



De Goudse N.V. | SFCR 2024





Inhoudsopgave

Inleiding..... 3

Samenvatting..... 4

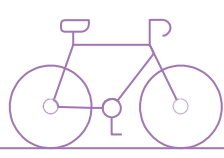
A. Activiteiten en prestaties..... 9

B. Bestuurssysteem 29

C. Risicoprofiel 41

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden 48

E. Kapitaalbeheer 70





Inleiding

Voorwoord

In de Solvency II richtlijn 2009/138/EG en 2014/51/EU, de Gedelegeerde Verordening 2015/35, de Uitvoeringsverordening EU 2015/2450 en 2015/2452, de EIOPA richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking en de aanwijzingen van De Nederlandsche Bank (DNB) worden richtlijnen verstrekt voor het jaarlijks rapporteren van de solvabiliteit en de financiële positie (SFCR).

In dit rapport wordt invulling gegeven aan bovenstaande richtlijnen voor De Goudse N.V. (724500IH10BTIK9ZJC71).

Wij hebben gekozen voor de opstelling van een single-SFCR, wat betekent dat in deze rapportage naast de informatie op groepsniveau ook de informatie van de onder toezicht staande solo-entiteiten Goudse Schadeverzekeringen N.V. (724500V7U9WPNZGWQA75), en Goudse Levensverzekeringen N.V. (724500ZKX65QN9WNL31) worden gepresenteerd. Anker Insurance Company N.V. (724500TDGD235R4BEH31), een 100% dochteronderneming van De Goudse N.V., publiceert haar eigen SFCR en is te raadplegen op www.ankerinsurancecompany.eu.

In deze SFCR wordt een beschrijving gegeven van de activiteiten, de resultaten gedurende 2024 en de Solvency II kapitaalspositie per einde 2024. Ook wordt beschreven hoe De Goudse invulling geeft aan haar risicomanagement, kapitaalbeheer, waardering van balansposten op marktwaarde en het vaststellen van haar solvabiliteitsratio onder Solvency II.

Met De Goudse wordt in deze SFCR bedoeld De Goudse N.V., dochtermaatschappijen van De Goudse N.V. en de deelnemingen waarin De Goudse N.V. overheersende zeggenschap heeft.

Standaard model

De Goudse hanteert voor de bepaling van de kapitaalvereisten het door de toezichthouder geformuleerde standaard model.

Functionele valuta

De SFCR wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming. Bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.

Jaarrekening 2024

Een belangrijk document wat ten grondslag ligt aan deze rapportage betreft de jaarrekening 2024 van De Goudse N.V. De door de accountant goedgekeurde jaarrekening is verkrijgbaar ten kantore van de vennootschap en is beschikbaar op onze website www.degoudse.com.

Op de SFCR Rapportage is geen accountantscontrole toegepast.

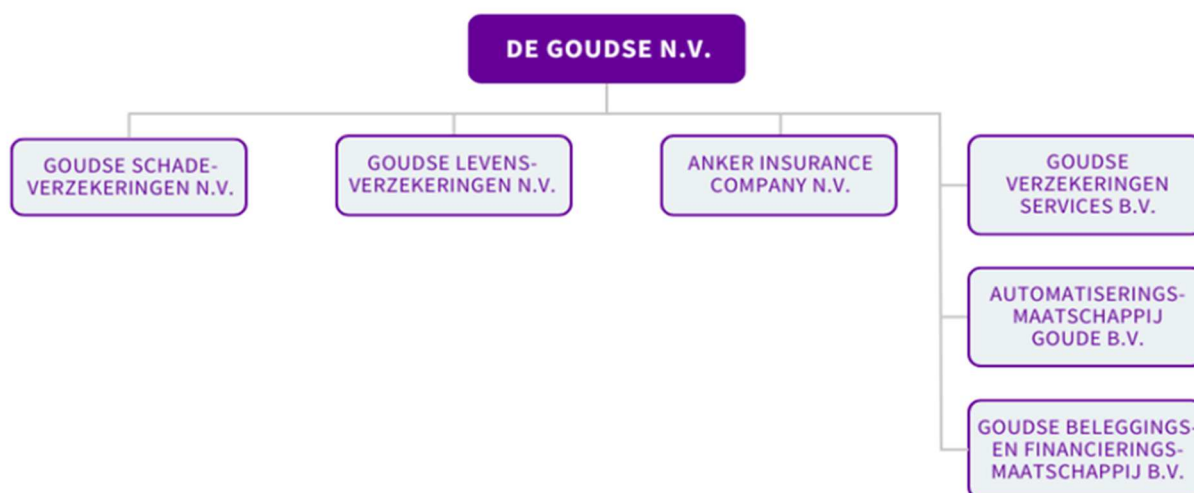


Samenvatting

A.

Activiteiten en prestaties

De Goudse N.V. (KvK 29050370) is houdstermaatschappij van schade- en levensverzekeringsmaatschappijen, van volmacht- en assurantiebemiddelingsbedrijven en van enkele kleine vennootschappen die daarmee samenhangen. De Goudse N.V. is gevestigd aan Bouwmeesterplein 1, 2801 BX Gouda.



In onderstaande tabel zijn de kerncijfers over 2024 opgenomen in vergelijking tot 2023 op basis van de grondslagen die in de jaarrekening van De Goudse worden gehanteerd.

Kerncijfer	2024	2023
Beleggingen	2.820.165	2.588.998
Beleggingen voor risico van polishouders	612.887	594.137
Totaal activa	3.679.199	3.512.197
Groepsvermogen	598.133	417.530
Technische voorzieningen	2.181.279	2.167.374
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	615.194	596.983
Totaal passiva	3.679.199	3.512.197
Bruto premies	855.708	908.136
Provisie- en commissie-inkomsten	24.106	70.708
Som der bedrijfsopbrengsten	873.589	981.378
Som der bedrijfslasten	-925.625	-948.730
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	-52.036	32.648
Aandeel winst/verlies van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	317.749	-91
Resultaat na belastingen	271.500	16.441



B.

Bestuurssysteem

De belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot het bestuursstelsel van De Goudse in 2024 waren:

- ♦ In 2023 heeft de Europese Commissie de Digital Operational Resilience Act uitgevaardigd (DORA). Het DORA-project vanuit De Goudse heeft in 2024 de betreffende beleidsstukken aangepast om DORA-compliant te worden. De implementatie van de beleidsstukken richting de organisatie is vergevorderd. Aandachtspunt is het ondertekenen van DORA addenda met ICT-leveranciers.
- ♦ Het Bestuur heeft samen met Riskmanagement de Strategische Risico Analyse (SRA) uitgevoerd. Het risicobeeld is op onderdelen gewijzigd. Belangrijke onderwerpen van gesprek waren onder andere het volgen van verandering van klantgedrag en technologische ontwikkelingen, cyberrisico, de kostenratio en impact van het thuiswerken op de cultuur binnen De Goudse.
- ♦ In het tweede kwartaal van 2024 is de verkoop van VLC & Partners Holding B.V. afgerond. Hiermee is de solvabiliteitspositie van De Goudse versterkt en is er ruimte om investeringen te doen om de marktpositie te verbeteren en om de beleggingsmix aan te passen met als doel om De Goudse toekomstvast te laten blijven.
- ♦ De fundamentele voor Safe zijn gedurende 2024 gelegd, functies zijn en worden ingericht. De Safe-organisatie begint steeds meer te functioneren.
- ♦ Met de projecten GRIP21 en VIP is een robuust risicomanagement raamwerk neergezet. Gezien de ervaringen van de afgelopen jaren is er de behoefte om het risicomanagement raamwerk efficiënter en effectiever te maken. In 2025 zal dit worden uitgewerkt.
- ♦ In 2024 is gestart met de cyclus van periodieke RCSA's (Risk Control Self Assessments) waarbij processen die drie jaar geleden onder handen zijn genomen worden aangepakt met als doel om deze te actualiseren en aan te scherpen.
- ♦ De strategie en ambities op de diverse duurzaamheidsthema's zijn vastgelegd waarbij drie onderdelen zijn onderkend: De Goudse als duurzame verzekeraar, als verantwoorde investeerder en als kwaliteitsondernemer. Daarnaast zijn diverse acties geformuleerd om duurzaamheid vorm te geven.
- ♦ De Goudse N.V. heeft een duurzaamheidsrapportage 2024 opgesteld waarbij iteratierondes met de accountant hebben plaatsgevonden. Het Duurzaamheidsverslag maakt onderdeel uit van dit jaarverslag. Structurele operationele embedding wordt in 2025 gerealiseerd.
- ♦ In 2024 is een ALM-studie uitgevoerd. Uit deze studie volgt dat er enige ruimte is voor verbetering in de verhouding tussen risico en rendement. Hoger renderende categorieën worden bij voorkeur gealloceerd ten laste van staatsobligaties.
- ♦ In 2024 zijn er bij De Goudse geen materiële gevallen geweest van het niet naleven van wet- en regelgeving.
- ♦ Geplande werkzaamheden met betrekking tot het tijdig vernietigen van persoonsgegevens zijn in 2024 afgerond. Hierdoor voldoet De Goudse ook op dit onderdeel aan de Algemene verordening gegevensbescherming.
- ♦ Het thema Ken Uw Klant is binnen De Goudse een van de belangrijkste prioriteiten. In 2024 zijn de processen rondom het periodiek heropvragen van UBO's verder geautomatiseerd.
- ♦ DNB heeft in de sector een thema-onderzoek uitgevoerd naar de beheersing van het risico op belangenverstremeling. Ook De Goudse was voor dit onderzoek geselecteerd. DNB heeft een aantal verbeterpunten gesignaleerd. Deze bevindingen hebben geleid tot een aantal verbeteracties die in 2024 zijn opgevolgd.
- ♦ De AFM heeft in enkele domeinen tekortkomingen geconstateerd en De Goudse hierover geïnformeerd. De daaropvolgende verbeteracties zijn afgerond. Compliance zal de ontvangen brieven verder analyseren om te kijken of er generieke lessen uit te trekken zijn.
- ♦ De tweedelijns-sleutelfunctiehouders van Anker Insurance Company werken samen met de sleutelfunctiehouders van De Goudse. Bij Anker is de GRC-tooling in gebruik genomen. In overleg met Riskmanagement van De Goudse wordt dit ingericht waarbij zoveel mogelijk wordt aangesloten bij de werkwijze van De Goudse.



C.

Risicoprofiel

Onderstaand het risicoprofiel van De Goudse N.V. gekwantificeerd per ultimo 2024 in vergelijking met 2023 op basis van het vereist vermogen (SCR) vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II-richtlijnen.

SCR	2024	2023
Marktrisico	133.641	118.000
Tegenpartijrisico	21.652	22.683
Zorg	188.435	155.021
Leven	53.553	54.890
Schade	96.053	88.315
Diversificatie	-177.565	-161.682
BSCR	315.769	277.227
Operationeel risico	29.568	31.364
LACDT	-80.360	-65.526
SCR	264.977	243.064

Opbouw SCR De Goudse N.V.



D.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De statutaire boekwaardebalans betreft de balans zoals gepresenteerd in de jaarrekening van De Goudse. De waarderingsgrondslagen op statutaire grondslagen zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen volgens de RJ ("Dutch-GAAP"). De Solvency II marktwaardebalans betreft de balans op Solvency II waarderingsgrondslagen. De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva op Solvency II grondslagen zijn vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II richtlijn 2009/138/EC en nader uitgewerkt in

hoofdstuk 2 en hoofdstuk 3 van de Gedelegeerde verordening EU 2015/35. Deze uitgangspunten zijn gehanteerd voor de Solvency II marktwaardebalanswaardering van De Goudse.

Zoals vastgelegd in artikel 7 van de Gedelegeerde verordeningen waardeert De Goudse haar activa en passiva op basis van een continuïteitsaannname ("Going-concern-principe").

	2024		2023	
	Statutair	Solvency II	Statutair	Solvency II
Immateriële vaste activa	30.777	-	114.070	-
Beleggingen	2.820.165	2.713.144	2.588.998	2.442.378
Beleggingen voor risico van polishouders	612.887	612.887	594.137	594.137
Herverzekerde deel van de technische voorzieningen	-	344.790	-	335.806
Vorderingen	56.136	56.136	67.754	66.044
Overige activa	134.625	134.625	120.856	120.856
Overlopende activa	24.609	2.646	26.382	7.411
Totaal activa	3.679.199	3.864.228	3.512.197	3.566.632
Achtergestelde schulden	114.302	114.302	114.116	114.116
Technische voorzieningen	2.181.280	2.394.064	2.167.374	2.325.963
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	615.194	609.749	596.983	599.981
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	20.466	22.943	24.308	5.309
Schulden	120.971	120.971	159.262	159.262
Overlopende passiva	28.853	25.367	32.624	29.692
Totaal passiva	3.081.066	3.287.396	3.094.667	3.236.034
Activa minus passiva	598.133	576.832	417.530	330.598



E.

Kapitaalbeheer

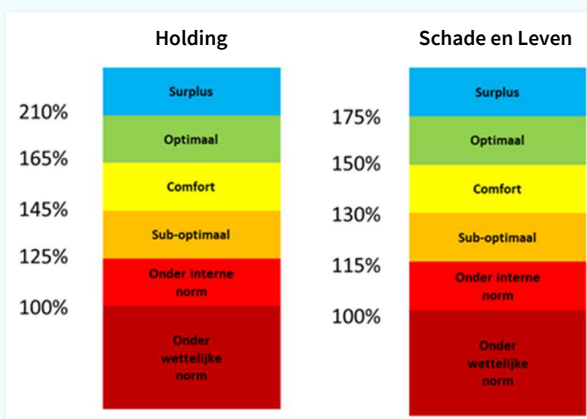
	2024	2023
Aanwezig en vereist vermogen		
<i>Aanwezig vermogen op Solvency II-grondslagen</i>		
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	691.132	449.907
Voorgesteld slotdividend	-	-3.045
Niet in aanmerking komend vermogen voor Solvency II	-	-9.781
Aanwezig vermogen	691.132	437.081
Solvabiliteitskapitaalvereiste op Solvency II-grondslagen	264.977	243.064
Solvabiliteitsratio Solvency II	261%	180%

De doelstelling van het kapitaalbeleid is tweeledig. Enerzijds moet het kapitaalbeleid zorgen voor een solide kapitaalbasis per entiteit of het herstel daarvan. Ook als bepaalde stressscenario's zich voordoen. Anderzijds draagt het kapitaalbeleid bij aan het bereiken van de strategische doelstellingen, in overeenstemming met de gedefinieerde risicobereidheid.

Het kapitaalbeleid is erop gericht om kapitaal boven het surplus-niveau van de dochtermaatschappijen effectief in te

zetten. Als het kapitaal niet op korte termijn gebruikt wordt in de dochtermaatschappij, dan is het effectiever om dit kapitaal in de holding aan te houden om zo strategische mogelijkheden te creëren. Het aanhouden van kapitaal in de holding maakt het bovendien eenvoudiger om dit in te zetten op de plek waar investeringen worden gedaan. Bovendien kan deze buffer worden gebruikt bij mogelijke stresssituaties in de dochtermaatschappijen. Daarom heeft De Goudse in het kapitaalbeleid een bovengrens benoemd waarbij een surplus ontstaat.

De solvabiliteitseisen hebben de volgende niveaus:





A

Activiteiten
en prestaties





A.1 Activiteiten

Algemeen

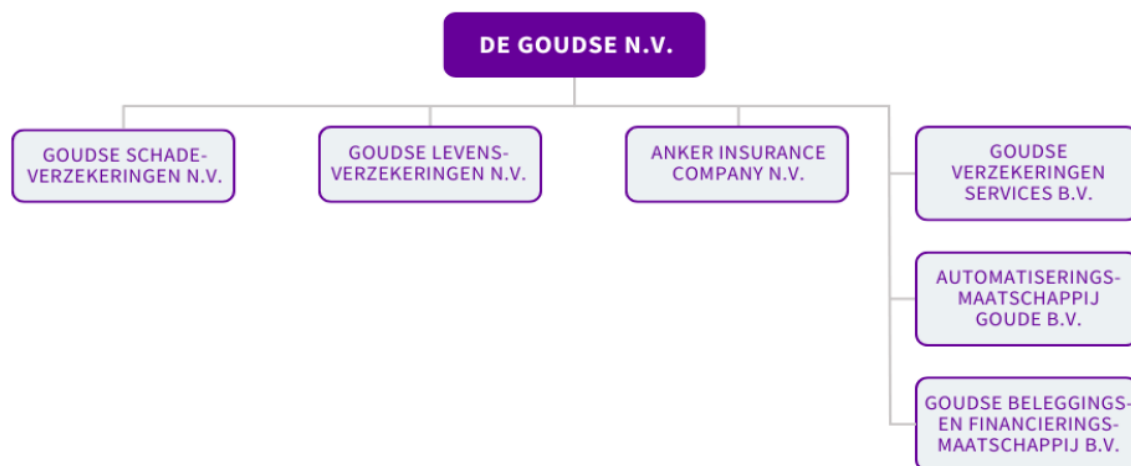
De Goudse N.V. (KvK 29050370) is houdstermaatschappij van een schade- en levensverzekeringsmaatschappij, van enkele kleine vennootschappen die daarmee samenhangen en van volmacht- en assurantiebemiddelingsbedrijven. De statutaire vestigingsplaats van De Goudse N.V. is Gouda.

In het schadebedrijf wordt getekend voor risico's in de directe Nederlandse verzekeringsmarkt in de groepen:

- ♦ arbeidsongeschiktheids- en overige ziekte- en ongevallenverzekeringen;
- ♦ motorrijtuigen casco;
- ♦ motorrijtuigen aansprakelijkheid;
- ♦ voertuigen casco;
- ♦ vervoerde zaken;
- ♦ brand en natuurevenementen;
- ♦ andere schade aan zaken;
- ♦ algemene aansprakelijkheid;
- ♦ diverse geldelijke verliezen;
- ♦ rechtsbijstand.

In het levenbedrijf wordt getekend voor risico's in de directe en indirecte markt, voornamelijk in Nederland. De activiteit in het buitenland is beperkt.

Omdat De Goudse geen buitenlandse activiteiten heeft van materieel belang, worden in de QRT-staten geen uitsplitsingen gemaakt naar land en naar valuta gerapporteerd.



Eind 2024 zijn de volgende dochtermaatschappijen volledig eigendom van De Goudse N.V.:

- ♦ Goudse Schadeverzekeringen N.V., Gouda (KvK 29012404);
- ♦ Goudse Levensverzekeringen N.V., Gouda (KvK 30089992);
- ♦ Anker Insurance Company N.V.
- ♦ Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V., Gouda (KvK 29020195);
- ♦ Goudse Verzekeringen Services B.V., Gouda (KvK 29044258);
- ♦ Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V., Gouda (KvK 29018736);
- ♦ Hofstaete Kennisgroep B.V., Naarden (KvK 34172702);
- ♦ Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V., Gouda (KvK 29018717);
- ♦ Collectie Stationsplein B.V., Gouda (KvK 29040933);
- ♦ Goudse Assurantiedesk B.V., Gouda (KvK 29044773).



De directie en het gehele personeel zijn in dienst van De Goudse N.V. en Goudse Verzekeringen Services B.V. Onderstaand een overzicht van het aantal medewerkers van De Goudse verdeeld naar segment.

Aantal medewerkers (FTE/ultimo; inclusief externe medewerkers)	2024	2023
Schade (incl. Anker)	732	735
Leven	104	89
Holding	4	4
Diensten	3	388
Overig	8	3
	851	1.219

Daarnaast heeft De Goudse eind 2024 minderheidsbelangen in de volgende deelnemingen:

		2024	2023
Andere deelnemingen	Vestigingsplaats		
GAAS Holding B.V.	Breda	35%	35%
Onderlinge Waarborgmaatschappij Sazas U.A.	Woerden	20%	20%
Voor de Adviseur B.V.	Amsterdam	50%	50%
Voordegroei B.V.	Amsterdam	22%	10%
Arbo International Management PTE. Ltd.	Singapore	50%	50%
VCSW B.V.	Den Haag	49%	49%
Brandmeester Groep B.V.	Den Haag	44%	44%
European Insurance B.V.	Rotterdam	30%	30%
HR-Navigator B.V.	Amersfoort	30%	30%

Financiële performance in 2024

Record resultaat in het 100-jarig jubileum jaar

Het jubileumjaar 2024 was verantwoordelijk voor het hoogste resultaat in de geschiedenis van De Goudse. Dit was grotendeels het gevolg van de verkoop van VLC & Partners Holding B.V. aan verzekeringsgroep Howden Insurance per 1 mei 2024. Het resultaat na belastingen van De Goudse N.V. is geëindigd op EUR 271,5 mln. (2023: EUR 16,4 mln.).

Als gevolg van deze verkoop heeft er ook een heroriëntatie plaatsgevonden ten aanzien van de beleggingsstrategie (strategische assetmix) waardoor een deel van de obligatie portefeuille in 2024 is verkocht. Dit heeft een negatieve impact (EUR -42,6 mln.) op het resultaat gehad, omdat de verkoopprijs lager was dan de geamortiseerde boekwaarde. Buiten deze transactie is sprake geweest van een gunstig beleggingsjaar en waren onze beleggingsopbrengsten hoger dan vorig jaar en onze verwachting.

Economische en (geo-)politieke ontwikkelingen bleven ook in 2024 invloed hebben op onze resultaten. In 2024 heeft de Nederlandse economie een gematigde groei doorgemaakt. De inflatie bleef in 2024 een aandachtspunt. De koopkracht steeg maar beperkt, zelfs met veelal afgesloten CAO's met flinke salarisstijgingen. Dit zien we ook terug in de CAO van het verzekeringsbedrijf waar voor 2024 een salarisstijging van 8% was opgenomen. Dit is een belangrijke verklaring dat ons kostenniveau behoorlijk is opgelopen. Wereldwijd daalde de inflatie, wat bijdroeg aan een gunstiger investeringsklimaat. Ondanks deze positieve ontwikkelingen zijn de risico's toegenomen als gevolg van handelsspanningen, en geopolitieke onzekerheden.

Een voorbeeld van een economische ontwikkeling welke invloed heeft op onze resultaten is de mutatie van de rente. Gedurende 2024 daalde de rente geleidelijk, al stabiliseerde dit richting het einde van het jaar (mede door de aanhoudende inflatie). De ontwikkeling van de rente heeft



sinds 2022 een belangrijkere impact op ons boekwaarderresultaat. Schommelingen in de marktwaarde zorgen bij de beleggingen en bij het Levenbedrijf (toereikendheid) voor volatiliteit. Het effect van de dalende rente was vooral positief voor ons resultaat. De ontwikkeling van de spread (met name door obligaties) had een tegengesteld effect en hiermee een negatief effect op het resultaat.

Ten aanzien van beleggingsverzekeringen heeft De Goudse met de belangenorganisaties een schikking getroffen in 2024 en hiervoor een voorziening gevormd zonder erkenning van aansprakelijkheid. De daadwerkelijke afhandeling hiervan zal in 2025 plaatsvinden.

Ons verzekeringstechnisch resultaat valt tegen

Waar ons werkelijke resultaat het hoogste in onze geschiedenis was, is onze sturing met name gefocust op het verzekeringstechnisch resultaat. Het verzekeringstechnisch resultaat kwam lager uit dan dat wij ten doel stellen. De schadelast en kosten stijgen harder dan onze premies, waardoor onze resultaten onder druk staan. Dit legt een nadere focus op portefeuillemanagement en het beheersen van onze kostenontwikkeling. Verdere toelichting is opgenomen bij het resultaat van Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Goudse Levensverzekeringen N.V.

Hoofdpunten in het resultaat 2024

Dit jaar zijn grote effecten verwerkt in het resultaat. We staan kort stil bij de grootste positieve – en negatieve effecten.

De grootste positieve effecten verwerkt in dit boekjaar hebben betrekking op:

- De winst op verkoop van VLC & Partners Holding B.V. aan Howden Insurance per 1 mei 2024;
- De ontwikkeling van de rente die heeft gezorgd dat de waarde van onze beleggingen (met name hypotheekfondsen) aan het einde van het jaar hoger zijn geworden;
- Toegenomen bijdrage van de dochtermaatschappijen (incl. labels) en deelnemingen aan het resultaat van De Goudse N.V. Dit geldt voor onder andere De Zeeuwse en

Anker, maar ook voor de minderheidsdeelnemingen zoals VCSW, Sazas en Midglas.

- Het verzekeringstechnisch resultaat van onze volmachtportefeuille.

De grootste negatieve effecten daarentegen welke zijn verwerkt in dit boekjaar en hebben betrekking op:

- Verkoop van een deel van de obligatieportefeuille tegen een lagere prijs dan de geamortiseerde boekwaarde;
- De getroffen voorziening inzake afhandeling beleggingsverzekeringen;
- Door prijsstijgingen en loonsomontwikkelingen hebben wij een hoger kostenniveau en zorgt mede voor negatieve technische resultaten bij Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Goudse Levensverzekeringen N.V.. Kosten zijn bovendien beïnvloed door uitgaven inzake het 100-jarig jubileum en investeringen in nieuwe systemen voor administratie en beheer van levensverzekeringen;
- Een hogere schadelast bij Goudse Schadeverzekeringen N.V. zorgt voor een negatief technisch resultaat. De hogere schadelast wordt met name veroorzaakt door een toename van ziekteduren (inkomen) en letselschades (schade);
- De negatieve technische resultaten bij Goudse Levensverzekeringen N.V. gedreven door markteffecten en assumptiewijzigingen.

Wij verwijzen naar hoofdstuk A.2 voor een nadere toelichting op het verzekeringstechnisch resultaat van Goudse Levensverzekeringen N.V., Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Anker Insurance Company N.V.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio van De Goudse N.V. is gestegen naar 261% (2023: 180%) en ligt hiermee ruim boven het targetniveau van het kapitaalbeleid. De belangrijkste verklaring van deze stijging is de verkoop van VLC & Partners Holding B.V. aan Howden Insurance. Met de verkoop kan De Goudse zich nadrukkelijker richten op waar het bedrijf sterk in is (ondernemersverzekeringen en dienstverleningsproposities) en groeikansen ziet (niches en het Levenbedrijf). Bovendien is de verkoop goed voor de groeikansen van VLC & Partners Holding B.V. zelf.



Naam en contactgegevens toezichthouder

Naam: De Nederlandsche Bank
Bezoekadres: Westeinde 1, 1017 ZN, Amsterdam
Telefoonnummer: +31 20 524 9111
Email: info@dnb.nl

Naam en contactgegevens externe accountant

Naam: KPMG Accountants N.V.
Bezoekadres: Laan van Langerhuize 1, 1186 DS, Amsterdam
Telefoonnummer: +31 20 656 7890



A.2 prestaties op gebied van verzekering

In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven op het verzekeringstechnische resultaat van De Goudse over 2024. De Goudse heeft in de groep ook een aantal niet-verzekeringsactiviteiten. Hieronder is het resultaat per segment opgenomen.

2024	Schade	Leven	Bemiddeling	Overig	Totaal
Som der bedrijfsopbrengsten	643.700	200.442	24.209	5.238	873.589
Som der bedrijfslasten	-652.748	-246.648	-24.359	-1.871	-925.626
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-9.048	-46.206	-150	3.367	-52.037

2023					
Som der bedrijfsopbrengsten	608.724	299.228	70.735	-789	977.898
Som der bedrijfslasten	-563.709	-317.569	-66.964	-488	-948.730
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	45.015	-18.341	3.771	-1.277	29.168

De verzekeringsactiviteiten zijn opgenomen in de segmenten Schade en Leven. Het verzekeringstechnisch resultaat voor deze segmenten is hieronder weergegeven.

2024	Schade	Leven	Totaal
Bruto geboekte premies	743.284	112.424	855.708
Schaden en uitkeringen	-469.131	-198.383	
Verzekeringstechnisch resultaat	-10.743	-18.602	-29.345
Overige opbrengsten en lasten	1.695	-27.605	-25.910
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-9.048	-46.207	-55.255

2023			
Bruto geboekte premies	707.920	200.215	908.135
Schaden en uitkeringen	-398.679	-275.820	-674.499
Verzekeringstechnisch resultaat	37.531	-20.634	16.897
Overige opbrengsten en lasten	7.484	2.293	9.777
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	45.015	-18.341	26.674



2024

Branche	Bruto geboekte premies	Schaden en uitkeringen	Verzekerings- technisch resultaat
Zaakschade	289.272	-160.931	1.976
Inkomen	379.082	-266.514	-16.490
Expat & Reis	21.173	-11.357	1.621
Goudse Schadeverzekeringen	689.527	-438.802	-12.893
Anker Insurance Company	53.757	-30.330	2.150
Totaal segment Schade	743.284	-469.131	-10.743

2023

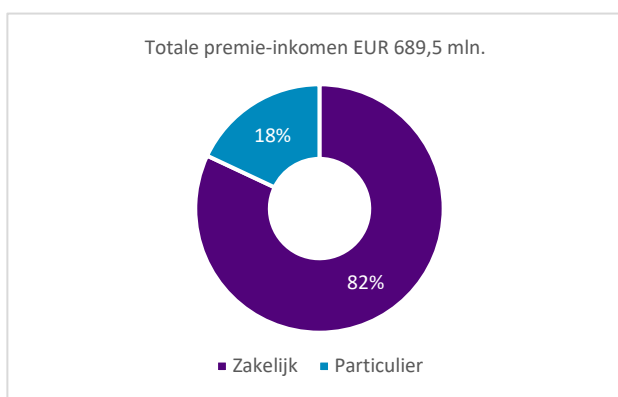
Zaakschade	279.535	-163.688	-2.366
Inkomen	361.520	-194.647	40.662
Expat & Reis	18.832	-12.537	-1.306
Goudse Schadeverzekeringen	659.887	-370.871	36.990
Anker Insurance Company	48.034	-27.807	541
Totaal segment Schade	707.920	-398.679	37.531

De premieomzet van Goudse Schadeverzekeringen N.V. stijgt in 2024 met EUR 29,6 mln. naar EUR 689,5 mln. (2023: EUR 659,9 mln.). De Goudse groeit met 4% naar een premieomzet van EUR 568,2 mln. (2023: EUR 545,9 mln.). De Zeeuwse groeit met 6% naar een premieomzet van EUR 121,3 mln. (2023: EUR 114,0 mln.).

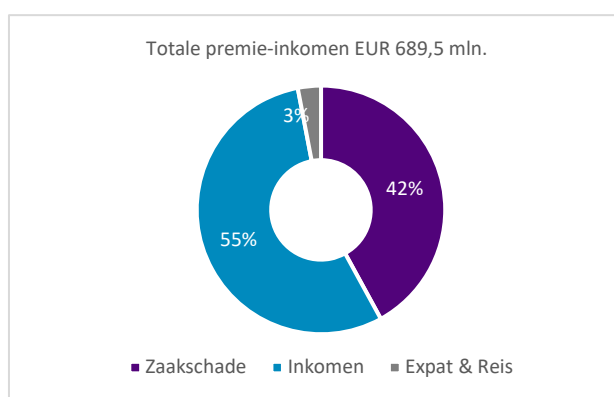
Bijna alle segmenten binnen Goudse Schadeverzekeringen N.V. leveren een bijdrage aan de groei. De sterkste groei is gerelateerd aan Expat & Reis (12%) en Inkomen (5%). Deze groei wordt verklaard door een combinatie van een stijging van het aantal verzekeringen, tariefswijzigingen en

naverrekeningen. De premieomzet van Zaakschade groeit met 4% en komt met name door indexering en tariefswijzigingen.

Onze zakelijke portefeuille (6% groei) groeit harder dan onze particuliere portefeuille (1% krimp). Hierdoor neemt het aandeel van de zakelijke premie toe naar 82% (2023: 81%). Het aandeel van particulier daalt hierdoor naar 18% (2023: 19%). Dit sluit aan bij onze primaire focus. Binnen de portefeuille van Goudse Schadeverzekeringen N.V. is de premieomzet van EUR 689,5 mln. als volgt verdeeld:



Premieomzet verdeling Goudse Schadeverzekeringen N.V.



De verdeling van de premieomzet over de branches is in 2024 exact gelijk gebleven aan 2023.



Het technisch resultaat van Goudse Schadeverzekeringen N.V. over 2024 bedraagt EUR -12,9 mln. (2023: EUR 37,0 mln.). De bruto combined ratio eindigt hiermee op 102% (2023: 96%). De bruto combined ratio is de som van schadelast en kosten gedeeld door de verdiende premie en geeft inzicht in de bruto winstgevendheid. Het resultaat van herverzekeringen en beleggingsopbrengsten zijn hier geen onderdeel van. Het negatieve technisch resultaat wordt met name veroorzaakt door de hogere schadelast bij onze inkomensproducten en een negatief transactieresultaat op obligaties. In 2024 zijn verschillende transacties uitgevoerd in de obligatieportefeuilles om de portefeuille te herbalanceren. Dit heeft geleid tot een gerealiseerd waardeverlies van EUR 11,8 mln.

Het technisch resultaat van Inkomen is uitgekomen op EUR -16,5 mln. (2023: EUR 40,6 mln.). Het technisch resultaat bij Zaakschade en Expat & Reis zijn in 2024 positief geëindigd. Het technisch resultaat van Zaakschade kwam uit op EUR 2,0 mln. (2023: EUR -2,3 mln.). De bijdrage was in 2024 positief, maar we onderkennen dat de structurele bijdrage van Zaakschade lager is dan we willen. Onze ambities in deze kernmarkt zijn groot. Om op de lange termijn de bijdrage aan het totale resultaat te verbeteren is een nieuwe strategie ontwikkeld en zullen we in de komende jaren fors gaan investeren. Het technisch resultaat van Expat & Reis is uitgekomen op EUR 1,6 mln. (2023: EUR -1,3 mln.). Deze niche heeft in 2024 een mooi technisch resultaat opgeleverd. Voor verdere toelichting per segment verwijzen wij naar de toelichting hieronder.

Inkomen

We richten ons zowel op collectieve inkomensverzekeringen (met name Verzuim, WIA, WGA) als individuele inkomensverzekeringen (arbeidsongeschiktheid). Dit doen we voornamelijk via provinciale distributie, maar ook via volmachten.

De totale omzet van Inkomen is in 2024 gestegen met 5% (2023: 3%). Het onderdeel Inkomen is qua premieomzet het grootste onderdeel binnen Goudse Schadeverzekeringen N.V. met een totale omzet van EUR 379,1 mln. (2023: EUR 361,5 mln.). De Goudse groeit met 5% naar een premieomzet van EUR 360,8 mln. (2023: 342,2 mln.). De Zeeuwse krimpt met 5% naar een premieomzet van EUR 18,3 mln. (2023: EUR 19,4 mln.). De focus van De Zeeuwse is met name gericht op Zaakschade.

Het technisch resultaat bij Inkomen is uitgekomen op EUR -16,5 mln. (2023: EUR 40,6 mln.). Het technisch resultaat van De Goudse betrof EUR -16,7 mln. (2023: EUR 40,2 mln.) en van De Zeeuwse EUR 0,2 mln. (2023: 0,4 mln.). De bruto

combined ratio kwam uit op 109% (2023: 89%). Het resultaat is voor 2024 behoorlijk lager uitgekomen dan voorgaand jaar. De belangrijkste redenen zijn een hogere schadelast en een negatief transactieresultaat op obligaties. Een groot deel van deze transactie komt tot uiting in de resultaten van Inkomen. De hogere schadelast is zowel zichtbaar bij Inkomen Collectief als bij Inkomen Individueel. In het technisch resultaat komt dit vooral tot uiting bij Inkomen Collectief. Bij Inkomen Individueel vangt het herverzekeringscontract de hoge schadelast grotendeels op.

Inkomen Collectief

Het technisch resultaat van Inkomen Collectief is geëindigd op EUR -16,3 mln. (2023: EUR 28,9 mln.). Dit negatieve resultaat wordt volledig verklaard door de producten Verzuim en WIA. De andere collectieve inkomensverzekeringen (WGA en collectieve ongevallen) hebben een positieve rendementsbijdrage.

Bij zowel Verzuim als WIA is de hoge schadelast in boekjaar 2024 de belangrijkste reden van het negatieve resultaat. Bij Verzuim zagen we dit jaar de schadelast hard oplopen. Deze stijging is meerledig en is een combinatie van hogere gemiddelde uitkeringen door hogere loonsommen, een hoger aantal schadegevallen, een langere gemiddelde ziekte duur en hierdoor ook een stijging van de re-integratievergoedingen. Dit zorgt zowel voor een hogere betaalde schade als hogere voorzieningen. Daarnaast is in 2024 het beleid en proces rondom het uitbetalen van verzuimuitkeringen verbeterd. Dit leidt ertoe dat aanvullende naverrekeningen zullen plaatsvinden. Voor de aanpassing van dit proces is een voorziening gevormd en is gedurende 2024 sprake van een hogere betaalde schade. Bij WIA zorgde met name een hogere instroom van nieuwe uitkeringen voor een hogere schadelast dan we hadden verwacht. Dit wordt grotendeels verklaard door dalende achterstanden bij het UWV. We merken dat de instroom grillig tot stand komt en zorgt voor volatiliteit in onze resultaten. Dit komt tot uiting in grote bewegingen in onze voorzieningen. Bij het UWV is in 2024 een incident geconstateerd gerelateerd aan foutieve vaststellingen van het WIA-dagloon en heeft geleid tot onjuiste uitkeringen. Het is onderwerp van gesprek binnen het Verbond van Verzekeraars. Het effect hiervan is nog onbekend en hierdoor hebben wij hiervoor in 2024 geen voorziening gevormd.

Inkomen Individueel

Het technisch resultaat van Inkomen Individueel is geëindigd op EUR -0,2 mln. (2023: EUR 11,7 mln.). Een hogere schadelast zorgt voor dit negatieve resultaat. Deze hogere schadelast wordt met name verklaard door een



lichte toename van het aantal arbeidsongeschikten en een hogere gemiddelde schadelast. Bij een aantal beroepen vraagt dit om extra aandacht. De hogere gemiddelde schadelast komt onder andere door een toename van de gemiddelde verzekerde som. Ons herverzekeringscontract zorgt ervoor dat het resultaatseffect beperkt blijft.

Provinciale distributie

De provinciale premieomzet van Inkomen is in 2024 gegroeid met 4% (2023: 3%). De premieomzet is geëindigd op EUR 344,4 mln. (2023: EUR 330,3 mln.). De groei van de omzet wordt volledig verklaard door de groei bij Inkomen Collectief. De premieomzet groeide met name bij Verzuim en WGA. Bij Verzuim wordt dit verklaard door hogere voorschotaanpassingen en naverrekeningen. Bij WGA wordt dit vooral verklaard door groei in contracten, hogere voorschotaanpassingen, naverrekeningen en resultaatdelingen. De premieomzet van Inkomen Individueel bleef in 2024 stabiel ten opzichte van voorgaand jaar. Dit komt door gemiddeld een iets lager aantal verzekeringen met een hogere gemiddelde premie.

Het technisch resultaat bij de provinciale distributie is uitgekomen op EUR -16,9 mln. (2023: EUR 36,6 mln.). Zoals hierboven beschreven komt dit negatieve resultaat met name tot stand door een hogere schadelast.

Distributie via volmachten

De premieomzet via volmachten gerelateerd aan Inkomen is in 2024 gegroeid met 11% (2023: krimp 4%). De premieomzet is geëindigd op EUR 34,7 mln. (2023: EUR 31,2 mln.). Deze groei wordt vooral veroorzaakt door meer productie, naverrekeningen en nieuwe aanstellingen. We zien daarnaast dat door consolidatie van het intermediaire landschap er meer portefeuilles worden overgevoerd van het provinciale kanaal naar het volmachtkanaal.

De distributie van de volmachten is bij Inkomen vooral gericht op Inkomen Collectief (Verzuim). Verder hebben wij een uitlopende portefeuille gerelateerd aan Inkomen Individueel. Het technisch resultaat van 2024 is uitgekomen op EUR 0,4 mln. (2023: EUR 4,0 mln.). Ook bij de volmachten is het resultaat afgenomen door een gestegen schadelast. Dit zorgde echter niet voor een negatief resultaat. De schadelast is ook bij de volmachten hoger door stijgende loonsommen gecombineerd met stijgende aantallen door een langere ziekte duur.

Zaakschade

We richten ons zowel op zakelijke schadeverzekeringen als particuliere schadeverzekeringen. De belangrijkste verzekeringsproducten bij Zaakschade betreffen Brand,

Motorrijtuigen, Algemene aansprakelijkheid en Rechtsbijstand. Dit doen we voornamelijk via provinciale distributie, maar ook via volmachten.

De totale premieomzet van Zaakschade is in 2024 gestegen met 4% (2023: 2%) en is uitgekomen op EUR 289,3 mln. (2023: EUR 279,5 mln.). Deze groei komt vooral uit indexering en tariefswijzigingen, waar we gedurende het jaar ook zagen dat onze productiecijfers toenamen en heeft mede een bijdrage geleverd aan de groei. De groei was bij De Zeeuwse (9%) hoger dan bij De Goudse (1%).

Het technisch resultaat van Zaakschade in 2024 bedraagt EUR 2,0 mln. (2023: EUR -2,3 mln.). Het technisch resultaat van De Goudse betrof EUR -1,9 mln. (2023: EUR 0,7 mln.) en van De Zeeuwse EUR 3,8 mln. (2023: EUR -3,1 mln.). Waar de schadelast lager was dan voorgaand jaar, zorgen met name een beperktere groei in samenhang met toenemende kosten en negatievere herverzekeringresultaten (door een lagere bruto schadelast en hogere eigen behouden) voor een beperkt positief resultaat. De nog steeds te hoge inflatie blijft doorwerken in onze resultaten. De bruto combined ratio kwam uit op 93% (2023: 97%). De resultaten bij de verschillende Zaakschade gerelateerde producten waren divers.

Brand

Het technisch resultaat bij Brand was in boekjaar 2024 ruim positief. Een lage schadelast is hier de belangrijkste verklaring. Waar 2024 qua weer recordwarm was, kletsnat bleek en sprake was van zeven stormen, heeft dit maar een beperkt effect gehad op onze schadelast. Daarnaast nam het aantal grote branden in onze portefeuille in 2024 af. De bruto combined ratio kwam uit op 83% (2023: 92%).

Motorrijtuigen

Het technisch resultaat bij Motorrijtuigen kwam ruim negatief uit. De beweging na de Coronaperiode is reden tot zorg en blijft zich doorzetten. Het blijft maar drukker worden op de weg en bij schade wordt dit alsmaar duurder. De winstgevendheid van de Casco-dekking neemt af door een toenemende schadelast door steeds duurdere afhandeling van materiële schades. De winstgevendheid van de WA-dekking is al een langere periode een punt van aandacht en eindigt in 2024 ruim negatief. Ook letselschades worden gemiddeld steeds duurder en de uitloop van oude schadejaren was negatiever dan verwacht, waardoor voorzieningen verder zijn toegenomen. De ontwikkeling van het rendement van Motorrijtuigen heeft onze continue aandacht en nadere acties zullen worden genomen. De verwachting is dat marktbreed de komende



jaren de premies behoorlijk omhoog moeten. Onze bruto combined ratio kwam in 2024 uit op 106% (2023: 108%).

Algemene Aansprakelijkheid

Het technisch resultaat bij Algemene Aansprakelijkheid is ruim positief uitgekomen. Onze portefeuille toont structureel mooie resultaten op dit product door een lage schadelast. De bruto combined ratio is uitgekomen op 93% (2023: 90%).

Overig

Het technisch resultaat op overige producten is divers. Het product Ongevallen toont een mooi rendement door een lage schadelast, waar Rechtsbijstand een negatief rendement toont door hogere schadelast bij particuliere rechtsbijstand.

Provinciale distributie

In 2024 is de omzet van de provinciale tekening van Zaakschade met 5% gestegen (2023: 3%). Nieuwe productie in samenhang met premieverhogingen, voornamelijk als gevolg van indexaties, hebben bij de provinciale tekening gezorgd voor een groei van de omzet.

De primaire focus bij Zaakschade is zakelijk. De premieomzet van onze zakelijke portefeuille groeit met 7% (2023: 5%). Bij zakelijk worden de verzekeringen door middel van verschillende brancheconcepten verkocht. Via Erkend MKB-adviseurs (EMA's) biedt De Goudse onderscheidende dienstverlening op het gebied van risicomanagement voor mkb-ondernemingen. De Zeeuwse focust zich bij de zakelijke portefeuille vooral op de kernbranches agrarisch, hippisch en garage.

De premieomzet van onze particuliere portefeuille steeg in 2024 met 1% (2023: 1%). De groei is beperkt en komt met name door een krimp van onze motorrijtuigen portefeuille. Dit als gevolg van bewuste keuzes in onze tarifiering. De andere producten binnen onze particuliere portefeuille groeien daarentegen wel.

Het technisch resultaat van de provinciale distributie bedraagt EUR -9,6 mln. (2023: EUR 4,5 mln.). Dit negatieve resultaat wordt voornamelijk verklaard door het negatieve resultaat bij Motorrijtuigen. De bruto combined ratio kwam uit op 99% (2023: 93%).

Distributie via volmachten

In 2024 is de premieomzet van de volmachten gestegen met 1% (2023: 0%). Het aandeel volmachten bij Zaakschade is circa 1/3e van het totaal aan premie van Zaakschade. Waar bij de provinciale tekening het zakelijke aandeel groter is, is

bij volmachten het particuliere aandeel groter. We zien dat de beweging van de groei bij volmachten hetzelfde ontwikkelt als provinciaal. Omdat het aandeel particulier groter is, zien we bij volmachten een lagere groei dan bij provinciaal. Ook bij de volmachten krimpt onze portefeuille bij motorrijtuigen als gevolg van eerder gemaakte strategische keuzes en tariefstelling. Daar staat wel groei bij de andere producten tegenover. Het zakelijke aandeel bij volmachten stijgt in lijn met provinciaal een stuk harder dan particulier, wat aansluit bij onze primaire focus. Als onderdeel van onze nieuwe strategie voor Schade gaan we meer inzetten op groei in het volmachtkanaal.

Het technisch resultaat via de volmachten eindigde daarentegen ruim positief op EUR 11,4 mln. (2023: EUR -7,2 mln.). Alle producten leveren door een lage schadelast een bijdrage aan dit ruime positieve resultaat. De bruto combined ratio kwam uit op 81% (2023: 104%).

Expat & Reis

Bij Expat & Reis focussen we op een nichemarkt en bieden wij met name verzekeringsoplossingen voor expats aan op het gebied van ziektekosten, arbeidsongeschiktheid en schade. De premieomzet van Expat & Reis is in 2024 met 12% (2023: 8%) gestegen. Deze groei is een combinatie van een groei in het aantal verzekeringen en tariefswijzigingen gerelateerd aan ziektekosten. De premieomzet van Expat & Reis komt hiermee uit op EUR 21,2 mln. (2023: EUR 18,9 mln.). Meer dan 90% van deze premieomzet is gerelateerd aan het label De Goudse.

Het technisch resultaat van Expat & Reis is dit jaar positief geëindigd op EUR 1,6 mln. (2023: EUR -1,3 mln.). De bruto combined ratio kwam uit op 95% (2023: 110%). Dit positieve resultaat wordt met name verklaard door een behoorlijke groei van de premieomzet in combinatie met een verbeterde schadelast. Deze niche toont hiermee in 2024 een mooi rendement van afgerond 8%.

Anker Insurance Company

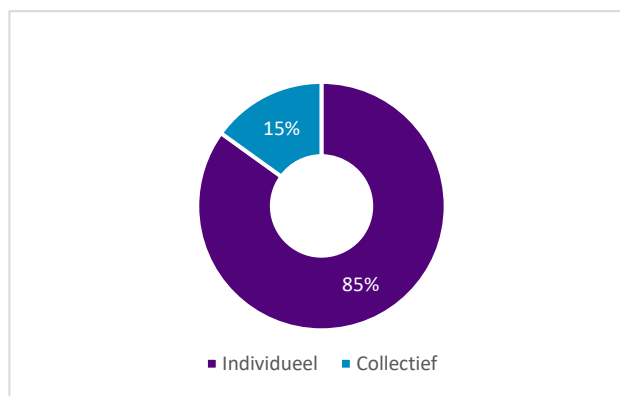
De premieomzet van Anker bedraagt ultimo 2024 EUR 54,0 mln. (2023: EUR 48,2 mln.). Deze stijging wordt verklaard door zowel groei van de portefeuille als premiestijgingen. Het bruto resultaat van Anker over 2024 bedraagt EUR 2,2 mln. (2023: EUR 0,6 mln.). Het resultaat wordt positief beïnvloed door de hogere omzet welke de toegenomen schadelast en kosten meer dan compenseert. Daarnaast zijn de beleggingsopbrengsten hoger.



Leven

De periodieke premieomzet van Goudse Levensverzekeringen N.V. is in 2024 licht gedaald ten opzichte van 2023 met EUR 2,6 mln. naar EUR 62,2 mln. (2023: EUR 64,7 mln.).

De omzet van individuele levensverzekeringen is gedaald met EUR 1,8 mln. naar EUR 52,9 mln. (2023: EUR 54,8 mln.). De daling wordt veroorzaakt door de uitloop van het gesloten boek, wat deels gecompenseerd wordt door de productie van ORV-verzekeringen. Dit laatste product is een belangrijke pijler binnen de Nieuw Leven-strategie. Via de Nieuw Leven-strategie wil De Goudse een kostenefficiënt Levenbedrijf inrichten, waarbij het tegen lage kosten een lopende portefeuille kan beheren en door middel van een korte “time to market” nieuwe producten kan implementeren en aanpassen.



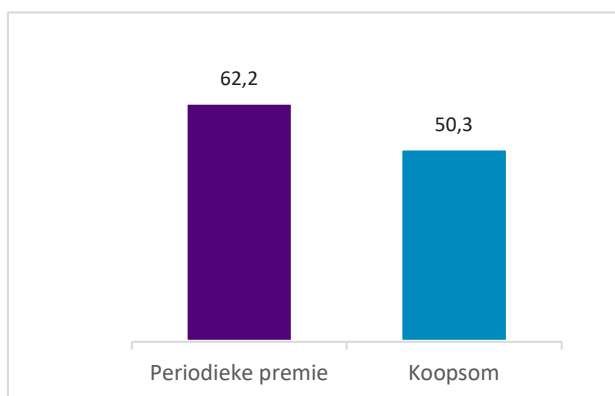
Periodieke premie

Het technisch resultaat van Goudse Levensverzekeringen N.V. bedraagt EUR -18,6 mln. (2023: EUR -20,6 mln.). Een positief resultaat op sterfte (in combinatie met herverzekering) wordt volledig gecompenseerd door negatieve resultaten op kosten en interest. Door de negatieve toereikendheid zorgden daarnaast ontwikkelingen vanuit marktwaarde voor een negatief technisch resultaat.

Het positieve resultaat op sterfte wordt verklaard door lagere uitkeringen bij overlijden. Het negatieve resultaat op kosten komt met name door een toename van de kosten en investeringen in de Nieuw-Leven strategie. Een negatief transactieresultaat op obligaties met een impact van EUR -13,3 mln. zorgt met name voor het negatieve resultaat op interest. Deze transactie heeft ten doel een betere matching tussen activa en passiva en zorgt naar verwachting in de nabije toekomst voor hogere beleggingsopbrengsten. Deze

Er is sprake van een daling in de omzet van onze collectieve levensverzekeringen naar EUR 9,2 mln. (2023: EUR 10,0 mln.). De afname komt met name door omzetsdaling van de overlijdensrisicodekkingen die onderdeel uitmaken van de SCOR-propositie voor pensioenfondsen. Met ingang van 1-1-2025 stopt deze samenwerking tussen SCOR en De Goudse. Tegenover deze afname stond een toename binnen het zakelijke segment van ANW-verzekeringen.

De omzet via koopsommen is uitgekomen op EUR 50,3 mln. en was daarmee lager dan vorig jaar (2023: EUR 135,5 mln.). Dit komt met name door de lagere productie uit Direct Ingaande Lijfrentes (DIL). De daling wordt vooral veroorzaakt door de dalende marktrente en de daarmee samenhangende toegenomen concurrentie van banksparen en andere partijen die zich richten op deze markt.



Premieomzet in EUR mln.

transactie heeft geleid tot een verbetering van de toereikendheid voor hetzelfde bedrag.

Daarnaast is in 2024 een schattingswijziging verwerkt bij het product Direct Ingaande Lijfrentes (DIL). De rekenrente is verlaagd van 2% naar 1% met een impact van EUR -23,7 mln. tot gevolg. De schattingswijziging is gebaseerd op de aanpassing in de tariefstelling van het desbetreffende product. Deze schattingswijziging heeft geleid tot een verbetering van de toereikendheid voor hetzelfde bedrag.

Sinds 2022 is de toereikendheid van Goudse Levensverzekeringen N.V. negatief. Een negatieve toereikendheid zorgt voor volatiliteit in het resultaat, waardoor bewegingen gerelateerd aan marktwaarde (beleggingen en technische voorzieningen) een direct effect hebben op het technisch resultaat.



De toereikendheid van Goudse Levensverzekeringen N.V. is dit jaar verbeterd met EUR 19,5 mln. De voorziening vanuit toereikendheid is hiermee gedaald naar EUR 24,4 mln. (2023: EUR 43,9 mln.). In 2024 hebben een aantal ontwikkelingen een groot effect gehad op de toereikendheid.

De volgende belangrijkste mutaties hebben een positief effect gehad op de toereikendheid (EUR +37,0 mln.):

- ♦ Het aanpassen van de rekenrente van het product DIL van 2% naar 1%;
- ♦ Het verkopen van obligaties met een negatief transactieresultaat;
- ♦ Het niet meer toepassen van de afkooprestrictie in de totstandkoming van de berekening van de toereikendheid. Deze wijziging in de methode leidt tot een minder volatiele weergave van de financiële positie.

De volgende belangrijkste mutaties hebben een negatief effect gehad op de toereikendheid (EUR -17,5 mln.):

- ♦ Het updaten van niet-economische assumpties in de berekening van de technische voorzieningen op marktwaarde. Met name lagere vervalkansen zorgden voor een stijging van de voorziening op marktwaarde;
- ♦ Het uitlopen van spreads en het effect hiervan op de marktwaarde van beleggingen (obligaties).

Marktwaardeontwikkelingen (vooral lagere vervalkansen en uitloop van spreads op obligaties) hebben ervoor gezorgd dat de positieve effecten niet volledig ten gunste van de toereikendheid zijn gekomen. Ontwikkelingen vanuit marktwaarde (zowel beleggingen als technische voorzieningen) hebben hierdoor een negatief effect gehad op het technisch resultaat.

Verkoop obligaties

Waar we als onderdeel van het technisch resultaat een negatief transactieresultaat hebben geboekt op obligaties, is dit ook van toepassing geweest op obligaties welke waren gealloceerd naar het eigen vermogen. De impact hiervan is EUR -16,8 mln. en is hierdoor geen onderdeel van het technisch resultaat.



A.3 prestaties op gebied van beleggingen

Beleggingsbeleid beginselen

De Goudse is een middelgrote verzekeraar die grotendeels particulier eigendom is. Hier hoort een rendementsdoelstelling bij die recht doet aan het geïnvesteerde vermogen en risico en wat verder uitgewerkt wordt in de risicobereidheid van De Goudse. Het te allen tijde kunnen voldoen aan de verplichtingen naar de verzekerden staat hierbij centraal.

De primaire taak van De Goudse is het verkopen van verzekeringen en het dragen van het risico, geheel of gedeeltelijk door herverzekeringen. Op dit primaire terrein wil De Goudse haar toegevoegde waarde leveren.

Secundair heeft De Goudse als verzekeraar ook de rol van belegger. Ten opzichte van haar primaire taak is De Goudse hier echter terughoudender met haar risicobereidheid, welke zijn weerslag vindt in de doelstellingen op het gebied van balansmanagement en ook de strategische beleggingsmix. Het beleggingsbeleid is daarom ingestoken als een, op de lange termijn gerichte, goed gespreide portefeuille met een defensief risicoprofiel. De Goudse onderschrijft de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars. De Goudse past de Code toe op haar beleggingsportefeuilles en handelt daar ook naar. Bij de samenstelling van onze beleggingsportefeuille sluiten wij bepaalde soorten bedrijven en overheden uit, zoals bijvoorbeeld bedrijven die zich bezighouden met controversiële wapensystemen, tabak en bepaalde vormen van energieopwekking. Ook kopen wij geen nieuwe beleggingen meer aan in bedrijven waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit onderzoek naar, productie van en/of handel in fossiele brandstoffen. De bestaande beleggingen in deze bedrijven bouwen wij geleidelijk af. Daartegenover breiden wij impactbeleggingen in de energiesector steeds verder uit met investeringen in windmolens, zonneweides en waterkrachtcentrales.

Het bestuur stelt het strategische beleggingsbeleid en het beleggingsmandaat vast. De RVC accordeert het beleid en het mandaat. De werkgroep Beleggingen bepaalt de tactische afwijkingen ten opzichte van het strategische beleid en monitort deze afwijkingen. Riskmanagement adviseert de werkgroep Beleggingen. De medewerkers van

beleggingen voeren de operationele beleggingsactiviteiten uit. De afdeling Controlling ziet erop toe dat de uitvoering binnen de grenzen van het mandaat plaatsvindt. Rapportage vindt plaats door de afdeling Controlling op alle aspecten rondom beleggingen en beleggingsmandaat. De maandelijkse Beleggingenrapportage wordt besproken in de werkgroep Beleggingen en eenmaal per kwartaal in het Bestuursoverleg. Daarna wordt de kwartaalrapportage geagendeerd bij de ARC.

Als de afdeling Controlling overschrijdingen op het beleggingsbeleid en -mandaat constateert dan rapporteert Controlling rechtstreeks aan de werkgroep Beleggingen. Grotere afwijkingen, zoals een overschrijding van een bandbreedte in de assetallocatie van meer dan een half procent, worden ook aan het Bestuur en de ARC/RVC gemeld. De medewerkers van beleggingen escaleren direct aan de werkgroep Beleggingen indien er grote marktwaardeontwikkelingen worden waargenomen als gevolg van onverwachte impactvolle gebeurtenissen.

Ieder kwartaal stelt de Goudse een Balansmanagementrapportage op die in de Werkgroep Balansmanagement wordt besproken. Hierin vindt de analyse plaats van de matching tussen de beleggingen en de verplichtingen, de effecten op de SCR-ontwikkeling en het eigen vermogen. Daarnaast worden in deze rapportage de gevoeligheden voor ontwikkelingen in de financiële markten en regelgeving gerapporteerd. De adviezen van de Werkgroep Balansmanagement worden in de Werkgroep Beleggingen besproken en daar worden besluiten genomen om de beleggingsportefeuilles waar nodig aan te passen binnen de kaders van dit beleggingsbeleid.

De Goudse heeft meerdere beleggingsportefeuilles ingericht. Per verzekeringsmaatschappij wordt een of meer VVP-portefeuilles en een EV-portefeuille beheerd. De VVP-portefeuilles worden gematcht met de verzekeringsverplichtingen. Er wordt gebruikgemaakt van duration matching en ook cashflow matching. De Goudse accepteert tijdelijke mismatch passend binnen de risicobereidheid en na goedkeuring van de RVC. Op het vrije vermogen wordt door middel van opslagen kredietrisico additioneel rendement nagestreefd.



Ontwikkeling beleggingen

Naast beleggingen in terreinen en gebouwen en beleggingen in deelnemingen bestaat de beleggingsportefeuille ultimo uit de volgende beleggingen:

	2024	2023
<i>b4 Overige financiële beleggingen</i>		
Aandelen	775.726	674.719
Obligaties	1.676.742	1.534.160
Hypothecaire leningen	33.461	33.640
Andere leningen	262.158	281.161
Polisbeleningen	148	184
	2.748.236	2.523.863

Het verloop van de deze beleggingen gedurende het boekjaar 2024 is als volgt:

2024

	Aandelen	Obligaties	Hypothecaire leningen	Andere leningen	Polis-beleningen	
Stand per 1 januari	674.719	1.534.160	33.640	281.161	184	2.523.863
Aankopen	89.455	1.274.780	-	-	-	1.364.234
Verstrekkingsen	-	-	3.706	2.461	3	6.169
Intrestbijschrijvingen	-	-	-	4.898	-	4.898
Verkopen	-16.275	-335.162	-	-	-	-351.436
Aflossingen	-	-802.047	-3.888	-20.189	-39	-826.162
Vervallen consolidaties	-	-	-	-3.952	-	-3.952
Herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	15.465	-98	-	-	-	15.367
Herwaarderingen via het eigen vermogen	12.444	-	-	-	-	12.444
Amortisatie	-	4.774	-	-2.252	-	2.523
Overige mutaties	-82	334	3	32	-	287
	775.726	1.676.742	33.461	262.158	148	2.748.236

2023

Stand per 1 januari	643.952	1.451.218	35.493	297.548	194	2.428.405
Aankopen	76.691	459.212	-	-	-	535.903
Verstrekkingsen	-	-	1.426	2.195	16	3.637
Intrestbijschrijvingen	-	-	-	4.808	-	4.808
Verkopen	-41.992	-10.719	-	-	-	-52.711
Aflossingen	-	-362.431	-3.288	-21.724	-26	-387.469
Herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	11.958	-109	-	-	-	11.849
Herwaarderingen via het eigen vermogen	-15.890	-	-	-	-	-15.890
Amortisatie	-	-3.584	-	-1.912	-	-5.495
Overige mutaties	-	573	10	244	-	827
	674.719	1.534.160	33.640	281.161	184	2.523.863



De beleggingen in aandelen betreffen voornamelijk beleggingen in beleggingsfondsen. De beleggingen in aandelen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. In bovenstaande tabel is opgenomen welk deel van de herwaarderingen over 2023 via de winst- en verliesrekening zijn verantwoord en welk deel via het eigen vermogen is verantwoord.

	2024	2023
<i>Aandelen</i>		
Aandelen en aandelen beleggingsfondsen	27.025	11.102
Strategische participaties	3.957	3.583
Hypotheekfondsen	438.076	384.172
Vastgoedfondsen	165.895	146.123
Infrastructuurfondsen	52.058	47.414
Beleggingsfonds in grond	20.641	19.943
MKB-leningenfondsen	56.251	50.460
Overige beleggingsfondsen	11.823	11.922
	775.726	674.719

De beleggingen in vastrentende waarden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Onderstaand voor de obligatieportefeuille een vergelijking tussen de boekwaarde en de actuele waarde.

Obligaties boekwaarde versus actuele waarde

	2024			2023		
	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal
<i>Nederland</i>						
Boekwaarde	152.911	363.769	516.680	136.781	385.447	522.228
Actuele waarde	148.036	338.981	487.017	128.887	354.801	483.688
<i>Overige landen</i>						
Boekwaarde	315.184	844.878	1.160.062	326.781	685.152	1.011.933
Actuele waarde	306.562	759.615	1.066.177	307.498	585.088	892.586
<i>Totaal</i>						
Boekwaarde	468.095	1.208.647	1.676.742	463.562	1.070.599	1.534.161
Actuele waarde	454.598	1.098.596	1.553.194	436.385	939.889	1.376.274

De Goudse hanteert een 'buy & hold'-beleggingsstrategie en houdt de obligaties over het algemeen tot de einddatum aan, waarna de verwachte aflossing tegen nominale waarde zal plaatsvinden. Er wordt een voorziening voor oninbaarheid gevormd voor het tussentijds faillissementsrisico. Wegens een toename van de gemiddelde kredietwaardigheid van de obligatieportefeuille en het feit dat in het verslagjaar geen sprake was van nieuwe defaults (geen faillissementen of achterstallige betalingen), is de voorziening voor oninbaarheid afgenomen ten opzichte van voorgaand jaar.



Onderstaand een overzicht van de beleggingsresultaten die in 2024 in de winst- en verliesrekening zijn verantwoord in vergelijking met 2023.

r2 Resultaten uit beleggingen

2024

	Directe opbrengst	Gerealiseerde waardemutaties		Ongerealiseerde waardemutaties		Lasten beleggingen	Totaal
		winst	verlies	winst	verlies		
<i>Beleggingen eigen rekening</i>							-
							-
Terreinen en gebouwen	583	694	-	1.562	-250	-557	2.032
							-
Overige beleggingen							-
Aandelen	18.235	420	-3.119	19.356	-1.234	-	33.658
Obligaties	36.706	107	-43.839	413	-83	-	-6.695
Hypothecaire leningen	747	-	-	-	-	-	747
Andere leningen	10.781	-	-	-	-	-4.576	6.205
Overige beleggingen	1.599	-	-	76	-	-1.716	-42
	68.069	528	-46.958	19.845	-1.317	-6.292	33.873
							-
<i>Totaal beleggingen eigen rekening</i>	68.652	1.221	-46.958	21.407	-1.568	-6.850	35.905
							-
<i>Beleggingen voor rekening en risico polishouders</i>	2.216	19	-4	81.609	-4	-	83.836
							-
	70.868	1.240	-46.962	103.016	-1.571	-6.850	119.741

2023

	Directe opbrengst	Gerealiseerde waardemutaties		Ongerealiseerde waardemutaties		Lasten beleggingen	Totaal
		winst	verlies	winst	verlies		
<i>Beleggingen eigen rekening</i>							-
							-
Terreinen en gebouwen	656	585	-	-	-2.163	-440	-1.362
							-
Overige beleggingen							-
Aandelen	16.307	5.744	-192	7.331	-1.109	-	28.081
Obligaties	26.021	-	-1.430	572	-	-	25.163
Hypothecaire leningen	845	-	-	-	-	-	845
Andere leningen	11.691	-	-	-	-	-5.279	6.412
Overige beleggingen	1.369	808	-	100	-	-1.486	790
	56.233	6.552	-1.622	8.003	-1.109	-6.765	61.293
							-
<i>Totaal beleggingen eigen rekening</i>	56.889	7.137	-1.622	8.003	-3.271	-7.205	59.931
							-
<i>Beleggingen voor rekening en risico polishouders</i>	2.090	-	-	69.419	-8	-	71.501
							-
	58.980	7.137	-1.622	77.422	-3.279	-7.205	131.432

De directe opbrengsten uit beleggingen betreffen dividend- en renteopbrengsten. De gerealiseerde waardemutaties van obligaties in 2024 van EUR - 43,8 mln. zijn het gevolg van de verschillende transacties in de obligatieportefeuilles gericht op het herbalanceren van deze portefeuilles.

Bij de beleggingen in aandelen voor eigen rekening worden de herwaarderingen boven de kostprijs voornamelijk via het eigen vermogen verantwoord. De waarderingen van de beleggingen in aandelen voor eigen rekening worden in grote mate beïnvloed door de ontwikkelingen in de

marktrente, gezien het voornamelijk beleggingsfondsen betreffen die beleggen in vastgoed, hypotheek en andere leningen.

De beleggingen voor rekening en risico van polishouders worden gewaardeerd tegen actuele waarde waarbij de herwaarderingen via de winst- en verliesrekening worden gewaardeerd.

Er vinden binnen De Goudse geen beleggingen in securitisaties plaats.

A.4 Prestaties op andere gebieden

De Goudse heeft geen andere noemenswaardige activiteiten.



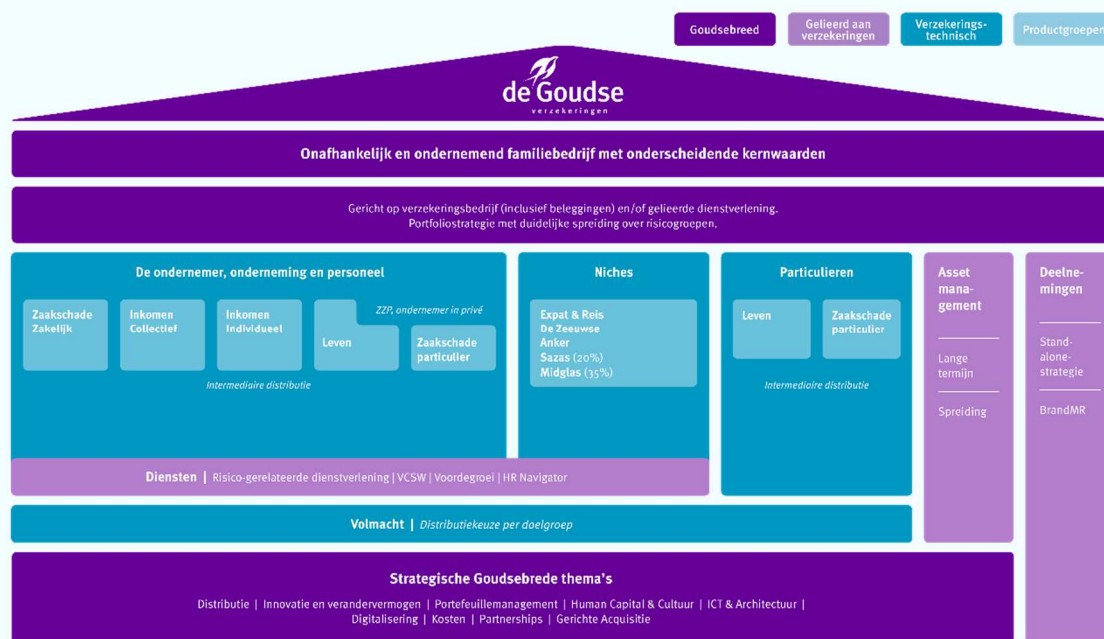
A.5 Overige informatie

Strategie

De Goudse is als onafhankelijk en ondernemend familiebedrijf gericht op de ontwikkeling op de lange termijn. Geen 'snelle' winst dus, maar een gedegen, solide bedrijfsvoering die niet alleen wordt bepaald door vandaag en morgen, maar vooral focust op een verdere horizon en langetermijncontinuïteit. Daarbij streven wij naar optimalisering van de samenwerking met adviseurs en groei van klanttevredenheid, omzet en bijbehorende winstgevendheid. De winstgevendheid moet passen bij het geïnvesteerde risicodragende kapitaal en het risico dat wij als verzekeraar van nature lopen.

In onze strategie richten wij ons nog nadrukkelijker op ondernemers (mkb en grootzakelijk), zzp'ers en niches. Daarnaast zijn wij actief met levensverzekeringen en schadeverzekeringen voor particulieren. Ook richten wij ons vanuit ons kantoor in Middelburg met het label De Zeeuwse op de markt in Zeeland. Voorbeelden van bestaande nicheproposities zijn agrarische en hippische producten en reis- en expatverzekeringen. Ook Anker Insurance Company

N.V. richt zich op een specifieke niche door het aanbieden van crew-verzekeringen in de maritieme branche. Zij biedt ook reis-, vrijetijds- en rechtsbijstandverzekeringen aan. Een ander voorbeeld is Midglas, een verzekeraar in de niche glasverzekeringen, waar De Goudse een (indirect) belang in heeft van 35%. Het productaanbod van Midglas richt zich op een brede klantengroep: van woningcorporaties tot mkb-bedrijven en eigenaren van woonhuizen en specifieke opstellen. Dit segment sluit goed aan bij de core business van De Goudse. Naast het verzekeringsbedrijf behoort ook dienstverlener Clarixy B.V. (voorheen De Glaslijn) tot de Midglas-groep. Het belang in dit bedrijf is eveneens (indirect) 35%. Verder werken wij samen met Sazas, een verzuimverzekeraar in de groensector. Sazas biedt verzuimdiensten, begeleidt verzuimtrajecten en pakt verzuim preventief aan. De Goudse heeft een belang van 20% in dit bedrijf. De samenwerking met Sazas versterkt onze positie op de inkomensmarkt en past bij onze strategie van nicheproposities.



Het Goudse Huis



Wij hebben spreiding aangebracht in onze activiteiten en dit continueren wij om te grote schommelingen in onze winstgevendheid te voorkomen. Wij scherpen dit doorlopend aan en zetten daarnaast sterk in op aanvullende diensten bij onze verzekeringsactiviteiten.

Wij zijn ervan overtuigd dat zowel particulieren als ondernemers het meeste baat hebben bij advies van vakkundige adviseurs die geheel onafhankelijk de beste oplossing kunnen selecteren. Daarom bieden wij onze producten alleen via adviseurs aan. Onze strategie richt zich vooral op gespecialiseerde oplossingen voor mkb-ondernemers, zowel op de schade- als de inkomensmarkt. Speciaal voor zakelijke schadeverzekeringen werken wij samen met Erkend MKB-adviseurs.

Deze samenwerking kenmerkt zich onder andere door excellente bediening en, als uitgangspunt, risicomanagement. De Erkend MKB-adviseur brengt samen met de klant uiteenlopende aspecten in kaart wat betreft bedrijfsactiviteiten, bedrijfsmiddelen, veiligheid, mobiliteit, personeel, milieu en vergunningen. De volgende stap is om samen met de klant te bekijken hoe het beste met de bijbehorende risico's kan worden omgegaan. Bij Inkomen Collectief willen wij een vergelijkbaar concept neerzetten, met een specialistische en exclusieve bediening van verschillende groepen inkomenskantoren. Wij gaan ons onder andere richten op kennisdeling, co-creatie en gemakkelijk zakendoen.

De Goudse richt zich met specifieke proposities op een aantal niches en segmenten. Zo bedient ons team Expat & Reis zakelijke en particuliere reizigers en werknemers die voor een bepaalde periode in het buitenland werkzaam zijn. Naast de zakelijke markt is De Goudse ook actief op de particuliere schade- en levenmarkt. Efficiënte dienstverlening, gericht op hoge klanttevredenheid, draagt bij aan onze totale propositie.

De Zeeuwse richt zich specifiek op particulieren en ondernemingen in Zeeland. Naast deze regionale focus onderscheidt De Zeeuwse zich met een aantal gerichte doelgroep-proposities, onder andere voor de agrarische en de hippische sector.

Anker Insurance Company N.V. (Anker) is een nicheverzekeraar en specialist in verzekeringen voor en diensten aan maritieme werkgevers. Daarnaast biedt Anker verzekeringsoplossingen op het gebied van rechtsbijstand, reis en recreatie. Voor de bemanningsverzekeringen ligt de focus in Europa en de Filipijnen, waarbij vooral in Zuid-

Europa ruimte wordt gezien om te groeien. Voor rechtsbijstand, reis en recreatie richt Anker zich op het vergroten van haar naamsbekendheid bij de distributiepartners om via deze partners tot een groei in het premievolume te komen.

Kennisdagen

De Goudse werkt exclusief samen met gespecialiseerde adviseurs. Om hun kennisniveau te borgen, zijn in 2024 diverse kennisdagen, regiobijeenkomsten en PE-sessies georganiseerd. Er vonden PE-sessies over tien verschillende onderwerpen plaats.

De Kennisdag voor MKB-adviseurs, een jaarlijks terugkerende bijeenkomst, vond dit jaar in verband met het 100-jarig jubileum op een nog specialere locatie plaats dan normaal, namelijk in Studio 21 in Hilversum. Het thema was 'Lang Leve de nieuwe eeuw'. Circa 300 adviseurs namen deel aan deze kennisdag. Het was een geslaagde dag die werd beoordeeld met een 8,5 gemiddeld.

EMA

In 2024 zijn er mooie stappen gezet om het merk Erkend MKB-Adviseur krachtiger neer te zetten. Zo is het EMA-beeldmerk (logo) vernieuwd en zijn er diverse materialen ontwikkeld die adviseurs kunnen gebruiken naar hun klanten, zoals gepersonaliseerde advertenties, een flyer en social-media-posts. Behalve aan het logo kan de markt de Erkend MKB-adviseur ook herkennen aan de woorden 'Slim bekeken'. Met deze pay-off bouwen we aan een consistent beeld van een adviseur die het op alle fronten slimmer aanpakt. Slimmer in zijn risico-analyses, zijn verzekeringstechnische know-how en zijn branchekennis. En daardoor ook slimmer in zijn adviezen, waarbij hij rekening houdt met ambities op korte en lange termijn, privé- en marktomstandigheden en wat al niet meer van belang is voor de ondernemer.

In overleg met diverse Erkend MKB-adviseurs zijn de faciliteiten herzien en verbeterd, met als doel om zo de klantbeleving te verbeteren. Denk aan persoonlijk contact tussen de adviseur en De Goudse voor maatwerk, voorrang bij het inzetten van een Goudse risicospecialist, een verbeterde risico-inventarisatietool, ruimte voor het bieden van preventiebudget en meer extra's.

Ook hebben we diverse bijeenkomsten georganiseerd voor de EMA's waarin kennis en klantervaringen zijn gedeeld. Ook voor de EMA-Tafels zijn we met nieuwe groepen gestart. Tijdens deze kennissessies delen de adviseurs onderling ervaringen over bedrijfsvoering en diverse andere ondernemersvraagstukken. De waardering voor deze intervisiebijeenkomsten is altijd zeer hoog.



Community voor Inkomensprofessionals: Inc.

In 2024 hebben we de aftrap gehad van een nieuw netwerk voor adviseurs: Inc. Een unieke community speciaal bestemd voor inkomensprofessionals die met vakgenoten graag sparren over dit vakgebied. Kennisdeling staat hierbij voorop. De eerste reacties hierop van adviseurs zijn zeer positief. Hiermee willen we onze positie op de collectieve inkomensmarkt verder versterken.

IT & Innovatie

2024 was een bijzonder jaar voor ons bedrijf ook voor 'de digitale kalender van De Goudse'. Nog nooit hebben we zoveel geïnvesteerd in onze digitale slagkracht, onze digitale weerbaarheid en in de digitale klantwaarde; een trend die de aankomende jaren zal aanhouden.

Het Leven-bedrijf heeft haar eerste go-live van het verzekeringstechnisch systeem INSIS gevierd. Het is een belangrijke eerste mijlpaal omdat dit resultaat ons veel vertrouwen geeft voor de mijlpalen die komen gaan. Nog belangrijker, hiermee realiseren we klantwaarde en moderniseren we ons landschap, naar een kostenefficiënt en concurrerend Leven-bedrijf.

2024 is ook het jaar waarin generatieve AI gemeengoed werd. Wij hebben een gespecialiseerd Generatieve-AI team

opgezet. Het team heeft een boeiende AI/Gen AI-innovatie-backlog met veranderingen gemaakt waarin we de adviseur en de klantrisico's centraal stellen en meer inzicht en efficiency mogelijk maken. Doel is om een impuls te geven aan het ondersteunen en verbeteren van risico-inspecties, klantcontacten en administratieve processen.

Dit jaar realiseerden we concrete resultaten voor wat betreft onze wendbaarheid en het aantoonbaar in-control zijn. Op terreinen als interne en externe identity en access management (IAM/CIAM) hebben we mijlpalen bereikt. Dit is cruciaal voor onze weerbaarheid en voor onze digitale klant- en medewerkersreizen. Op de kwaliteit daarvan zetten we volop in.

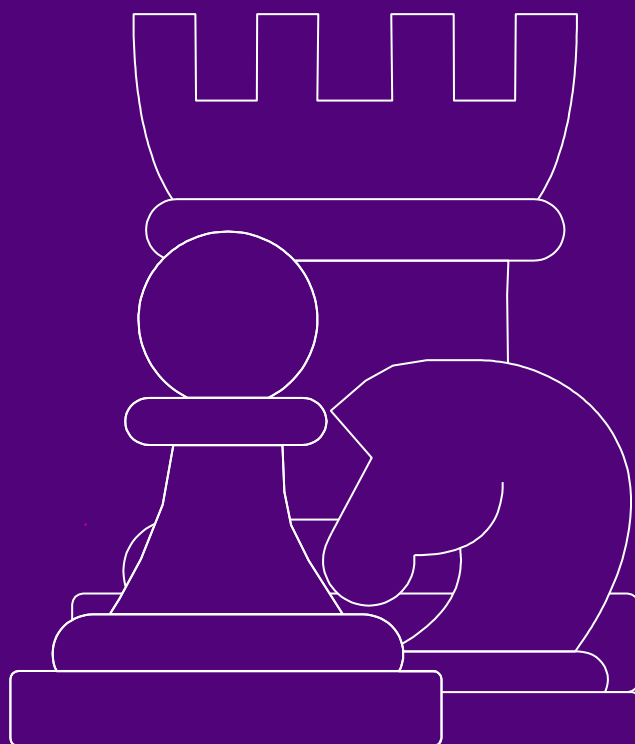
ESG (environmental, social, governance)

Wij willen als De Goudse onze activiteiten op een maatschappelijk verantwoorde manier uitvoeren. Zowel met onze bedrijfsvoering als onze beleggingen willen wij een positieve bijdrage leveren aan duurzame en maatschappelijke ontwikkelingsdoelstellingen. De duurzaamheidsinformatie is opgenomen in het geconsolideerd bestuursverslag van De Goudse N.V. (te vinden op onze website goudse.nl). Op basis hiervan is er geen expliciete ESG informatie opgenomen.



B

Bestuurssysteem





B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel

Risicomanagement-governancestructuur

Het Bestuur draagt de integrale managementverantwoordelijkheid voor alle activiteiten van De Goudse. Daaronder valt het vaststellen, uitvoeren, monitoren en waar nodig bijstellen van het algehele beleid van De Goudse. Binnen het Bestuur is het bestuurslid Financiën en Risk verantwoordelijk voor de operationele aansturing van Riskmanagement en Compliance. De Raad van Commissarissen (RvC) houdt hierop toezicht. Het Risk Committee en het ARC hebben een adviserende rol naar het Bestuur en de RvC.

Risk Committee

Het Bestuur van De Goudse heeft de verantwoordelijkheid voor het monitoren van het risicomanagementbeleid belegd bij het Risk Committee. De leden van het Bestuur vormen samen met de manager Riskmanagement en de manager Compliance het Risk Committee van De Goudse. Het Risk Committee komt ieder kwartaal bijeen. Vast agendapunt is de risicorapportage die ieder kwartaal wordt opgesteld.

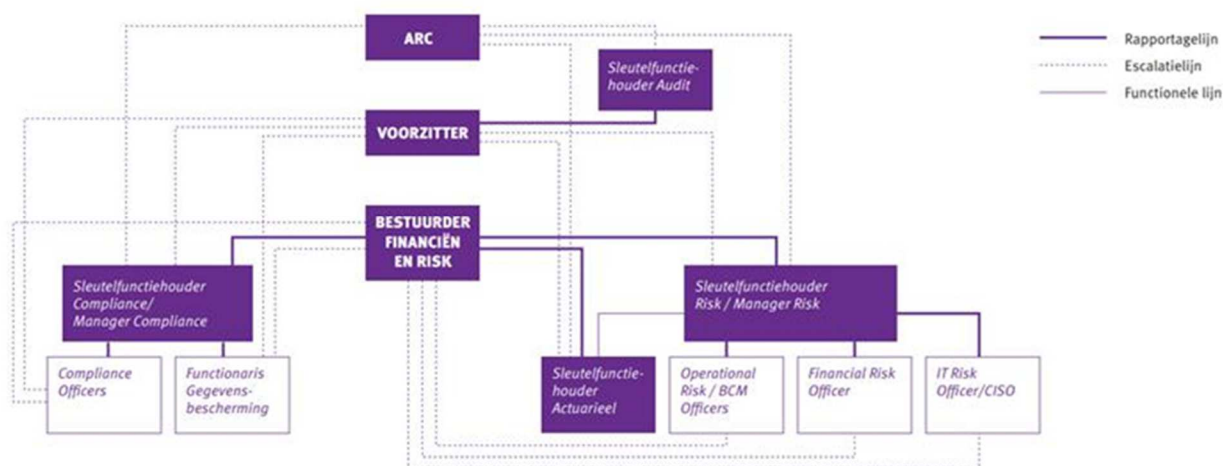
Audit & Risk Committee (ARC)

Het ARC bereidt de besluiten van de RvC voor op het gebied van financiële verslaggeving en interne beheersing en helpt

de RvC om erop toe te zien dat de verslaglegging aan de wettelijke eisen voldoet. Het ARC heeft een adviserende rol; de besluitvorming ligt bij de RvC. Tot de taken van de commissie behoren het houden van toezicht en het adviseren van het Bestuur over de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Een vertegenwoordiging van de RvC en het voltallig Bestuur vormt, samen met de manager Riskmanagement, de manager Interne Audit Dienst (IAD) en de manager Compliance, het ARC van De Goudse. Het ARC komt ieder kwartaal bijeen. Vast agendapunt is de risicorapportage die ieder kwartaal wordt opgesteld.

Solvency II-Sleutelfuncties

De Goudse heeft vier sleutelfunctiehouders benoemd: Riskmanagement, Compliance, Actuarieel en Audit. Zij vormen een belangrijk onderdeel van de risicomanagement-governancestructuur van De Goudse. Periodiek vindt overleg plaats met onder andere het management van diverse afdelingen, de bestuursleden, de voorzitter van het ARC, de sleutelfunctiehouders onderling, de sleutelfunctiehouders van Anker en Speciale Zaken. Daarnaast vindt periodiek overleg plaats met de externe accountant en DNB.



Solvency II-sleutelfuncties De Goudse



Risk

De functiehouder Riskmanagement is verantwoordelijk voor een integraal en betrouwbaar inzicht in de beheersing van de belangrijkste risico's van De Goudse. Belangrijke activiteiten zijn:

- ♦ ondersteunen en adviseren van Bestuur, management en medewerkers om risico's te beheersen;
- ♦ uitvoeren en/of faciliteren van activiteiten die bijdragen aan een toenemende 'volwassenheid' van het risicomanagementsysteem van De Goudse;
- ♦ monitoren van en rapporteren over het integrale risicoprofiel en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid;
- ♦ monitoren en toetsen van beleidsdocumenten.

De rol van functiehouder Riskmanagement wordt vervuld door de manager Riskmanagement.

Compliance

De functiehouder Compliance is verantwoordelijk voor het bieden van integraal inzicht in het geheel van maatregelen dat zich richt op de implementatie, handhaving en naleving van wet- en regelgeving en de interne procedures en gedragsregels die moeten voorkomen dat de integriteit en/of reputatie van De Goudse wordt aangetast. Belangrijke activiteiten zijn:

- ♦ inventarisatie en analyse van nieuwe of aangepaste wet- en regelgeving, en hierover informatie en advies verstrekken aan Bestuur en management;
- ♦ gevraagd en ongevraagd advies uitbrengen aan Bestuur en management over integriteits- en andere compliance vraagstukken;
- ♦ monitoren van de uitvoering van wet- en regelgeving en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid en waar nodig aanbevelingen doen ter verbetering van die uitvoering;
- ♦ bewustwording creëren bij alle medewerkers over relevante regelgeving.

De functiehouder Compliance adviseert over, faciliteert en ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving. De rol van

functiehouder Compliance wordt vervuld door de manager Compliance.

Audit en actuariale sleutelfuncties

Deze functies worden toegelicht in de hoofdstukken B.5 en B.6.

Risicomanagementsysteem

De Goudse heeft een uitgebreid risicomanagementsysteem om zowel financiële als niet-financiële risico's te identificeren, meten, evalueren en beheren. Hiermee wordt ervoor gezorgd dat de solvabiliteitspositie van De Goudse adequaat is in relatie tot het risicoprofiel en de operationele omgeving. In onderstaande figuur zijn de componenten van het risicomanagementsysteem van De Goudse opgenomen.

De teams Riskmanagement en Compliance houden toezicht op de risicobeheersing in de dagelijkse bedrijfsvoering vanuit een tweedelijns perspectief. Via beleidsdocumenten waarborgt De Goudse dat de risicobereidheid die op strategisch niveau is vastgesteld, wordt vertaald naar beheersmaatregelen op tactisch/operationeel niveau, kapitaalbeleid en risicobudgetten en risicolimieten.

Corporate Governance Code

De Goudse valt als niet-beursgenoteerd familiebedrijf niet onder de werking van de Corporate Governance Code 2022, maar kiest er wel voor om de uitgangspunten van de code zo veel mogelijk na te leven. Op sommige punten wijkt De Goudse er als niet-beursgenoteerd familiebedrijf echter van af. De wijze waarop wij de code opvolgen is vermeld op [goudse.nl](https://www.goudse.nl).

Evaluatie van het governancestelsel

Solvency II verlangt dat verzekeraars periodiek hun interne governance-systeem evalueren. In 2024 heeft het Bestuur de evaluatie van het System of Governance uitgevoerd in samenspraak met de RvC. Met de RvC is besproken om de evaluatie van het System of Governance elke twee jaar uit te voeren. De volgende evaluatie wordt uitgevoerd in 2026.



Belangrijkste functionarissen

Raad van Commissarissen

ir. H.H. (Henk) Raué, voorzitter
prof. dr. mr. F. (Frans van der Wel) RA, vicevoorzitter
O.W. (Onno) Verstegen
drs. A.G.L. (Angelique) Palmen CFA
J.P. (Joanne) Zwueste BC

Bestuur

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester, voorzitter
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

Sleutelfunctionarissen

drs. L.B. (Leonie) Thiers AAG, Riskmanagement
mr. V.J.A. (Viktorien) Mos, Compliance
P. van den Hoek MSc CFA FRM, Actuariel (tot 1 april 2025)
drs. P.B.N. (Patricia) Michel RE, Interne audit

Vanwege de uitdiensttreding van de Actuariële Functiehouders per 1 mei 2024 is ervoor gekozen om tijdelijk additionele capaciteit in te huren. De actuariële functie is voor boekjaar 2024 ingevuld door Willis Towers Watson, gevestigd te Amsterdam en wordt uitgevoerd onder verantwoordelijkheid van meneer P. van den Hoek. Er is een overeenkomst opgesteld waarin de afspraken rondom de taken en verantwoordelijkheden zijn vastgelegd.

Beloningsbeleid

De Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie van de Raad van Commissarissen (REMCO) keurt de algemene beginselen van het beloningsbeleid voor medewerkers van De Goudse en toetst deze beginselen periodiek. De REMCO adviseert de RvC over de beloning, de selectie en de benoeming van bestuursleden. De RvC stelt de beloning van de bestuursleden vast.

Het beloningsbeleid van De Goudse kenmerkt zich door het vermijden van excessieve beloning en ongewenste prikkels. De beloning is marktconform. De secundaire en tertiaire arbeidsvoorwaarden zijn maatschappelijk verantwoord en bevatten evenmin ongewenste prikkels. De Goudse rapporteert conform artikel 1:120 lid 2 Wft dat er geen onder de verantwoordelijkheid van De Goudse werkzame personen zijn die een totale jaarlijkse beloning van één miljoen euro of meer ontvangen. De Goudse keert geen variabele beloning uit aan onder de verantwoordelijkheid van De Goudse werkzame personen.

In het beloningsbeleid voor medewerkers van De Goudse is er een relatie tussen de zwaarte van de functie en de hoogte van het salaris. De functiezwaarte dient als uitgangspunt voor de functiegroepenstructuur, met daaraan gekoppeld

een salarisstructuur die de onderlinge beloningsverhoudingen binnen De Goudse tot uitdrukking brengt. Voor elke functie is er een functieprofiel. De functiezwaarte van iedere functie wordt door een functiewegingscommissie bepaald, in overeenstemming met de IFA-wegingssystematiek (Integrale Functie Analyse methode). Voor medewerkers die onder de cao voor het verzekeringsbedrijf vallen, volgt de salarisontwikkeling de cao.

De Goudse kent de volgende vormen van beloning: salaris en vakantiegeld, dertiende maand, toeslagen, pensioen, reiskostenvergoeding, personeelsfaciliteiten (korting op verzekeringen en korting hypotheek), overwerk- en stand-by-vergoeding, representatievergoeding, leaseauto, afzieregeling, bereikbaarheidsvergoeding en een transitievergoeding bij het einde van het dienstverband.

Met bestuursleden worden kwalitatieve en kwantitatieve resultaat- en ontwikkelafspraken gemaakt. Na tussentijdse evaluatie vindt aan het einde van het jaar de beoordeling plaats. De ontwikkeling van de beloning van bestuursleden is vastgelegd in een afzonderlijke beloningssystematiek.



B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

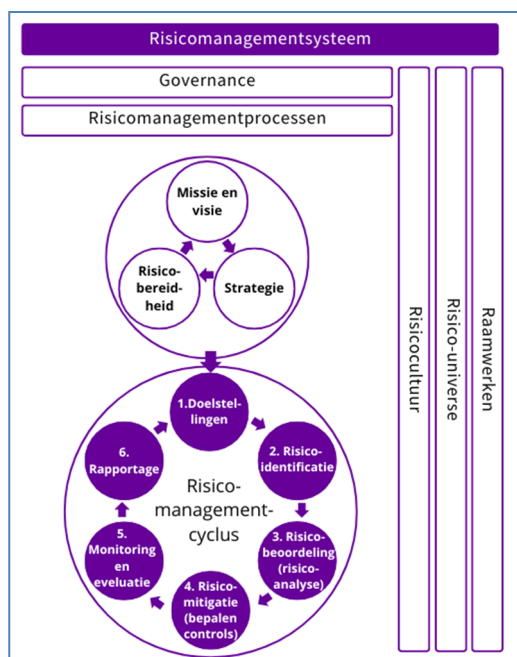
De Goudse actualiseert periodiek het beleid 'Geschiktheid en betrouwbaarheid'. Dit beleid biedt handvatten om vast te stellen of (kandidaat)medewerkers geschikt en betrouwbaar zijn voor hun functie en taken. Voor elke functie is duidelijk welke beroepskwalificaties, geschiktheids-, deskundigheids- en betrouwbaarheidseisen en werkervaring nodig zijn.

B.3 Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van eigen risico en solvabiliteit

Risicomanagementsysteem

De Goudse heeft een uitgebreid risicomanagementsysteem om zowel financiële als niet-financiële risico's te identificeren, meten, evalueren en beheren. Hiermee wordt ervoor gezorgd dat de solvabiliteitspositie van De Goudse adequaat is in relatie tot het risicoprofiel en de operationele omgeving. In onderstaande figuur zijn de componenten van het risicomanagementsysteem van De Goudse opgenomen.

De teams Riskmanagement en Compliance houden toezicht op de risicobeheersing in de dagelijkse bedrijfsvoering vanuit een tweedelijns perspectief. Via beleidsdocumenten waarborgt De Goudse dat de risicobereidheid die op strategisch niveau is vastgesteld, wordt vertaald naar beheersmaatregelen op tactisch/operationeel niveau, kapitaalbeleid en risicobudgetten en risicolimieten.



Risicomanagementsysteem

Raamwerken

In het Risicomanagementraamwerk, Risicobereidheidraamwerk en Beleidsraamwerk worden de belangrijkste strategieën, processen en rapportageprocedures beschreven die nodig zijn om risico's te onderkennen, meten, bewaken en beheren, en daarover te rapporteren.

Risico universe

Het risico universe omvat alle risico's die van belang zijn voor een organisatie. Om het risicomanagementsysteem te structureren wordt het risico universe onderscheiden in de risicocategorieën financieel (verzekeringstechnisch, niet-verzekeringstechnisch) en niet-financieel (strategisch, compliance, operationeel). Dit noemen we level 1. In onderliggend beleid, zoals in het OCRM-beleid (Operationeel & Compliance Risicomanagement), kunnen subrisicocategorieën (level 2) worden onderkend. Op level 3 worden de feitelijke risico-omschrijving en de kans en impact van het risico gedefinieerd als uitkomsten van de risicomanagementcycli die in verschillende risicomanagementprocessen worden uitgevoerd.

Risicocultuur

De risicocultuur vormt een 'soft' element binnen het risicomanagementsysteem, waarbij ook een belangrijke verantwoordelijkheid is weggelegd voor het Bestuur en het management van De Goudse wat betreft het uitdragen van de visie op integraal risicomanagement binnen De Goudse. Het risicodenken vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming op zowel strategisch en tactisch als operationeel niveau, waarbij alle medewerkers de ruimte krijgen om risico's te signaleren, in te schatten en te monitoren.



Governance

De governance van het risicomanagementsysteem geeft inhoud aan een beheerste en integere bedrijfsvoering. De Goudse gaat daarbij uit van het 'three lines'-principe. Het principe van drie linies draagt bij aan de versterking van de risicocultuur, aan het nemen van verantwoordelijkheid voor het managen van risico's en aan interne beheersing.

Risicomanagementprocessen

In alle risicomanagementprocessen worden een of meer stappen van de risicomanagementcyclus uitgevoerd. De risicomanagementcyclus is een continu proces voor het identificeren en beheersen van risico's die het bereiken van onze doelstellingen in de weg staan.

Risico's zijn onlosmakelijk verbonden met de strategische doelstellingen van de organisatie en de risicobereidheid die is geformuleerd. Dit betekent ook dat risicomanagement onlosmakelijk verbonden is met de planning- en controlcyclus. Ieder jaar vindt een herijking van strategische doelstellingen plaats.

Modelvalidatie waarborgt de betrouwbaarheid van managementinformatie en voorkomt dat modellen leiden tot onjuiste beslissingen. De Goudse hanteert voor modelvalidaties van de modellen voor de financiële verslaglegging op marktwaaarde het modelvalidatiebeleid. De inbedding van modelvalidatie bij De Goudse is in 2024 verbeterd. De modeleigenaren hebben vooraf een modelvalidatiekalender opgesteld voor 2024. De tweede lijn beoordeelt de modelvalidatie op basis van de rapportage die door de uitvoerder is opgesteld. Bevindingen uit deze validaties zijn met de modeleigenaren besproken en de opvolging wordt gemonitord. Voor een aantal relevante modellen waar nog geen modelvalidatie is uitgevoerd, heeft de tweede lijn steekproefcontroles uitgevoerd.

Datakwaliteit

De Goudse beschikt over interne processen en procedures om de adequaatheid, volledigheid en juistheid te waarborgen van de gegevens waarvan gebruik wordt gemaakt bij de berekening van de technische voorzieningen. De aandacht voor data en datakwaliteit binnen De Goudse is in 2024 gegroeid. Met de vaststelling van de datastrategie zoals opgesteld door de eerste lijn, is datakwaliteit één van de strategische data thema's voor De Goudse geworden. De tweede lijn heeft voor het jaarwerk de kwaliteit van de processen, procedures en data die de basis vormen voor de

Solvency II rapportage beoordeeld en is van mening dat de data betrouwbaar en volledig is.

Strategische Risicomanagement Analyse (SRA)

Om de risico's en kansen te identificeren die passen bij de vastgestelde strategische richting, heeft het Bestuur in 2024 een Strategische Risicomanagement Analyse (SRA) uitgevoerd. Het doel van deze SRA is het identificeren, analyseren en vaststellen van de risico's die de meeste impact hebben op de strategische doelstellingen. Belangrijke onderwerpen van gesprek waren onder andere het volgen van verandering van klantgedrag en technologische ontwikkelingen, cyberrisico, de kostenratio en impact van het thuiswerken op de cultuur binnen De Goudse.

Own Risk & Solvency Assessment (ORSA)

De Goudse heeft een Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd op de groep als geheel en haar verzekeringsentiteiten Goudse Levensverzekeringen N.V. en Goudse Schadeverzekeringen N.V. Deze rapportage geeft inzicht in de ontwikkeling van risicoprofiel, solvabiliteit en liquiditeit, zowel onder normale als onder stressomstandigheden. De risico's die naar voren zijn gekomen tijdens de SRA zijn gebruikt bij het bepalen van de ORSA-scenario's. Anker is als deelneming van De Goudse in het basisscenario meegenomen in de cijfers van de holding. Anker is niet meegenomen in de stress-scenario's. Anker voert een eigen ORSA uit.

In het ORSA-klimaatscenario ligt de nadruk op de fysieke klimaatrisico's. Door herverzekering is op middellange termijn (MTP) de impact hiervan beperkt. Op de langere termijn kan herverzekering onder druk komen te staan.

Op basis van de verkregen inzichten wordt geconcludeerd dat De Goudse in de stress-scenario's na aanvullende managementacties toereikend solvabel is om te voldoen aan haar verplichtingen. De robuuste solvabiliteitspositie in combinatie met de ingezette managementacties biedt de tijd om de waardecreatie weer structureel op een passend niveau te krijgen na een stress.

Risicorapportages

Met risicorapportages wordt gerapporteerd over het risicoprofiel van De Goudse, ter ondersteuning van de besluitvorming van het management. De rapportages bevatten samen de kerninformatie voor de sturing en beheersing van de risico's van De Goudse:



- ♦ managementrapportages: geven inzicht in de financiële en niet-financiële ontwikkeling van De Goudse en haar bedrijfsonderdelen
- ♦ risicomanagementrapportages: geven inzicht in het risicoprofiel van De Goudse en de wijze waarop met name de risico's die buiten de risicobereidheid vallen worden beheerst en gemitigeerd, op strategisch, tactisch en operationeel niveau, door Bestuur, management en de operationele teams; deze rapportages bevatten een onafhankelijk oordeel van iedere tweedelijnsleutelfunctiehouder
- ♦ balansmanagementrapportages: tonen de wijze waarop De Goudse haar specifieke balansposities en daaraan gerelateerde risico's (inclusief beleggingen) adequaat beheerst

Risicobereidheid

De Goudse stelt de risicobereidheid vast, zodat gemonitord kan worden of het risicoprofiel binnen de gestelde grenzen wordt beheerst en er desgewenst kan worden bijgestuurd. De risicobereidheid beschrijft het risiconiveau dat De Goudse bereid is te accepteren om de strategische doelen te realiseren, met een goede balans tussen risico en rendement. De risicobereidheid dekt zowel financiële als niet-financiële risico's.

Asset Liability Management (ALM)

De Goudse voert een ALM-beleid (Asset Liability Management) als onderdeel van het beleggingsbeleid. In het ALM-beleid worden uitgangspunten geformuleerd over de manier waarop De Goudse de kasstromen uit beleggingen afstemt op de verwachte kasstromen uit de verzekeringsverplichtingen. Periodiek wordt een ALM-studie uitgevoerd om steeds een geactualiseerd inzicht te hebben in de beleggingen in relatie tot de verplichtingen. Per kwartaal wordt in de balansmanagement-rapportage deze matching gerapporteerd.

In 2024 heeft De Goudse een ALM studie uitgevoerd. Deze is relatief snel uitgevoerd na de vorige ALM studie (2022). Dit als gevolg van de sterk gestegen rente en de verbeterde solvabiliteitspositie als gevolg van de verkoop van VLC & Partners. Uit de ALM studie volgde dat er enige ruimte voor verbetering is in de verhouding risico en rendement. Hierop is de Strategische Asset Allocatie (SAA) aangepast.

Herverzekering

De risicobereidheid van De Goudse geldt als uitgangspunt voor het jaarlijkse prolongatieproces van de herverzekering en de af te sluiten herverzekeringscontracten. De

bevindingen uit de meest recente ORSA over het risicoprofiel van De Goudse en de inzet van herverzekeringen als risicomitigerende maatregel worden hierbij meegenomen. Bij het toepassen van herverzekering gelden diverse randvoorwaarden op het gebied van governance, risicobeheersing en verslaglegging. Deze zijn vastgelegd in het herverzekeringsbeleid dat het kader vormt voor de Commissie Herverzekering en de Werkgroep Herverzekering, die verantwoordelijk zijn voor respectievelijk de samenstelling en de uitvoering van de herverzekeringsprogramma's.

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico op verliezen of een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door ondeugdelijke aannamen voor de prijsstelling of de voorzieningen als gevolg van interne of externe factoren, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's, catastrofes of toeval. Richtlijnen voor beheersing van verzekeringstechnische risico's zijn opgenomen in het voorzieningenbeleid, prijsbeleid, herverzekeringsbeleid en product- en acceptatiebeleid.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie van De Goudse als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten. De marktrisico's waaraan De Goudse wordt blootgesteld hebben met name betrekking op de beleggingen voor eigen rekening en risico, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen de beleggingen tegenover de verzekeringsverplichtingen en het eigen vermogen. Richtlijnen om dit risico te beheersen zijn vastgelegd in het marktrisicobeleid. Andere relevante beleidsdocumenten zijn het beleggingsbeleid, het beleggingsmandaat en het liquiditeitsbeleid.

Tegenpartijrisico (kredietrisico)

Het tegenpartijrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie van De Goudse als gevolg van onverwachte wanbetaling of verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen van De Goudse, zoals herverzekeraars, polishouders, hypotheekfondsen en gevolmachtigden. Richtlijnen om dit risico te beheersen zijn vastgelegd in het tegenpartijrisicobeleid en zijn onder meer vertaald naar het beleggingsmandaat en het herverzekeringsbeleid.



Frauderisico

Ten aanzien van het risico op schade door fraude en daaraan gerelateerde vormen van criminaliteit heeft De Goudse een fraudebeheersingsbeleid. Grondslag voor het beleid is het Protocol Verzekeraars & Criminaliteit. In dit beleid, en in de daarop gebaseerde werk- en meldinstructies, is aandacht voor onder meer preventie, detectie, afdoening en monitoring.

Het beleid is gericht op zowel interne fraude (eigen medewerkers) als externe fraude (klanten, verzekeringsadviseurs en leveranciers). Risico's op het gebied van fraude en criminaliteit zijn daarnaast als thema opgenomen in de SIRA (Systematische Integriteitsrisicoanalyse). De afdeling Speciale Zaken van De Goudse ondersteunt de afdeling Compliance bij de analyse en beoordeling van risico's op dit gebied. Monitoring van het frauderisico vindt plaats aan de hand van controles in de GRC-tooling.

Operationeel risico

Bij het operationeel risico gaat het om het risico op het lijden van verliezen of het niet behalen van de (organisatie)doelstellingen van De Goudse als gevolg van inadequate of falende interne processen, mensen, (IT-)systemen of externe gebeurtenissen. Richtlijnen om dit risico te beperken zijn vastgelegd in het operationeel en compliance-risicomanagementbeleid.

Compliancerisico

Het compliancerisico is het risico op wettelijke of regelgevende sancties, materiële financiële verliezen of

reputatieschade die De Goudse kan lijden als gevolg van het niet naleven van wet- en regelgeving, richtlijnen, afspraken en gedragsregels die van toepassing zijn op de activiteiten van de organisatie respectievelijk van de medewerker. Tot de belangrijkste compliancerisico's behoren de risico's gerelateerd aan Productontwikkeling, Zorgplicht, Ken uw Relatie, Privacy, Integriteit en Mededinging. Compliance is onder andere betrokken bij het bewaken van de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft), de Sanctiewet 1977 (Sw), de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), de Insurance Distribution Directive (IDD), de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), de Wet op het financieel toezicht (Wft), het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo), de Mededingingswet en Solvency II.

Richtlijnen om dit risico te beperken zijn vastgelegd in het operationeel & compliance-risicomanagementbeleid. Als aanvullend(e) compliancebeleid en regelingen gelden binnen De Goudse onder andere de Gedragscode Integriteit, het Ken Uw Relatie-beleid, het Beleid bescherming persoonsgegevens, de Regeling Mededinging, de Klokkenluisregeling, de Richtlijn Betalingen aan bemiddelaars en de Regeling voorkomen belangenverstrengeling en corruptie.

Teneinde het beleid actueel te houden volgen wij ontwikkelingen in de verschillende bedrijfsonderdelen van De Goudse, uitkomsten van audits, boetebesluiten bij andere financiële instellingen, good practices van toezichthouders en jurisprudentie van zowel Kifid als gerechtelijke instanties.



B.4 Interne controlesysteem

De risicomanagementorganisatie omvat het geheel aan governance- en beleidsmaatregelen dat erop is gericht om alle risico's van De Goudse zo goed mogelijk te beheersen en te voorkomen dat de risicopositie, de winstgevendheid en de solvabiliteit van De Goudse in gevaar komen. De risicomanagementorganisatie is ingericht op basis van het 'Three lines'-risicobeheersingsmodel.

'Three lines'-risicobeheersingsmodel

Het 'Three lines'-model heeft tot doel een degelijk bestuurskader te bieden voor financieel en niet-financieel risicobeheer. Hierbij zijn drie risicomanagementlagen gedefinieerd en geïmplementeerd, met verschillende rollen en uitvoerings- en toezichtverantwoordelijkheden.

Eerste lijn

Het lijnmanagement heeft de primaire verantwoordelijkheid voor de beheersing van de risico's en is verantwoordelijk voor de vertaling van de risicostrategie naar de dagelijkse bedrijfsvoering/business. Met andere woorden: het lijnmanagement is verantwoordelijk voor haar eigen processen, het analyseren van de risico's in de gehele keten en het ontwikkelen en implementeren van controles om deze risico's te beheersen. Het lijnmanagement voorziet het Bestuur van een rapportage over de risicobeheersing.

Naast de inrichting van de vier sleutelfuncties, welke in de tweede en derde lijn zijn gesitueerd, is binnen de eerste lijn een 'Expertise centrum' ingericht welke binnen de eerste lijn een kritische rol vervult in het risicomanagement systeem van De Goudse.

Tweede lijn

De teams Riskmanagement en Compliance zijn verantwoordelijk voor het volgende:

- ♦ Inventariseren en analyseren van nieuwe of aangepaste wet- en regelgeving, en hierover informatie en advies verstrekken aan Bestuur, directie en management.

- ♦ Gevraagd en ongevraagd advies geven aan Bestuur, directie en management over integriteits-, compliance- en andere risicovraagstukken.
- ♦ Ontwikkeling van beleid om risico's te beheersen en te verkleinen en begeleiding van het operationeel management binnen hun specifieke risico- en controlegebied.
- ♦ Monitoren en rapporteren over het integrale risicoprofiel en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid.
- ♦ Zo nodig: gebruikmaken van het escalatierecht met betrekking tot zakelijke activiteiten die volgens de teams Riskmanagement en Compliance leiden tot risico's die voor De Goudse onaanvaardbaar zijn.
- ♦ Bevorderen van risicobewustzijn binnen de lijnorganisatie.
- ♦ Tweedelijnsmonitoring.
- ♦ Het opleveren van een voorlegger of risicoparagraaf met een opinie over voorgenomen zware besluiten (bijvoorbeeld bij acquisities, bij investeringsvoorstellen, bij dividend, bij ontwikkeling van nieuwe producten).

De teams Riskmanagement en Compliance vertalen de risicobereidheid van het Bestuur naar methoden en beleidsrichtlijnen. Dit ter ondersteuning van, en het toezicht op, de controle van risico's door de eerste lijn. De tweede lijn is het geweten van de organisatie met betrekking tot deze risico's en controles.

Derde lijn

De Interne Audit Dienst (IAD) biedt een onafhankelijke beoordeling van de interne beheersing van de risico's van De Goudse, zowel wat betreft de processen als de activa. Hieronder vallen ook de risicomanagementactiviteiten van zowel de eerste als de tweede lijn.



B.5 Interne auditfunctie

De functiehouder Interne Audit is verantwoordelijk voor een onafhankelijke, objectieve functie die zekerheid verschaft en adviesopdrachten uitvoert om de activiteiten van De Goudse te verbeteren. De functiehouder Interne Audit helpt De Goudse om haar doelstellingen te realiseren door met een systematische, gedisciplineerde aanpak de effectiviteit van de processen van risicomanagement, risicobeheersing en governance te evalueren en te verbeteren. De functiehouder Interne Audit stelt jaarlijks in overleg met het Bestuur en het ARC een auditplan op dat is gebaseerd op een Goudse-brede, integrale risicoanalyse. Dit plan geeft een overzicht van de audit- en adviesopdrachten die de Interne Audit Dienst (IAD) gedurende het jaar zal uitvoeren. De IAD stelt op basis van de uitgevoerde werkzaamheden

rapportages op en bespreekt die met het betrokken management en het Bestuur.

De rol van functiehouder Interne Audit wordt vervuld door de manager IAD. De manager IAD rapporteert ten minste twee keer per jaar aan het Bestuur en het ARC over de voortgang en uitkomsten van het audit-jaarplan.

Periodiek vindt overleg plaats met het management van diverse afdelingen, de sleutelfunctiehouders, de voorzitter van het Bestuur, de overige bestuursleden, de voorzitter van het ARC en andere risico monitorende functies, zoals Riskmanagement en Compliance. Daarnaast vindt periodiek overleg plaats met de externe accountant en DNB.

B.6 Actuariële functie

De Actuariële functiehouder ondersteunt het management en het Bestuur van De Goudse, door controlerende en adviserende taken uit te voeren met als doelstelling te waarborgen dat:

- ♦ technische voorzieningen onder Solvency II juist worden vastgesteld;
- ♦ SCR juist wordt vastgesteld;
- ♦ tarieven toereikend worden vastgesteld;
- ♦ het product- en acceptatiebeleid en de herverzekeringsregelingen in overeenstemming zijn met de risicobereidheid van De Goudse;
- ♦ de solvabiliteitspositie onder Solvency II toereikend is om toekomstige verliezen te kunnen opvangen;
- ♦ in de ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) alle relevante risico's die verband houden met de strategische keuzes van De Goudse worden behandeld en

de uitkomsten van de ORSA op de juiste manier worden geïnterpreteerd ten behoeve van de strategische besluitvorming.

De Actuariële functiehouder legt alle vervulde taken en de resultaten daarvan vast. Ook geeft de functiehouder duidelijk alle eventuele tekortkomingen aan en doet de functiehouder aanbevelingen over de wijze waarop deze zouden moeten worden verholpen. De Actuariële functiehouder steunt hierbij op activiteiten en verantwoordelijkheden in de eerste lijn, het beleidsraam-werk en bijbehorende rapportages. De functiehouder valt functioneel onder de manager Riskmanagement, hiërarchisch onder het bestuurslid Financiën en Risk.



B.7 Uitbesteding

De Goudse is in 2024 druk bezig geweest met de voorbereiding op en implementatie van de Digital Operational Resilience Act (DORA). DORA is een nieuwe wet die vanaf 17 januari 2025 van kracht is. De implementatie krijgt een vervolg in 2025. Deze wetgeving is ontworpen om de digitale weerbaarheid van financiële instellingen te verbeteren. DORA introduceert nieuwe vereisten voor het beheer van ICT-risico's, inclusief striktere controles op de beveiliging van IT-systemen en de monitoring van uitbestedingsketens. DNB zal toezicht houden op de

naleving van deze wetgeving en heeft aangegeven dat instellingen zich tijdig moeten voorbereiden op de implementatie van DORA.

Met de eisen van DORA is De Goudse verplicht om meer inzicht te verschaffen in de gehele uitbestedingsketen voor kritieke bedrijfsprocessen. Deze eisen zijn verwerkt in de al bestaande beleidsstukken rond uitbesteding. Deze wijzigingen in beleidsstukken worden verwerkt in de uitvoering van leveranciersmanagement.

B.8 Overige informatie

- In 2023 heeft de Europese Commissie de Digital Operational Resilience Act uitgevaardigd (DORA). Het DORA-project vanuit De Goudse heeft in 2024 de betreffende beleidsstukken aangepast om DORA-compliant te worden. De implementatie van de beleidsstukken richting de organisatie is vergevorderd. Aandachtspunt is het ondertekenen van DORA addenda met ICT-leveranciers.
- Het Bestuur heeft samen met Riskmanagement de Strategische Risico Analyse (SRA) uitgevoerd. Het risicobeeld is op onderdelen gewijzigd. Belangrijke onderwerpen van gesprek waren onder andere het volgen van verandering van klantgedrag en technologische ontwikkelingen, cyberrisico, de kostenratio en impact van het thuiswerken op de cultuur binnen De Goudse.
- In het tweede kwartaal van 2024 is de verkoop van VLC & Partners Holding B.V. afgerond. Hiermee is de solvabiliteitspositie van De Goudse versterkt en is er ruimte om investeringen te doen om de marktpositie te verbeteren en om de beleggingsmix aan te passen met als doel om De Goudse toekomstvast te laten blijven.
- De fundamenteën voor SAFe zijn gedurende 2024 gelegd, functies zijn en worden ingericht. De SAFe-organisatie begint steeds meer te functioneren.
- Met de projecten GRIP21 en VIP is een robuust risicomanagement raamwerk neergezet. Gezien de ervaringen van de afgelopen jaren is er de behoefte om het risicomanagement raamwerk efficiënter en effectiever te maken. In 2025 zal dit worden uitgewerkt.
- In 2024 is gestart met de cyclus van periodieke RCSA's (Risk Control Self Assessments) waarbij processen die drie jaar geleden onder handen zijn genomen worden aangepakt met als doel om deze te actualiseren en aan te scherpen.
- De strategie en ambities op de diverse duurzaamheidsthema's zijn vastgelegd waarbij drie onderdelen zijn onderkend: De Goudse als duurzame verzekeraar, als verantwoorde investeerder en als kwaliteitsondernemer. Daarnaast zijn diverse acties geformuleerd om duurzaamheid vorm te geven.
- De Goudse N.V. heeft een duurzaamheidsrapportage 2024 opgesteld waarbij iteratierondes met de accountant hebben plaatsgevonden. Het Duurzaamheidsverslag maakt onderdeel uit van dit jaarverslag. Structurele operationele embedding wordt in 2025 gerealiseerd.
- In 2024 is een ALM-studie uitgevoerd. Uit deze studie volgt dat er enige ruimte is voor verbetering in de verhouding tussen risico en rendement. Hoger renderende categorieën worden bij voorkeur gealloceerd ten laste van staatsobligaties.
- In 2024 zijn er bij De Goudse geen materiële gevallen geweest van het niet naleven van wet- en regelgeving.
- Geplande werkzaamheden met betrekking tot het tijdig vernietigen van persoonsgegevens zijn in 2024 afgerond. Hierdoor voldoet De Goudse ook op dit onderdeel aan de Algemene verordening gegevensbescherming.
- Het thema Ken Uw Klant is binnen De Goudse een van de belangrijkste prioriteiten. In 2024 zijn de processen rondom het periodiek heropvragen van UBO's verder geautomatiseerd.
- DNB heeft in de sector een thema-onderzoek uitgevoerd naar de beheersing van het risico op belangenverstrengeling. Ook De Goudse was voor dit onderzoek geselecteerd. DNB heeft een aantal verbeterpunten gesignaleerd. Deze bevindingen hebben geleid tot een aantal verbeteracties die in 2024 zijn opgevolgd.
- De AFM heeft in enkele domeinen tekortkomingen geconstateerd en De Goudse hierover geïnformeerd. De daaropvolgende verbeteracties zijn afgerond.



Compliance zal de ontvangen brieven verder analyseren om te kijken of er generieke lessen uit te trekken zijn.

- ♦ De tweedelijns-sleutelfunctiehouders van Anker Insurance Company werken samen met de sleutelfunctiehouders van De Goudse. Bij Anker is de GRC-tooling in gebruik genomen. In overleg met Riskmanagement van De Goudse wordt dit ingericht waarbij zoveel mogelijk wordt aangesloten bij de werkwijze van De Goudse.

Zelfregulering

De verzekeringssector heeft met tachtig codes, regelingen en convenanten een robuust zelfreguleringsstelsel. Zelfregulering is heel belangrijk voor het functioneren van de branche en het klantgericht handelen. Het draagt bij aan een positieve reputatie van de sector. De basis voor de zelfregulering vormt de Gedragscode Verzekeraars. Hierin staan de kernwaarden waarop het stelsel van zelfregulering is gebaseerd.

De meeste regelingen stimuleren een uniforme werkwijze bij verzekeraars. Deze worden periodiek middels een self assessment getoetst. Een tiental regelingen gaat verder. Hier gaat het bijvoorbeeld over de omgang met privacygevoelige gegevens, heldere informatieverstrekking, fraudebestrijding en een goede afhandeling van claims en klachten. Deze zogenaamde kerncodes worden eens in de drie jaar uitgebreid getoetst door de onafhankelijke Stichting Toetsing Verzekeraars.

In het jaar 2024 zijn de kerncodes Protocol Verzekeringskeuringen en het Protocol bij betalingsachterstanden getoetst. De Goudse scoorde in 2024 een goed voor het Protocol Verzekeringskeuringen en een matig voor het Protocol bij Betalingsachterstanden. Eventuele bevindingen worden in 2025 opgelost.

Macro-economische omstandigheden

Geopolitieke spanningen zoals de oorlog in Oekraïne, de spanningen tussen China en Taiwan en de verkiezing van Trump in de Verenigde Staten met een dreigende handelsoorlog als gevolg, creëren onzekerheid op de financiële markten.

De economische groei in de Europese Unie (EU) is gematigd; er zijn uitdagingen zoals hoge kosten voor lonen, grondstoffen en energie, en personeelstekorten. In september 2024 heeft Draghi een rapport uitgebracht met daarin aanbevelingen om de economische uitdagingen binnen de EU aan te pakken en de economische positie van de EU in de wereld te versterken.

In 2024 heeft de beleidsrente van de Europese Centrale Bank (ECB) een aanzienlijke verandering ondergaan. Na een periode van renteverhogingen in 2022 en 2023 als reactie op hoge inflatie, heeft de ECB in 2024 de beleidsrente verlaagd. Deze verlaging is het gevolg van de daling van de inflatie, die inmiddels rond de 2% zit. Riskmanagement heeft hierover gedurende het jaar gerapporteerd aan het Risk Committee en het ARC.



C

Risicoprofiel





Vereist eigen vermogen

Het vereist vermogen (SCR) wordt vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II-richtlijnen.

SCR	2024	2023
Marktrisico	133.641	118.000
Tegenpartijrisico	21.652	22.683
Zorg	188.435	155.021
Leven	53.553	54.890
Schade	96.053	88.315
Diversificatie	-177.565	-161.682
BSCR	315.769	277.227
Operationeel risico	29.568	31.364
LACDT	-80.360	-65.526
SCR	264.977	243.064

De belangrijkste ontwikkelingen in het vereiste vermogen in 2023 zijn:

- ♦ De verkoop in 2024 van VLC & Partners Holding B.V.
- ♦ De Goudse N.V. heeft kapitaalstortingen gedaan naar Goudse Levensverzekeringen N.V. en Goudse Schadeverzekeringen. Per entiteit is EUR 50,0 mln. gestort.
- ♦ De marktrisico's zijn toegenomen door de uitbreiding van de beleggingsportefeuille.
- ♦ De verzekeringstechnische zorgrisico's zijn toegenomen door de parameteraanpassing en portefeuilleontwikkelingen.
- ♦ De verzekeringstechnische schaderisico's zijn toegenomen door portefeuilleontwikkelingen.

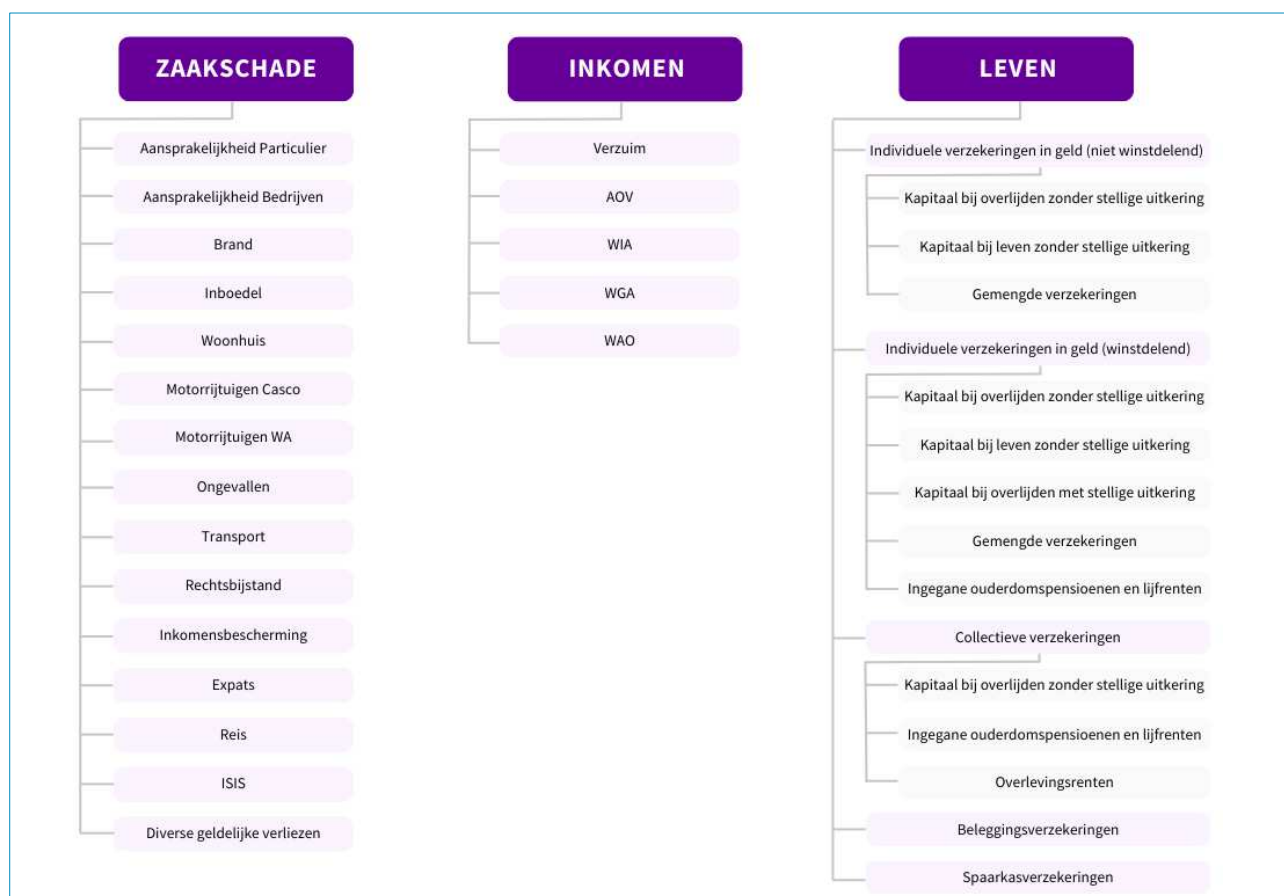


C.1 Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico op verliezen of een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door ondeugdelijke aannames voor de prijsstelling of de voorzieningen als gevolg van interne of externe factoren, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's, catastrofes of toeval. Richtlijnen voor beheersing van verzekeringstechnische risico's zijn opgenomen in het voorzieningenbeleid, prijsbeleid, herverzekeringsbeleid en product- en acceptatiebeleid.

Bij het maken van schattingen voor verzekeringsverplichtingen wordt gebruikgemaakt van homogene risicogroepen:



Grote verzekeringstechnische risico's zijn het kostenrisico en het vervalrisico.

In het levenbedrijf is het sterfterisico een belangrijk risico. Het sterfterisico wordt verkleind door het combineren van het kort- en langlevensrisico. Het langlevensrisico wordt ook beheerst door het voornamelijk afsluiten van verzekeringen met een beperkte looptijd. Het kortlevensrisico wordt primair beheerst met een excident- en een catastrofe-herverzekeringscontract.

Specifieke risico's bij het schadebedrijf zijn het invaliditeitsrisico en het premie- en reserverisico. Beheersingsmaatregelen in het schadebedrijf richten zich

primair op herverzekering, aanpassing van voorwaarden en de toepassing van experience rating.

SCR Leven

Het verzekeringstechnische risico is, ondanks de gedaalde rente, afgenomen door gewijzigde aannames. SCR-kosten zijn gedaald door lagere kosten per polis en lagere inflatieverwachtingen. SCR-royement is afgenomen door lagere vervalansen. Daarnaast is de meest recente prognosetafel AG2024 gebruikt en is voor kortleven de ervaringssterfte aangepast. Dit resulteert per saldo in hogere SCR risico's voor kortleven, langleven en catastrofe.



<i>SCR Leven</i>	2024	2023
Kort leven	16.826	14.738
Lang leven	22.347	21.584
Invaliditeit	1.420	936
Royement	10.122	10.652
Kosten	28.188	31.434
Catastrofe	9.773	8.756
Diversificatie	-35.123	-33.209
	53.553	54.890

SCR zorg

Het vereiste kapitaal voor Zorg als Leven is gestegen. Dit komt voornamelijk door de parameteraanpassingen en portefeuilleontwikkelingen. Het vereist kapitaal voor Zorg als Schade is gestegen als gevolg van portefeuilleontwikkelingen. Het vereist kapitaal voor het Catastroferisico Zorg is gestegen door portefeuilleontwikkelingen.

<i>SCR Zorg</i>	2024	2023
Zorg als Leven	111.216	87.380
Zorg als Schade	95.332	81.369
Catastrofe	26.558	24.485
Diversificatie	-44.671	-38.213
	188.435	155.021

SCR schade

Het vereist kapitaal voor Schade is gestegen. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van portefeuilleontwikkelingen.

<i>SCR Schade</i>	2024	2023
Premie & reserve	79.091	76.012
Royement	6.177	4.995
Catastrofe	37.877	29.555
Diversificatie	-27.092	-22.247
	96.053	88.315



C.2 Marktrisico

Het marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie van De Goudse als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten. De marktrisico's waaraan De Goudse wordt blootgesteld hebben met name betrekking op de beleggingen voor eigen

rekening en risico, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen de beleggingen tegenover de verzekeringsverplichtingen en het eigen vermogen. Richtlijnen om dit risico te beheersen zijn vastgelegd in het marktriscobeleid. Andere relevante beleidsdocumenten zijn het beleggingsbeleid, het beleggingsmandaat en het liquiditeitsbeleid.

SCR Marktrisico	2024	2023
Rente	9.320	2.926
Aandelen	50.528	40.260
Vastgoed	54.882	49.490
Credit spread	45.390	44.267
Valuta	700	479
Diversificatie	-27.179	-19.422
	133.641	118.000

Renterisico

Renterisico ontstaat door een 'mismatch' in kasstromen van rentegevoelige activa en passiva op de balans. Het beleid van De Goudse is om het renterisico en de duratiemismatch niet verder te laten oplopen. De gewijzigde beleggingsportefeuille en een dalende rente hebben geleid tot een stijging van dit risico in 2024.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is toegenomen ten opzichten van vorig jaar. Dit komt door uitbreiding van de aandelen portefeuille en de deelnemingen.

Vastgoedrisico

De stijging van het vastgoedrisico komt door de herwaarderingen van het vastgoed, de uitbreiding in en de performance van de vastgoedfondsen.

Spreadrisico

Het spreadrisico is gestegen door een herclassificatie van de fondsen en de lagere rente.

Valutarisico

Het valutarisico wordt bepaald door de impact op de activa en de verplichtingen van een onmiddellijke stijging of daling van de valutakoersen met 25% ten opzichte van de euro.

Concentratierisico

De kapitaaleis voor concentratierisico ontstaat als de exposure op (een belegging in) een individuele tegenpartij een bepaalde drempelwaarde (percentage van de totale activa afhankelijk van de rating van de tegenpartij) te boven gaat.

Het concentratierisico is nihil, omdat er geen beleggingen aanwezig zijn die boven de in de standaardformule gehanteerde drempel van het concentratierisico uitkomen.



C.3 Tegenpartij kredietrisico

Het tegenpartijrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie van De Goudse als gevolg van onverwachte wanbetaling of verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen van De Goudse, zoals herverzekeraars, polishouders, hypotheekfondsen en gevolmachtigden. Richtlijnen om dit

risico te beheersen zijn vastgelegd in het tegenpartijrisicobeleid en zijn onder meer vertaald naar het beleggingsmandaat en het herverzekeringsbeleid.

De kapitaaleis voor tegenpartijrisico is gedaald met EUR 1,0 mln. van EUR 22,7 mln. naar EUR 21,7 mln.

C.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico maakt geen onderdeel uit van de Solvency II-standaardformule waarmee het vereist eigen vermogen wordt vastgesteld. Het liquiditeitsrisico wordt door De Goudse als een beperkt risico beschouwd. In het liquiditeitsbeleid zijn richtlijnen opgenomen voor de (gewenste) liquiditeitspositie en -prognose. Daarnaast is er een liquiditeitsplanning opgesteld om de kasstroommismatch operationeel te managen. Zo worden deze liquiditeitsrisico's beperkt.

Ultimo 2024 bedragen de liquide middelen EUR 132,2 mln. (2023: EUR 117,1 mln.). Daarnaast beschikt De Goudse over snel liquide te maken staatsobligaties met een hoge kredietwaardigheid (AAA en AA). De Goudse heeft kredietfaciliteiten van maximaal EUR 20,0 mln. en een ongecommitteerde kredietfaciliteit van maximaal EUR 7,0 mln.

C.5 Operationeel risico

Bij het operationeel risico gaat het om het risico op het lijden van verliezen of het niet behalen van de (organisatie)doelstellingen van De Goudse als gevolg van inadequate of falende interne processen, mensen, (IT-)systemen of externe gebeurtenissen. Richtlijnen om dit risico te beperken zijn vastgelegd in het operationeel en compliance-ricisomanagementbeleid.

Richtlijnen om dit risico te beperken zijn vastgelegd in het operationeel & compliance risicomanagementbeleid. Aanvullend compliance beleid en regelingen zijn onder andere de Gedragscode Integriteit, het Ken Uw Klant beleid, het Beleid bescherming persoonsgegevens, de Regeling Mededinging, de Klokkenluiderregeling, de Richtlijn Betalingen aan bemiddelaars en de Regeling voorkomen belangenverstrengeling en corruptie.

Het operationeel risico kan worden 'gemeten' aan de mate waarin de processen 'in control' zijn. Daarvoor heeft De Goudse een risicomanagement raamwerk ingericht en worden daar binnen een aantal indicatoren gebruikt, zoals:

- ♦ De beschikbaarheid van actuele en complete procesdocumentatie (procesbeschrijvingen en bijbehorende Proces Control Matrices);
- ♦ De mate waarin steekproeven worden uitgevoerd;
- ♦ Het al dan niet hanteren van de procedure incidentmeldingen, gemeten als het aantal meldingen. In deze incidentenprocedure wordt onderscheid gemaakt tussen operationele, security, IT performance, en facility services incidenten;
- ♦ De voortgang van de verwerking van de bevindingen naar aanleiding van onderzoeken van interne, maar ook externe partijen en/of toezichthouders;
- ♦ De mate waarin risico's buiten de risicobereidheid worden geaccepteerd door daartoe bevoegde functionarissen en de monitoring daarvan.

De kapitaaleis voor operationeel risico wordt bepaald door een percentage te nemen van de voorziening en de premie van alle verzekeringen en van de kosten voor beleggingsverzekeringen. De kapitaaleis voor operationeel risico is gedaald met EUR 1,8 mln. van EUR 31,4 mln. naar EUR 29,6 mln. voornamelijk door minder koopsomproductie in 2024 dan vorig jaar en afname van de verdiende premies.



Compliancerisico

Het compliancerisico is het risico op wettelijke of regelgevende sancties, materiële financiële verliezen of reputatieschade die De Goudse kan lijden als gevolg van het niet naleven van wet- en regelgeving, richtlijnen, afspraken en gedragsregels die van toepassing zijn op de activiteiten van de organisatie respectievelijk van de medewerker. Tot de belangrijkste compliancerisico's behoren de risico's gerelateerd aan Productontwikkeling, Zorgplicht, Ken uw Relatie, Privacy, Integriteit en Mededinging. Compliance is onder andere betrokken bij het bewaken van de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft), de Sanctiewet 1977 (Sw), de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), de Insurance Distribution Directive (IDD), de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), de Wet op het financieel toezicht (Wft), het Besluit gedragstoezicht

financiële ondernemingen (Bgfo), de Mededingingswet en Solvency II.

Richtlijnen om dit risico te beperken zijn vastgelegd in het operationeel & compliance-risicomanagementbeleid. Als aanvullend(e) compliancebeleid en regelingen gelden binnen De Goudse onder andere de Gedragscode Integriteit, het Ken Uw Relatie-beleid, het Beleid bescherming persoonsgegevens, de Regeling Mededinging, de Klokkenluiderregeling, de Richtlijn Betalingen aan bemiddelaars en de Regeling voorkomen belangenverstrengeling en corruptie.

Teneinde het beleid actueel te houden volgen wij ontwikkelingen in de verschillende bedrijfsonderdelen van De Goudse, uitkomsten van audits, boetebesluiten bij andere financiële instellingen, good practices van toezichthouders en jurisprudentie van zowel Kifid als gerechtelijke instanties.

C.6 Overig materieel risico

Om de risico's en kansen te identificeren die passen bij de vastgestelde strategische richting, heeft het Bestuur in 2024 een Strategische Risicomanagement Analyse (SRA) uitgevoerd. Het doel van deze SRA is het identificeren, analyseren en vaststellen van de risico's die de meeste impact hebben op de strategische doelstellingen.

Belangrijke onderwerpen van gesprek waren onder andere het volgen van verandering van klantgedrag en technologische ontwikkelingen, cyberrisico, de kostenratio en impact van het thuiswerken op de cultuur binnen De Goudse.

C.7 Overige informatie

Niet van toepassing.



D

Waardering voor
solvabiliteitsdoeleinden





Bedragen in x EUR 1.000		Statutaire boekwaarde 2024	Herziene boekwaarde 2024	Solvenc II marktwaarde 2024	Solvenc II marktwaarde 2023
ACTIVA					
D1.1	Immateriële vaste activa				
	- kosten van ontwikkeling	61	61	-	-
	- concessies, vergunningen en intellectuele eigendom	12.869	12.869	-	-
	- goodwill	17.847	17.847	-	-
		30.777	30.777	-	-
	Beleggingen				
D1.21	Terreinen en gebouwen				
	- voor eigen gebruik	20.030	23.030	23.030	22.978
	- overige terreinen en gebouwen	9.765	9.765	9.765	8.725
		32.795	32.795	32.795	31.700
D1.22	Beleggingen en groepsmaatschappijen en deelnemingen				
	- andere deelnemingen	39.111	43.068	42.533	36.905
	<i>Overige financiële beleggingen</i>				
D1.23	- aandelen	775.726	277.442	277.442	236.505
D1.24	- obligaties	1.676.742	1.698.699	1.575.181	1.395.277
D1.25	- vorderingen uit hypothecaire leningen	33.461	722.125	716.837	673.510
D1.26	- vorderingen uit andere leningen	262.158	67.822	68.179	68.256
D1.27	- polisbeleningen	149	154	154	192
		2.748.236	2.766.242	2.637.793	2.373.740
	<i>Depots bij verzekeraars</i>	23	23	23	33
		2.820.165	2.842.128	2.713.144	2.442.378
D.1.28	Beleggingen voor risico van polishouders en spaarkasbeleggingen	612.887	612.887	612.887	594.137
D.1.3	Technische voorziening herverzekeringsdeel	-	377.587	344.790	335.806
D.1.4	Vorderingen				
	<i>Vorderingen uit directe verzekering op:</i>				
	- verzekeringsnemers	14.393	14.393	14.393	27.842
	- tussenpersonen	9.566	9.566	9.566	10.279
	<i>Vorderingen uit herverzekering</i>	7.559	7.559	7.559	6.175
	Latente belastingvordering		1.710	1.710	-
	Overige vorderingen	24.618	22.908	22.908	21.748
		56.136	56.136	56.136	66.044
D1.4	Overige activa				
	<i>Materiële vaste activa en voorraden</i>	2.380	2.380	2.380	3.788
	<i>Liquide middelen</i>	132.245	132.245	132.245	117.068
		134.625	134.625	134.625	120.856
D1.4	Overlopende activa				
	<i>Lopende rente en huur</i>	21.963			
	Overige overlopende activa	2.646	2.646	2.646	7.411
		24.609	2.646	2.646	7.411
		3.679.199	4.067.786	3.864.228	3.566.632



<i>Bedragen in x EUR 1.000</i>	Statutaire boekwaarde 2024	Herziene boekwaarde 2024	Solvenc II marktwaarde 2024	Solvenc II marktwaarde 2023
PASSIVA				
Eigen vermogen	598.133	598.133	598.133	417.530
Aandeel derden	-	-	-	-
	598.133	598.133	598.133	417.530
<i>Marktwaardecorrecties debet</i>	-	-	-203.558	-315.750
<i>Marktwaardecorrecties credit</i>	-	-	182.255	230.529
Achtergestelde schulden	114.302	114.302	114.302	114.116
Aansprakelijk vermogen	712.435	712.435	691.132	446.425
Technische voorzieningen				
<i>Voor niet verdiende premies en en lopende risico's</i>				
- bruto	43.029	43.029	-	-
- aandeel herverzekeraars	-4.574	-	-	-
	38.455	43.029	-	-
<i>Voor levensverzekering</i>				
- bruto	1.358.441	1.358.441	1.371.872	1.339.252
- aandeel herverzekeraars	-7.272	-	-	-
	1.351.168	1.358.441	1.371.872	1.339.252
<i>Voor te betalen schade/uitleningen</i>				
- bruto	1.168.239	1.168.239	1.072.193	986.711
- aandeel herverzekeraars	-376.741	-	-	-
	791.498	1.169.239	1.072.193	986.711
<i>Voor winstdeling en kortingen</i>				
- bruto	158	158	-	9
	2.181.280	2.569.867	2.394.065	2.325.963
Technische voorzieningen voor Spaarkassen en verzekeringen Waarbij polishouders het Beleggingsrisico dragen				
- bruto	615.194	615.194	609.750	599.981
Voorzieningen	20.466	20.466	22.943	5.309
Schulden				
<i>Schulden uit directe verzekering</i>	100.677	100.677	100.677	90.495
<i>Schulden uit herverzekering</i>	2.712	2.712	2.712	1.571
<i>Andere obligaties en onderhandse leningen</i>	10.152	10.152	10.152	10.152
<i>Overige schulden</i>	7.430	7.430	7.430	57.044
	120.971	120.971	120.971	159.262
Overlopende passiva	28.853	28.853	25.367	29.692
	3.679.199	4.067.786	3.864.228	3.566.632



Balanspresentatie

Algemeen

De balans is opgesteld voor winstbestemming. Waardering vindt plaats in euro's. De waarde van activa en passiva in vreemde valuta is omgerekend tegen de valutawisselkoersen op de balansdatum. De balanspresentatie vindt plaats tegen eenheden van EUR 1.000.

De statutaire boekwaardebalans betreft de balans zoals gepresenteerd in de jaarrekening van Goudse Schadeverzekeringen N.V. De waarderingsgrondslagen op statutaire grondslagen zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen volgens de RJ ("Dutch-GAAP").

De herziene boekwaardebalans betreft de balans op statutaire grondslagen, maar waarbij een aantal herrubriceringen heeft plaatsgevonden om de vergelijkbaarheid met de Solvency II balans te verbeteren.

De Solvency II marktwaardebalans betreft de balans op Solvency II waarderingsgrondslagen. De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva op Solvency II grondslagen zijn vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II richtlijn 2009/138/EC en nader uitgewerkt in hoofdstuk 2 en hoofdstuk 3 van de Gedelegeerde verordening EU 2015/35. Deze uitgangspunten zijn gehanteerd voor de Solvency II marktwaardebalanswaardering van Goudse Schadeverzekeringen N.V.

Zoals vastgelegd in artikel 7 van de Gedelegeerde verordeningen waardeert Goudse Schadeverzekeringen N.V. haar activa en passiva op basis van een continuïteitsaannname ("Going-concern-principe").

Materialiteit

Uitgangspunt is dat de materialiteit van bepaalde informatie kleiner is al naar gelang het belang van een te nemen beslissing groter wordt. Met dit in het achterhoofd werkt Goudse Schadeverzekeringen N.V. met een dynamische materialiteit, die gekoppeld is aan de SCR-ratio van een entiteit en voorzigtiger vastgesteld wordt als de SCR afneemt. Het is logisch om hier aan te sluiten bij de

target- en interventieniveaus uit het kapitaalbeleid. Dat betekent dat er drie materialiteitsscenario's worden geïntroduceerd:

1. Basisscenario (2,0% afwijking op aanwezig en vereist vermogen bij een actueel SCR-ratio boven targetniveau) -> levert een bandbreedte op van +7% en -7% op de SII-ratio.
2. Prudent scenario (1,5% afwijking op aanwezig en vereist vermogen bij een actueel SCR-ratio op of onder targetniveau) -> levert een bandbreedte op van +5% en -5% op de SII-ratio.
3. Zeer prudent scenario (1,0% afwijking op aanwezig en vereist vermogen bij een actueel SCR-ratio op of onder interventieniveau) -> levert een bandbreedte op van +3% en -3% op de SII-ratio.

Een ander uitgangspunt is dat de materialiteitsnorm wordt vastgesteld met een frequentie van 1 jaar op basis van de SCR-cijfers per jaar ultimo in het afgelopen jaar.

Waarderingshiërarchie

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de reële waarde conform IRFS 13 'Fair value measurement', waarbij de waardering van de verschillende balansposten altijd op basis van de aangegeven waarderingshiërarchie plaatsvindt. De waarderingshiërarchie bestaat uit:

- ◆ Niveau 1 Onaangepaste genoteerde marktprijzen in actieve markten voor identieke activa en verplichtingen;
- ◆ Niveau 2 Genoteerde prijzen voor soortgelijke activa en verplichtingen in actieve markten of gegevens die gebaseerd zijn op of ondersteund worden door waarneembare marktgegevens;
- ◆ Niveau 3 Niet waarneembare gegevens voor het bepalen van de reële waarde van een actie of verplichting.

Voor balansposten, waarvoor geen reële marktwaarde kan worden vastgesteld op niveau 1 of niveau 2, wordt een materialiteitsgrens gehanteerd. Als de balanspost kleiner dan 1% van het balanstotaal is wordt de boekwaarde volgens de jaarrekening als uitgangspunt in de waarderingsgrondslag gehanteerd.



D.1 Toelichting Activa

D1.1

Waarderingsgrondslagen Immateriële vaste activa

Statutaire grondslagen

Immateriële vaste activa worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen worden behaald, als De Goudse deze voordelen redelijk kan inschatten en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Immateriële vaste activa bestaan uit kosten van ontwikkeling, toekomstige winstmarges van aangekochte klant- en verzekeringsportefeuilles (portefeuillerechten), intellectueel eigendom (inclusief verkregen merknamen), software (inclusief bijkomende kosten) en goodwill.

Solvency II grondslagen

Onder de immateriële vaste activa valt de Value of Business Acquired (VOBA), goodwill en de geactiveerde software. Volgens de reële waardebepaling worden deze tegen nihil gewaardeerd en worden de kosten bij verwerving direct ten laste of ten gunste van het resultaat gebracht.

D1.2

Waarderingsgrondslagen Beleggingen

Statutaire grondslagen

De balansposten “Terreinen en gebouwen” en “Aandelen” worden gewaardeerd tegen actuele waarde. De vastrentende beleggingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten.

Voor financiële instrumenten beoordeelt De Goudse N.V. op iedere balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van een financieel actief of een groep van financiële activa. Indien dit het geval is, dan bepaalt De Goudse de omvang van het verlies uit hoofde van de bijzondere waardeverminderingen en verwerkt De Goudse dit direct in de winst- en verliesrekening.

Beleggingen die worden gehouden voor rekening en risico van polishouders van levensverzekeringen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Opbrengsten van deze beleggingen, mutaties in de waardering en verkoopresultaten worden in eerste instantie ten gunste of ten laste gebracht van de technische rekening levensverzekering en daarna opgenomen onder wijziging technische voorzieningen.

Solvency II grondslagen

Alle beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Dit betekent dat in vergelijking tot de statutaire boekwaarde grondslagen een verschil ontstaat in de waardering van de vastrentende beleggingen.

D1.3

Waarderingsgrondslagen Technische voorzieningen herverzekeringsdeel

Statutaire grondslagen

Contracten die De Goudse N.V. heeft afgesloten met herverzekeraars en op grond waarvan De Goudse wordt gecompenseerd voor verliezen op afgesloten verzekeringscontracten, worden aangemerkt als herverzekeringscontracten.

Herverzekeringspremies, provisies en uitkeringen, evenals de technische voorzieningen voor herverzekeringscontracten, worden op dezelfde wijze verantwoord als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringen zijn afgesloten. Het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen en de uitkeringen waartoe De Goudse N.V. uit hoofde van haar herverzekeringscontracten gerechtigd is, wordt in mindering gebracht op de bruto technische voorzieningen.



Solvency II grondslagen

Contracten die De Goudse N.V. heeft afgesloten met herverzekeraars en op grond waarvan De Goudse N.V. wordt gecompenseerd voor verliezen op uitgegeven verzekeringscontracten, worden aangemerkt als herverzekeringscontracten. De waarde van de activa uit hoofde van deze herverzekeringscontracten worden gepresenteerd onder technische voorzieningen herverzekeringsdeel, met uitzondering van de kortlopende vorderingen op herverzekeraars die onder Vorderingen op herverzekeraars worden gewaardeerd.

De marktwaarde van het herverzekerde deel van de technische voorzieningen voor levensverzekeringen wordt bepaald door het herverzekerde deel van de kasstromen tot aan de contract grens op basis van best estimate veronderstellingen vast te stellen. Bij de bepaling van de risicomarge wordt rekening gehouden met het tegenpartij risico met betrekking tot de herverzekeraars.

D1.4

Waarderingsgrondslagen Vorderingen en Overige activa

Statutaire grondslagen

De vorderingen en overlopende activa wordt gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Solvency II grondslagen

De vorderingen en overlopende activa wordt gewaardeerd tegen de kostprijs. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Vorderingen op verzekeringsnemers en tussenpersonen

De vorderingen op verzekeringsnemers en tussenpersonen bestaan volledig uit verschuldigde al geprolongeerde verzekeringspremies. Vorderingen uit prolongatiepremie die op balansdatum nog niet verschuldigd zijn, worden in mindering gebracht op de Technische voorzieningen.



D1.5

Toelichting geconsolideerde balans activa en aansluiting met QRT S.02.01

	2024	2023
<i>D1.21 Terreinen en gebouwen</i>		
Statutaire boekwaarde	32.795	31.700
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	32.795	31.700
S.02.01.01 R0060 Vastgoed in eigen gebruik	23.030	22.975
S.02.01.01 R0080 Overig vastgoed	9.765	8.725
	32.795	31.700

De beleggingsfondsen in indirect vastgoed worden zowel in de jaarrekening als in de Solvency II marktwaarde balans gepresenteerd onder 'Aandelen'. Dit is in 2024 conform de DNB-richtlijn aangepast. De vergelijkende cijfers zijn hier ook op aangepast. In de berekening van de SCR worden deze beleggingsfondsen onder het vastgoedrisico meegenomen.

	2024	2023
<i>D1.23 Aandelen statutaire boekwaarde</i>	775.726	674.719
Herrubricering beleggingsfondsen in hypotheke	-442.033	-387.754
Herrubricering beleggingsfondsen in Mkb-leningen	-56.251	-50.460
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	277.442	236.505
Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	42.533	36.905
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	319.975	273.410
S.02.01.01 R0090 Holdings in Related Undertakings	42.533	36.905
S.02.01.01 R0100 Aandelen	7.595	11.102
S.02.01.01 R0180 Investerings in beleggingsfondsen	269.847	225.403
	319.975	273.410
Aandelen type 1 Matured markets	40.149	23.025
Aandelen type 2 Emerging markets	-	-
Aandelen infrastructuurfondsen	52.058	47.414
Aandelen in beleggingsfondsen in indirect vastgoed	185.235	166.066
	277.442	236.505
Strategische participaties	3.957	3.583
Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	38.576	33.322
	319.975	273.410

De beleggingsfondsen in hypotheke en MKB-leningen worden in de jaarrekening gepresenteerd onder 'Aandelen'. In de Solvency II marktwaardebalans worden deze gepresenteerd onder andere beleggingscategorieën. In de berekening van de SCR worden de beleggingsfondsen in indirect vastgoed onder het vastgoedrisico meegenomen en de beleggingsfondsen in MKB-leningen en hypotheke onder het rente- en kredietrisico.

De beleggingen in beleggingsfondsen bestaan uit beleggingsfondsen die investeren in infrastructuur en 'overige beleggingsfondsen'.



De beleggingen in infrastructuurfondsen worden in de berekening van de SCR meegenomen onder het aandelenrisico.

De beleggingen in strategische participaties betreffen onder meer minderheidsdeelnemingen in verzekeringsbedrijven en schadeafwikkelingsbedrijven. Ook deze worden meegenomen in de SCR-berekening van het aandelenrisico.

	2024	2023
<i>Obligaties</i>		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	1.676.742	1.534.160
Opgelopen rente (lopende rente)	21.956	18.963
Herziene boekwaarde	1.698.698	1.553.123
Marktwaaardecorrectie	-123.517	-157.846
Solvency II marktwaaarde	1.575.181	1.395.277
S.02.01.01.R0140 Staatsobligaties	1.115.916	954.926
S.02.01.01.R0150 Bedrijfsobligaties	459.265	440.351
	1.575.181	1.395.277

Overzicht van obligaties naar landencategorie

	2024			2023		
	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal
Nederland	9,5%	21,8%	31,3%	9,4%	25,8%	35,2%
Andere lidstaten EU	8,8%	48,5%	57,3%	10,2%	41,3%	51,5%
Overige landen	11,0%	0,4%	11,4%	12,1%	1,2%	13,3%
	29,3%	70,7%	100,0%	31,7%	68,3%	100,0%

Overzicht van obligaties naar ratingcategorie

	2024			2023		
	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal
AAA	3,2%	50,1%	53,3%	2,8%	43,0%	45,8%
AA	6,0%	18,5%	24,5%	7,9%	20,9%	28,8%
A	14,2%	1,2%	15,4%	16,0%	4,0%	20,0%
BBB	5,8%	0,9%	6,7%	4,9%	0,4%	5,3%
Overig	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%
	29,3%	70,7%	100,0%	31,7%	68,3%	100,0%



	2024	2023
D1.25 <i>Vorderingen uit hypothecaire leningen</i>		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening) reguliere hypotheekportefeuille private personen	33.462	33.640
Opgelopen rente (lopende rente en huur)	-	-
Herrubricering WUH leningen in kader van spaarhypotheken	100.339	110.713
Herrubricering spaarhypotheekportefeuille BNP	150.248	153.266
Herrubricering beleggingsfondsen in hypotheke	438.076	384.172
Herziene boekwaarde	722.125	681.791
Marktwaardecorrectie	-5.288	-8.281
Solvency II marktwaarde	716.837	673.510
S.02.01.01 R0250 Leningen en hypotheke aan private personen	716.837	673.510

De vorderingen uit hypothecaire leningen bestaan uit een reguliere hypotheekportefeuille en vorderingen op spaarhypotheekverstrekkers, waar een spaarhypotheekverplichting in de technische voorzieningen tegenover staat. Daarnaast uit beleggingsfondsen in hypotheke.

Deze worden in de jaarrekening gepresenteerd onder 'Aandelen, certificaten van aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren'. In de Solvency II marktwaardebalans worden deze gepresenteerd onder 'Vorderingen uit hypothecaire leningen'. In de berekening van de SCR worden deze beleggingsfondsen onder het renterisico en kredietrisico meegenomen.

	2024	2023
D1.26 <i>Vorderingen uit andere leningen</i>		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	262.157	281.162
Opgelopen rente (lopende rente en huur)	-	-
Herrubricering WUH leningen in kader van spaarhypotheken	-100.339	-110.713
Herrubricering spaarhypotheekportefeuille BNP	-150.248	-153.266
Herrubricering MKB leningfondsen van aandelen	56.251	50.452
Herziene boekwaarde	67.281	67.635
Marktwaardecorrectie	358	621
Solvency II marktwaarde	68.179	68.256
S.02.01.01 R0260 Andere leningen en hypotheke	68.179	68.256

De vorderingen uit andere leningen na herrubricering van de WUH leningen en de BNP spaarhypotheekportefeuille bestaan voornamelijk uit onderhandse geldleningen aan derden en participaties in een beleggingsfonds die investeert in MKB-leningen.



	2024	2023
D1.27 Polisbeleningen		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	148	184
Opgelopen rente (lopende rente)	6	8
Herziene boekwaarde	154	192
Marktwaaardecorrectie	-	-
Solvency II marktwaarde	154	192
S.02.01.01 R0240 Polisbeleningen	154	192
D1.28 Beleggingen voor risico polishouders		
S.02.01.01 R0220 Beleggingen voor risico polishouders	612.887	594.137

De beleggingen voor risico van polishouders bestaan uit participaties in een aantal beleggingsfondsen met onderliggend beleggingen in diverse beleggingscategorieën. In de Solvency II rapportages en -berekeningen wordt het doorkijkprincipe toegepast op deze balanspost.

	2024	2023
Beleggingen die vallen onder Aandelenrisico type 1	365.309	338.291
Beleggingen die vallen onder Aandelenrisico type 2	9.474	10.032
Beleggingen die vallen onder Vastgoedrisico	14.074	11.794
Beleggingen die vallen onder Renterisico	224.030	234.020
	612.887	594.137

D1.4 Vorderingen uit herverzekering

De vorderingen uit herverzekering op Groepsniveau kunnen kleiner zijn dan de som van de solo's, omdat door consolidatie van vorderingen en schulden op herverzekeraars balansverschuivingen ontstaan.

	2024	2023
D1.4 Overlopende activa		
Statutaire boekwaarde	24.608	26.382
Herrubricering opgelopen rente (lopende rente)	-21.962	-18.971
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	2.646	7.411



D2. Toelichting Technische voorzieningen

D2.1

Waarderingsgrondslagen Technische voorzieningen

Statutaire grondslagen

Leven

De voorziening voor levensverzekeringsverplichtingen is bepaald volgens de zogeheten 'netto-methode' met gebruikmaking van de in de bedrijfstak gebruikelijke sterftegrondslagen. Dit boekjaar zijn geen aanpassingen in de overlevingstafel doorgevoerd. De hierbij gehanteerde intrestvoeten variëren van 0% tot 4% en zijn per product gebaseerd op de meest actuele tariefsrekenrente. In uitzondering hierop wordt bij verzekeringen die zijn gekoppeld aan een spaarhypotheek een intrestvoet gehanteerd die gelijk is aan de hypotheekrente en wordt bij recente kapitaalverzekeringen tegen koopsom gereserveerd tegen de actuele rente op het moment van afsluiten.

Bij de producten Flexx Pensioen Garant en Goudse Opbouw Plan wordt gereserveerd volgens de zogeheten 'brutomethode' met behulp van de universal life methodiek: brutopremies worden periodiek toegevoegd aan de voorziening waaruit maandelijks risicopremies en kosten worden onttrokken. De voorziening wordt, voor wat betreft het langlevensrisico, het arbeidsongeschiktheidsrisico en de toekomstige administratiekosten, bepaald op basis van de meest recente informatie.

Voor levensverzekeringen van na 15 september 1999 is de voorziening bepaald op basis van een rekenrente van 3%, terwijl voor direct ingaande lijfrenten een rekenrente van 1% wordt gehanteerd.

De gehanteerde rekenrentes bij Leven Collectief ANW variëren van 1% tot 4%. De voorziening voor de tijdelijke nabestaandenpensioenen wordt bepaald op basis van 2,75% rekenrente.

De wiskundige voorziening voor het arbeidsongeschiktheidsrisico is bepaald op basis van KAZO-grondslagen. De voorziening voor administratiekosten is bepaald volgens de inventarismethode, een actuariële techniek die tot een voorzigtigere vaststelling van de voorziening leidt. Op de voorziening worden de nog niet afgeschreven rentestandskortingen en de nog niet afgeschreven acquisitiekosten in mindering gebracht.

De verleende rentestandskortingen worden geactiveerd en volgens het verwachte patroon waarin deze kortingen worden terugverdiend ten laste van het resultaat gebracht. Individuele kapitaalverzekeringen gesloten vanaf 2011 hebben een afschrijvingsduur van 12 jaar. De gehanteerde afschrijvingsmethode is annuïtair.

De betaalde directe afsluitprovisie voor afgesloten levensverzekeringen waarvoor periodieke premie wordt ontvangen, is geactiveerd en wordt annuïtair afgeschreven gedurende de gemiddelde periode waarin deze periodieke premie wordt ontvangen. Voor de garanti kapitaal wordt over een periode van 17 jaar afgeschreven. Voor de spaarkasproducten in de portefeuille beleggingsverzekeringen wordt over een periode van 20 jaar afgeschreven. Voor de universal-life-portefeuille is de afschrijvingstermijn verstreken. Voor spaarhypotheek wordt afgeschreven over een periode van 25 jaar. Deze periode is gelijk aan de terugverdienperiode. Voor nieuwe afgesloten levensverzekeringen wordt geen afsluitprovisie betaald aan het intermediair.

De voorziening voor winstdeling en kortingen heeft betrekking op gereserveerde bedragen van toekomstige aanspraken van verzekerden. Toerekening vindt in toekomstige jaren plaats, veelal door middel van bijbeschrijving op de verzekerde bedragen.

Conform RJ-richtlijn 605 zijn de technische voorzieningen van het Levenbedrijf getoetst. De prudentie in de balanswaarde van de technische voorzieningen is gekwantificeerd op basis van realistische actuariële en economische uitgangspunten, ook gebaseerd op ervaringscijfers van de bestaande portefeuille. De toereikendheidstoets is uitgevoerd op de deelportefeuilles, met een onderverdeling naar homogene risicogroepen. Hierbij zijn de Solvency II-grondslagen gehanteerd, waaronder de aanpassing van de rentetermijnstructuur met een volatiliteitsaanpassing (VA), een Ultimate Forward Rate (UFR) en een Credit Rate Adjustment (CRA). In het geval van een toetstekort wordt het tekort aangevuld door het verwerken van de volgende mutaties ten laste van de winst- en verliesrekening:



- ♦ Versnelde afschrijving van de geactiveerde rentestandskorting.
- ♦ Afwaardering van de geactiveerde acquisitiekosten.
- ♦ Afwaardering van de immateriële vaste activa voor de waarde van de in de overgenomen verzekeringsportefeuilles besloten winstmarges.
- ♦ Afwaardering van vorderingen uit hoofde van latente winstdeling.
- ♦ Verhoging van de technische voorzieningen.

In geval van verlaging van het toetstekort wordt de hiervoor genoemde mutatie teruggenomen ten bate van de winst- en verliesrekening door verlaging van de technische voorzieningen.

Schade

De voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's bestaat uit een voorziening onverdiende premies en een voorziening voor ontoereikende premies. De voorziening voor onverdiende premies is berekend naar evenredigheid voor de risicotermijn die aan het eind van het boekjaar nog niet is verstreken. De voorziening voor ontoereikende premies betreft de schaden en kosten uit lopende verzekeringsovereenkomsten, die na afloop van het boekjaar kunnen ontstaan en niet gedekt worden door de voorziening voor onverdiende premies samen met de in volgende boekjaren nog te ontvangen premies. De voorziening voor ontoereikende premies wordt berekend als het verschil tussen verwachte toekomstige reële baten en lasten.

Voor zaakschade is de voorziening voor te betalen schaden vastgesteld aan de hand van taxatie van de schade die aan het eind van het boekjaar nog moet worden afgewikkeld. De vaststelling gebeurt voor grote schaden post voor post en voor kleine schaden op basis van een gemiddeld bedrag gebaseerd op ervaringscijfers. Er worden ook voorzieningen getroffen voor nog niet aangemelde schaden. Voor kosten in verband met schadebehandeling of schade-expertise wordt een afzonderlijke voorziening gevormd. Deze voorziening geeft een schatting van de kosten die zijn verbonden aan de toekomstige uitkeringen voor verzekerde gebeurtenissen die zich al hebben voorgedaan. Het vaststellen van een voorziening gaat gepaard met onzekerheden, waarbij onderbouwde schattingen en beoordelingen moeten worden gemaakt.

De voorziening voor arbeidsongeschiktheid wordt vastgesteld op basis van actuele grondslagen (rente, kosten, kansen). Wijzigingen in schattingen worden in het resultaat opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn aangepast.

De schadevoorziening voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen is bepaald als de contante waarde van de verwachte uitkeringen, waarbij ook rekening is gehouden met onder andere wachttijden, reactiveringskansen, prijsindexatieverwachtingen en specifieke ervaringsgegevens. Daarbij wordt aangesloten bij de grondslagen die ook zijn gebruikt voor de tariefstelling en/of laatst geoffreerde tarieven. Hiervoor wordt voor de verschillende productgroepen gebruikgemaakt van AOV2000, KAZO1990, WAO1993, WAO1995, WAO1999 en WIA2014 en WIA2019. Voor de WGA-eigenrisicoverzekering wordt de voorziening vastgesteld op basis van het Verbondsmodel (kansenstelsel 2019) zonder correctie. Bij Verzuim zijn de grondslagen vastgesteld op basis van onze eigen portefeuille.

De IBNR-voorziening bij de WIA en WGA-eigenrisicoverzekering wordt afgeleid uit de risicopremie die afkomstig is uit de premie. De uitloop van de IBNR-voorziening vindt plaats op basis van een uitlooppatroon dat is vastgesteld op basis van meldingen WGA en WIA (zowel aantallen als bedragen).

De kortlopende schadevoorzieningen en de voorziening afwikkelingskosten worden niet contant gemaakt. De langlopende verzekeringsrisico's en de voorzieningen voor claims uit hoofde van AOV-dekking worden wel verdisconteerd.

De technische voorzieningen herverzekering zijn voor premies en schaden berekend aan de hand van normen die worden afgeleid van de herverzekeringscontracten die voor de betreffende branches gelden.

Als onderdeel van het voorzieningenbeleid van De Goudse wordt elk jaar een toereikendheidstoets uitgevoerd op de volledige schadeportefeuille. Als de resultaten van deze toereikendheidstoets aanleiding geven tot aanpassing van de schadevoorzieningen zijn deze aanpassingen in de resultaten verwerkt.



Solvency II grondslagen

De technische voorzieningen worden gewaardeerd volgens het marktwaarde-principe op basis van de Solvency II uitgangspunten, waarbij naast de in de alinea “Algemeen” genoemde richtlijnen ook gebruik is gemaakt van de door EIOPA uitgegeven Richtsnoeren voor de waardering van de technische voorzieningen Bos-14/166 NL.

Belangrijke verschillen met de statutaire boekwaarde grondslagen in de jaarrekening zijn onder meer:

- ♦ De eliminatie van prudentie in de vaststelling;
- ♦ Het toepassen van contract grenzen (zie artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II 2015/35 en de aanvullende Richtsnoeren van EIOPA BoS-14/165); toekomstige winsten worden tot aan de contract grens meegenomen;

- ♦ De voorgeschreven wijze van disconteren;
- ♦ De berekening van een risicomarge.

Voor de Solvency II berekeningen wordt gebruik gemaakt van de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur (RTS) inclusief en exclusief volatiliteitsaanpassing (VA) en inclusief Ultimate Forward Rate (UFR).

De risicomarge wordt vastgesteld conform de specificatie in het Solvency II standaard model: een cost of capital factor van 6% en discontering met de RTS inclusief UFR en exclusief VA. De risicomarge wordt per entiteit op totaalniveau bepaald op basis van de SCR's inclusief diversificatie tussen risico's en homogene risicogroepen.

D2.2

Waarderingsgrondslagen Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen en voor spaarkassen

Statutaire grondslagen

De technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen zijn gekoppeld aan de waarde van de onderliggende beleggingen. Voor verzekeringen met gesepareerde beleggingen worden de voorzieningen op dezelfde wijze berekend als voor verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt.

Solvency II grondslagen

De vaststelling van technische voorziening voor verzekeringen voor rekening en risico van polishouders vindt op soortgelijke wijze plaats als vaststelling van de technische voorzieningen voor levensverzekeringen. Het toekomstige rendement van de beleggingsfondsen wordt daarbij gelijk verondersteld aan de risicovrije rente. Zie voor de overige aannames de toelichting onder technische voorzieningen voor levensverzekeringen.



D2.3

Toelichting Technische voorzieningen en aansluiting met QRT S.02.01

		2024	2023
	Technische voorzieningen		
D2.21	<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>		
	Statutaire boekwaarde	38.454	37.383
	Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	4.574	4.250
	Herziene boekwaarde	43.028	41.633
	Marktwaaardecorrectie	-43.028	-41.633
	Solvency II marktwaaarde	-	-
D2.22	<i>Voor levensverzekering</i>		
	Statutaire boekwaarde	1.351.169	1.404.660
	Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	7.272	11.755
	Herziene boekwaarde	1.358.441	1.416.415
	Marktwaaardecorrectie	-36.727	-77.295
	Solvency II marktwaaarde	1.321.714	1.339.120
	Voorziening voor winstdeling en kortingen	158	132
		1.321.872	1.339.252
	S.02.01.01. R0650 Technische voorziening Leven	1.321.872	1.339.252
D2.23	<i>Voor te betalen schade / uitkeringen</i>		
	Statutaire boekwaarde	791.498	725.200
	Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	376.741	358.823
	Herziene boekwaarde	1.168.239	1.084.023
	Marktwaaardecorrectie	-96.047	-97.312
	Solvency II marktwaaarde	1.072.192	986.711
	S.02.01.01 R0510 en R0610 Technische voorziening Schade	1.072.192	986.711
D2.24	<i>Technische voorzieningen voor polishouders</i>		
	Statutaire boekwaarde	615.194	596.983
	Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	-	-
	Herziene boekwaarde	615.194	596.983
	Marktwaaardecorrectie	-5.445	2.998
	Solvency II marktwaaarde	609.749	599.981
	S.02.01.01 R0690 Technische voorziening risico polishouders	609.749	599.981



D2.4

Toelichting Technische voorziening voor levensverzekeringen

De technische voorziening voor levensverzekeringen, inclusief de technische voorzieningen voor spaarkassen en verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen en inclusief voorziening voor winstdeling en kortingen, op basis van de Solvency II uitgangspunten bedraagt ultimo 2024 EUR 1.911 mln. (2023: EUR 1.920 mln.) waarbij rekening wordt gehouden met het herverzekerde deel. In onderstaande tabel worden de beste schattingen, risicomarge en herverzekering per materiële branche getoond.

2024	Individuele verzekeringen in geld (winstdelend)	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige verzekeringen	Totaal
Beste Schatting	413.055	608.501	875.474	1.897.030
Risicomarge	6.737	1.248	26.606	34.592
TV Bruto	419.792	609.749	902.080	1.931.622
Herverzekering	7.536	-292	13.098	20.342
TV Netto	412.256	610.041	888.982	1.911.280

2023	Individuele verzekeringen in geld (winstdelend)	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige verzekeringen	Totaal
Beste Schatting	435.868	597.412	866.644	1.899.924
Risicomarge	9.051	2.569	2.689	39.309
TV Bruto	444.919	599.981	894.333	1.939.233
Herverzekering	11.215	-287	8.730	19.657
TV Netto	433.704	600.268	885.603	1.919.576

Discontering en bepaling risicomarge

De best estimate voorzieningen worden berekend door de verwachte toekomstige kasstromen te disconteren op basis van de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur inclusief volatiliteitsaanpassing en Ultimate Forward Rate. De totale technische voorziening is gelijk aan de best estimate verhoogd met een risicomarge. Voor de berekening van de risicomarge wordt gebruik gemaakt van de rentetermijnstructuur inclusief Ultimate Forward Rate en exclusief volatiliteitsaanpassing. De berekeningen worden uitgevoerd per homogene risicogroep en vervolgens samengeteld, rekening houdend met diversificatievoordelen. Voor elk jaar wordt de SCR met het CoC% vermenigvuldigd en contant gemaakt met de voorgeschreven risicovrije basisrentes. Zie voor meer informatie ook \$6.5 Rapportage uitgangspunten vaststelling TV 2024 Leven).

Sterfte

Uiterlijk in keer per drie jaar wordt de best estimate sterfte opnieuw beoordeeld. De laatste beoordeling voor de kortleven portefeuille is eind 2023 uitgevoerd op basis van de sterfterealisatie van 2018 t/m 2022. In 2022 is een ervaringssterfte onderzoek uitgevoerd voor de langlevende

portefeuille. Voor de sterfte wordt prognosetafel AG2024 gehanteerd, de meest recent gepubliceerde AG prognosetafel. In 2025 zal opnieuw een ervaringssterfte onderzoek gedaan worden voor de langlevende en de kortlevende portefeuille.

Onnatuurlijk verval

Tweejaarlijks wordt getoetst in hoeverre de aannames met betrekking tot het onnatuurlijk verval aansluiten bij de realisatie. De laatste toets is eind 2024 uitgevoerd op basis van de realisaties van 2019 t/m 2023. In 2026 zal opnieuw een vervalonderzoek worden uitgevoerd.

Kosten

De Goudse heeft de doelstelling om de kostenontwikkeling zoveel mogelijk de ontwikkeling van de portefeuille te laten volgen. Om die reden wordt in het jaarwerk voor de toekomstige kostenontwikkeling uitgegaan van de kosten die zijn gebaseerd op het middellange termijnplan (hierna: MTP). Hiervoor wordt een kostenprojectie-model gebruikt waarin het MTP is toegepast. Met behulp van dat model wordt de verwachte toekomstige uitloop van de kosten op basis van de best estimate uitloop van de portefeuille bepaald.



Contractgrens

De eis met betrekking tot de contractgrens wordt meegenomen. De voorwaarden bij het Anw product kunnen periodiek worden aangepast. Dit betekent dat het overgrote deel van de portefeuille in de actieven fase een uitloop van maximaal drie tot vijf jaar kent. In de uitkeringsfase is de uitloop tot de einddatum van het contract (de AOW leeftijd). Bij de overige producten is de contractgrens gelijk aan de einddatum van de verzekering. Ook bij herverzekering wordt een contractgrens toegepast. Wanneer de resterende contractduur korter dan twaalf maanden is wordt van verlenging uitgegaan.

Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

De vaststelling van technische voorziening voor verzekeringen voor rekening en risico van polishouders

vindt op soortgelijke wijze plaats als de vaststelling van de technische voorzieningen voor levensverzekeringen. Het toekomstige rendement van de beleggingsfondsen wordt daarbij gelijk verondersteld aan de risicovrije rente.

Herverzekering

De vormen van herverzekering zijn niet ten opzichte van vorig jaar gewijzigd.

Verskil in grondslag tussen jaarrekening en Solvency II

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste verschillen nader toegelicht.

Grondslag	Jaarrekening	Solvency II
Discontering	Discontering vindt plaats op de rentevoet zoals deze in de tarifiering is gebruikt.	Discontering vindt plaats op de risicovrije rente termijnstructuur na aftrek van kredietafslag en inclusief de volatiliteitsaanpassingen en UFR.
	Voor verzekeringen tegen actuele rente wordt bij benadering gediscoteerd tegen de actuele rente door op de berekende voorziening op basis van een veilige rekenrente de geactiveerde rentestandkorting in mindering te brengen	
Sterftegrondslagen	De gehanteerde sterfte is gelijk aan de sterfte zoals deze in de tarifiering is gebruikt. Voor direct ingaande lijfrente is voor oudere producten de voorziening herrekend naar recentere grondslagen.	De gehanteerde sterfte is gelijk aan de BE-sterfte.
Kosten en kosteninflatie	De reservering vindt overwegend plaats op netto grondslagen aangevuld met een kostenvoorziening.	In de reservering is de BE-ontwikkeling van de daadwerkelijke bedrijfskosten betrokken.
Onnatuurlijk verval	De reservering vindt plaats zonder rekening te houden met kansen op onnatuurlijk verval.	In de reservering wordt rekening gehouden met BE-kansen voor onnatuurlijk verval.
Premie	Splitsing premie in onverdiende premie en verdiende premie.	Geschreven premie.

Versillen waarderingsgrondslagen Technische voorziening Goudse Levensverzekeringen N.V.



D2.4

Toelichting Technische voorziening voor levensverzekeringen

In onderstaande tabel staan de technische voorziening per Solvency II groep ultimo 2024 en ultimo 2023 weergegeven.

2024	Beste Schatting	Risicomarge	TV 2024 bruto	Herverzekering	TV 2024 netto
Algemene aansprakelijkheid	41.807	2.078	43.886	-8.808	35.078
Brand en andere schade aan zaken	32.089	2.340	34.430	2.547	36.977
Diverse geldelijke verliezen	353	36	390	62	451
Hulpverlening	452	17	471	32	503
Inkomensbescherming	127.756	5.341	133.096	-13.482	119.614
Luchtvaart, zee en transport	12	13	25	0	25
Medische kosten	5.377	96	5.474	319	5.793
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	107.311	4.639	111.950	-12.130	99.820
Motorrijtuigen casco	820	59	879	671	1.550
Rechtsbijstand	2.113	38	2.151	12	2.163
Zorg als Leven	674.482	44.857	719.338	-293.555	425.784
Totaal	992.575	59.514	1.052.090	-324.333	727.758

2023	Beste Schatting	Risicomarge	TV 2024 bruto	Herverzekering	TV 2024 netto
Algemene aansprakelijkheid	41.027	1.856	42.883	-9.180	33.703
Brand en andere schade aan zaken	48.018	2.323	50.341	-4.836	45.505
Diverse geldelijke verliezen	222	29	251	57	308
Hulpverlening	661	25	685	27	712
Inkomensbescherming	100.806	4.442	105.248	-14.043	91.205
Luchtvaart, zee en transport	8	6	15	0	15
Medische kosten	4.588	75	4.663	87	4.750
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	112.528	4.232	116.760	-20.425	96.336
Motorrijtuigen casco	367	49	416	777	1.194
Rechtsbijstand	2.336	38	2.374	10	2.384
Zorg als Leven	609.342	35.148	644.492	-268.415	376.075
Totaal	919.903	48.223	968.128	-315.941	652.187

Sterfte

Bij Zorg als Leven wordt de volgende sterftetafels gehanteerd:

- AOV: Sterftekansen van het laatste door Pricing ontwikkelde AOV product: Ondernemers-AOV MV105 (GBM 2000-2005).
- WAO: GBMV 2000-2005
- WIA en WGA: Laatste kansstelsel van het Verbond, inclusief eigen Goudse aanpassingen t.b.v. de premiestelling 2025.

Schadevoorziening

Bij het bepalen van de schadevoorziening wordt voor

Schade een combinatie gebruikt van de volgende modellen:

- De Chain Ladder-methode
- Bornhuetter-Ferguson methodiek

De nominale voorziening wordt bepaald met de combinatie van de Bornhuetter-Ferguson methodiek en de chain ladder methodiek, de verdeling van de kasstromen m.b.v. de chain ladder methodiek.



Combined ratio

Voor Schade is geen kansstelsel van toepassing zoals bij Leven en Zorg als Leven. Daarom wordt de premievoorziening niet post voor post uitgerekend, maar wordt op basis van historische cijfers de combined ratio geschat.

De bruto combined ratio bestaat uit de volgende componenten:

- ♦ Schaderatio
- ♦ Provisiepercentage
- ♦ Kostenpercentages

Verschil in grondslag tussen jaarrekening en Solvency II

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. In onderstaande tabel staan beide voorzieningen per Solvency II groep weergegeven.

Balanspost 2024	Jaarrekening	Solvency II
Algemene aansprakelijkheid	32.309	43.886
Brand en andere schade aan zaken	35.623	34.430
Diverse geldelijke verliezen	852	390
Hulpverlening	11	471
Inkomensbescherming	123.392	133.096
Luchtvaart, zee en transport	183	25
Medische kosten	4.668	5.474
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	96.151	111.950
Motorrijtuigen casco	3.067	879
Rechtsbijstand	1.704	2.151
Zorg als Leven	477.655	719.338
Totaal	775.615	1.052.090

De voorziening in de jaarrekening is EUR 276,5 mln. lager dan volgens de Solvency II grondslagen.

In de onderstaande tabel zijn de belangrijkste verschillen tussen de berekening van de voorziening op de jaarrekening en de Solvency II voorziening nader toegelicht.

Grondslag	Jaarrekening	Solvency II
Discontering	Discontering vindt plaats op de rentevoet zoals deze in de tarifiering is gebruikt.	Discontering vindt plaats op de risicovrije rente termijnstructuur na aftrek van kredietafslag en inclusief de volatiliteitsaanpassingen en UFR.
Invalidatie-, Revalidatie- en Sterftegrondslagen	De gehanteerde grondslagen zijn gelijk aan de grondslagen zoals deze in de tarifiering zijn gebruikt.	De gehanteerde grondslagen worden op een best estimate grondslag bepaald
Contractgrens	De contractgrens is gelijk aan de periode waarover de klant premie vooruit heeft betaald.	De contractgrens loopt tot de periode dat de Goudse de premie kan wijzigen of het contract kan opzeggen.



D3. Toelichting Overige passiva

D3.1 Overige voorzieningen

Statutaire grondslagen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen als Goudse Schadeverzekeringen N.V. een uit het verleden voortvloeiende verplichting heeft, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling ervan een uitstroom van middelen noodzakelijk is en er een betrouwbare schatting van kan worden gemaakt

Voorziening voor belastingen

Belastinglatenties worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en passiva volgens de jaarrekening en de fiscale boekwaarde. De berekening van de latente belastingvorderingen en belastingverplichtingen vindt plaats tegen de belastingtarieven die gelden op het einde van het verslagjaar of tegen de tarieven die gelden in de komende jaren, voor zover al bij wet vastgesteld.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd wanneer een wettelijk afdwingbaar recht tot

verrekening van directe belastingvorderingen met directe belastingschulden bestaat en de latente belastingposten betrekking hebben op dezelfde fiscale autoriteit.

Solvency II grondslagen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen als Goudse Schadeverzekeringen N.V. een uit het verleden voortvloeiende verplichting heeft, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling ervan een uitstroom van middelen noodzakelijk is en er een betrouwbare schatting gemaakt kan worden. Bij het bepalen van de hoogte van de voorzieningen worden inschattingen gemaakt met betrekking tot de omvang en het tijdstip van toekomstige kasstromen.

Op Solvency II grondslagen wordt een extra belastinglatentie op de Solvency II balans opgenomen voor alle marktwaardecorrecties.

D3.2 Schulden en Overlopende passiva

Statutaire grondslagen

De schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Schulden uit directe verzekeringen worden op de balans opgenomen zodra zij verschuldigd zijn.

Solvency II grondslagen

De schulden en overlopende passiva wordt gewaardeerd tegen de kostprijs.



D3.3

Toelichting geconsolideerde balans Overige passiva en aansluiting met QRT S.02.01

	2024	2023
D3.1 Overige voorzieningen		
Belastinglatentie	69	19.527
Overige personeelsverplichtingen	1.924	2.165
Overige voorzieningen	18.473	2.616
	20.466	24.308

De looptijd van de voorziening belastinglatentie is overwegend langer dan één jaar.

Bij de bepaling van de belastinglatentie is rekening gehouden met de toekomstige belastingtariefswijzigingen. De latentie is berekend met een tarief van 25,8%.

	2024	2023
Statutaire boekwaarde	20.466	24.308
Correctie belastinglatentie Solvency II balans	2.477	19.528
Solvency II marktwaarde	22.943	4.780
S.02.01.01. R0750 en R0780 Voorzieningen	22.943	4.780

D4. Alternatieve waarderingsmethoden

De Goudse hanteert geen alternatieve waarderingsmethoden dan elders in dit hoofdstuk toegelicht.

D5. Overige toelichtingen

Groepsbeleggingen

Goudse Schadeverzekeringen N.V. heeft een interne lening verstrekt aan Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V. (GBFM) van EUR 14.168, met een looptijd tot 2028. De rentevergoeding bedraagt 6,0%.

Goudse Levensverzekeringen N.V. heeft een interne lening verstrekt aan Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V. van EUR 2,7 mln. met een looptijd tot 2028. De rentevergoeding bedraagt 6,0%.

Achtergestelde schulden

De Goudse N.V. heeft achtergestelde leningen die onderdeel uitmaken van het eigen vermogen.



	2024	2023
Achtergestelde schulden		
Tier 1 achtergestelde schuld	19.821	19.770
Tier 2 achtergestelde schuld	94.481	94.346
	114.302	114.116
<i>Tier 1 achtergestelde schuld</i>		
Stand per 1 januari	19.770	19.723
Afschrijving agio/disagio	51	47
	19.821	19.770
<i>Tier 2 achtergestelde schuld</i>		
Stand per 1 januari	94.346	94.220
Afschrijving agio/disagio	135	126
	94.481	94.346

Voorwaardelijke verplichtingen

Solvency II regelgeving

In artikel 9 van de gedelegeerde verordeningen tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG (= Solvency II richtlijn) wordt bepaald dat verzekeringsondernemingen activa en passiva opnemen conform de internationale standaarden voor jaarrekeningen, mits deze standaarden consistent zijn met de in artikel 75 van de Solvency II richtlijn beschreven waarderingsbenadering. Dit betreft het waarderen van activa en passiva op marktwaarde. In artikel 11 wordt aangegeven dat verzekeringsondernemingen ook voorwaardelijke verplichtingen van materieel belang opnemen als passiva. De waarde van de verplichting en is gelijk aan de verwachte contante waarde van de toekomstige kasstromen (art. 14).

RJ 252

In RJ252 wordt het opnemen van voorzieningen op de balans behandeld. In artikel 252.201 wordt vermeld dat uitsluitend een voorziening wordt opgenomen indien op balansdatum aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- De rechtspersoon heeft een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen;
- Het is waarschijnlijk dat dit leidt tot een uitstroom van middelen en
- Er kan een betrouwbare inschatting worden gemaakt van de omvang van de verplichting.

Een in artikel 252.208 genoemd voorbeeld van een niet in de balans opgenomen verplichting is een tegen de rechtspersoon door een derde wegens geleden schade ingediende claim waarvan de toekenning onwaarschijnlijk is, of waarvan de toekenning waarschijnlijk is maar het te betalen bedrag met onvoldoende betrouwbaarheid kan worden vastgesteld.

IAS 37

In de IFRS regelgeving wordt de opname van voorzieningen behandeld in IAS 37. In artikel 37.14 geeft IFRS aan dat een voorziening moet worden opgenomen op de balans als:

- Een entiteit een actuele verplichting uit een zich al voltrokken voorval heeft; en
- Het waarschijnlijk is dat er een uitstroom van middelen gaat plaatsvinden om te voldoen aan de verplichting; en
- Een betrouwbare inschatting kan worden gemaakt van de omvang van de verplichting.

Als aan deze voorwaarden niet wordt voldaan, wordt er geen voorziening verantwoord.

Ontvangen en verstrekte garanties en zekerheden

Ontvangen zekerheden

Inzake herverzekeringscontracten zijn zekerheden ontvangen ter grootte van EUR 59,7 mln. in de vorm van gedeponeerde obligaties, die niet tot het economisch eigendom behoren.



Gestelde zekerheden

De verzekeringsmaatschappijen De Goudse, zijn aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Als gevolg daarvan betaalden deze maatschappijen hun aandeel in de herverzekeringspremie en overige kosten en staan zij garant voor hun aandeel in het eigen risico van de eerste layer. De NHT biedt herverzekeringsdekking voor aanspraken tot maximaal EUR 1 miljard per kalenderjaar. Dit is de gecombineerde maximumcapaciteit. De eerste layer hiervan (tot EUR 200 mln.) betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van De Goudse bedraagt EUR 3,1 mln. (2023: EUR 3,0 mln.).

De Nederlandsche Bank kan een heffing opleggen aan Goudse Levensverzekeringen N.V. om een andere levensverzekeraar die onder de minimum solvabiliteit raakt mede te financieren door middel van een achtergestelde lening als onderdeel van een zogenaamde 'Opvangregeling'. Hierbij geldt een maximum per opvangsituatie waarbij rekening wordt gehouden met de eigen vereiste solvabiliteit.

Aan ING Bank N.V. is toegezegd dat huidige en toekomstige balansposten niet verpand mogen worden aan andere partijen zolang de huidige kredietfaciliteit van kracht is.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum, op 30 januari 2025, heeft De Goudse haar strategisch belang in samenwerkingspartner VCSW B.V. met 21% verhoogd. Hierdoor is een meerderheidsbelang van 70% ontstaan. Met de uitbreiding is een transactiewaarde van EUR 16,4 mln. gemoeid.

Op 20 februari 2025 heeft De Goudse haar belang in BrandMR van 44% uitgebreid tot 48%. Met deze uitbreiding is een transactiewaarde van EUR 5,4 mln. gemoeid.

De uitbreidingen, die buiten de verslagperiode hebben plaatsgevonden, zullen worden verwerkt in de jaarrekening 2025.

De overnames sluiten aan bij onze groeistrategie en zullen naar verwachting in toekomstige verslagjaren zowel omzet als winst positief beïnvloeden.



E

Kapitaalbeheer





E.1 Eigen vermogen

Het tegenover de vereiste solvabiliteit staande aanwezige vermogen en de SCR-ratio van De Goudse N.V. ziet er als volgt uit:

	2024	2023
Aanwezig en vereist vermogen		
<i>Aanwezig vermogen op Solvency II-grondslagen</i>		
Totaal vermogen op marktwaarde grondslagen	691.132	449.907
Voorgesteld slotdividend	-	-3.045
Niet in aanmerking komend vermogen voor Solvency II	-	-9.781
Aanwezig vermogen	691.132	437.081
 Solvabiliteitskapitaalvereiste op Solvency II-grondslagen	 264.977	 243.064
 Solvabiliteitsratio Solvency II	 261%	 180%
	2024	2023
Aanwezig vermogen op boekwaardegrondslagen	712.435	531.647
Herwaardering immateriële vaste activa	-30.777	-110.589
Herwaardering vastrentende beleggingen	-128.984	-165.592
Herwaardering technische voorzieningen herverzekerd	-40.311	-36.088
Herwaardering technische voorzieningen bruto	181.246	213.240
Belastinglatentie	-2.477	17.289
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	691.132	449.907
	2024	2023
<i>Tiering-indeling</i>		
Tier 1	596.651	355.561
Tier 2	94.481	94.346
Tier 3	-	-
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	691.132	449.907

De groep heeft EUR 597 mln. aan Tier-1-kapitaal (2023: EUR 356 mln.), wat 86% (2023: 79%) van het totaal aanwezig vermogen bedraagt. Eind 2023 bestond het Tier-1-kapitaal voor EUR 28 mln. uit financieringspreferente aandelen. De financieringspreferente aandelen zijn eind 2024 volledig ingekocht. De financieringspreferente aandelen zijn op 11 maart 2025 ingetrokken en afgestempeld.

De achtergestelde leningen Tier-2-vermogen (EUR 94 mln.) bestaat uit drie leningen. De tiering van het vermogen valt ruim binnen de grenzen die hieraan worden gesteld in de Solvency II-regelgeving.



E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Methodiek van berekening vereiste solvabiliteit (SCR)

Algemeen

Het vereist vermogen (SCR) wordt vastgesteld met behulp van de Standaardformule van de Solvency II richtlijnen.

Standaardformule Solvency II

De Solvency II Standaardformule bestaat uit een aantal risicomodules waarvan de uitkomsten stapsgewijs tot één enkele kapitaalvereiste worden geaggregeerd. De uitkomst van een risicomodule wordt in de meeste gevallen bepaald door een voorgeschreven scenario door te rekenen op de balans van de verzekeraar. De uitkomst van de module is de daling van het eigen vermogen van de verzekeraar als gevolg van het scenario. Daarnaast zijn er ook enkele modules waarvan de uitkomst uit een expliciete rekeninstructie volgt, de zogeheten factor-gebaseerde aanpak.

Vervolgens worden de uitkomsten van alle risicomodules stapsgewijs geaggregeerd. Hiervoor wordt gebruik gemaakt van correlaties die de samenhang tussen verschillende risicomodules tot uiting brengen. Deze correlaties geven – simpel gezegd – een inschatting hoe waarschijnlijk het is dat verschillende risico's tegelijkertijd optreden. Wanneer risico's altijd tegelijkertijd zouden optreden, dienen de uitkomsten van de modules bij elkaar opgeteld te worden om de kapitaalvereiste te bepalen. Wanneer risico's niet tegelijkertijd optreden, is er sprake van diversificatie van risico's en valt de kapitaalvereiste lager uit dan de optelsom van de modules.

De belangrijkste modules worden gevormd voor marktrisico (beleggingen), levensverzekering, zorgverzekering en schadeverzekering. Deze modules bestaan zelf ook weer uit submodules. Bij marktrisico wordt daarbij afzonderlijk gekeken naar interest, aandelen, vastgoed, (bedrijfs)obligaties en vreemde valuta. Verder is er een module die de hoge concentratie van beleggingen bij een enkel bedrijf of instelling als risico onderkent. Bij levensverzekering worden de diverse drijfveren van het risico, zoals langlevens, roeyement en kosten, apart in beeld gebracht.

Naast voorgaande modules is er nog een module voor tegenpartij kredietrisico, waarin het risico op verliezen als gevolg van het in gebreke blijven van tegenpartijen en debiteuren van De Goudse wordt verantwoord. In

overeenstemming met de gedelegeerde verordening wordt onderscheid gemaakt in 2 types tegenpartijrisico, waarbij het onderscheid wordt bepaald door het feit of de tegenpartij wel of niet een kredietrating heeft. Onder de type 1 exposures vallen de vorderingen op herverzekeraars en banken, onder de type 2 exposures vallen vorderingen uit hoofde van hypothecaire leningen en vorderingen op verzekeringsnemers en tussenpersonen.

Voor het catastroferisico zijn er branche-specifiek voorgeschreven scenario's waarvan de uitkomsten ook stapsgewijs worden geaggregeerd.

Boven op de geaggregeerde uitkomst van de voorgaande risicomodules wordt nog een factor-gebaseerde uitkomst voor operationeel risico aan de kapitaalvereiste toegevoegd en mag er onder voorwaarden rekening worden gehouden met het verliesabsorberend vermogen van belastingen.

Gehanteerde methode SCR op Groepsniveau

De Goudse bepaalt de SCR op groepsniveau aan de hand van de Consolidatiemethode. Naast de SCR van de verzekeringsbedrijven worden de marktrisico's in de overige (niet verzekerings-) bedrijven meegenomen in de SCR berekening op groepsniveau.

Rentecurve

Vanaf maart 2015 wordt een rentecurve gebruikt die door EIOPA maandelijks gepubliceerd wordt. Dit betreft een rentecurve inclusief en exclusief VA (beide inclusief UFR).

Verliesabsorberend vermogen van belastingen

In de SCR berekening wordt rekening gehouden met het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen. Aan uitgestelde belastingvorderingen in een post schok balans wordt echter alleen een waarde toegerekend wanneer het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn die kunnen worden aangewend voor de uitgestelde belastingvordering, rekening houdend met de wettelijke termijnen van achterwaartse en voorwaartse verliescompensatie van ongebruikte fiscale tegoeden. In een post schok situatie wordt ook rekening gehouden met de managementacties die noodzakelijk zijn om de SCR ratio weer op peil te krijgen.



Pas als de volledige incasseerbaarheid van een actieve belastinglatentie aannemelijk is kan de afslag van het verliesabsorberend vermogen van belastingen in de SCR berekening volledig meegenomen worden. Bij twijfels over de volledige incasseerbaarheid, wordt een correctie toegepast op de afslag van het verliesabsorberend vermogen van belastingen in de SCR berekening. Voor meer informatie wordt verwezen naar onderdeel E6 (overige informatie).

Interventiemoment

Bij de SII berekeningen voor de kostenvoorziening wordt gerekend met een interventiemoment, vanaf dat moment worden de totale doorlopende kosten volledig variabel met de omvang van de portefeuille verondersteld (dat wil zeggen dat de kosten per polis, met uitzondering van inflatie, constant zijn). Bij de berekening van de vereiste solvabiliteit op basis van de standaard formule wordt met datzelfde interventiemoment gerekend. In het verslagjaar heeft dit interventiemoment zich echter niet voorgedaan en is het daarom ook niet toegepast.

Bij de SII berekeningen de vereiste solvabiliteit op basis van de standaard formule wordt voor AOV (Zorg als Leven) eveneens gerekend met een interventiemoment, vanaf dat moment worden de premies verhoogd om het effect van het kostenrisico en invaliditeitsrisico te mitigeren.

Toekomstige nieuwe productie

Bij de bepaling van toekomstige bedrijfskosten die in de marktwaarde berekening worden gebruikt is rekening gehouden met toekomstige nieuwe productie.

Volatility adjustment (VA)

In de berekeningen wordt een volatiliteitsaanpassing toegepast. De VA is een opslag op de risicovrije rente die verband houdt met de kredietopslagen in de markt en de faillissementskans. De VA wordt door de EIOPA gepubliceerd. Voor het toepassen van de VA is geen expliciete toestemming van de toezichthouder nodig. Eén van de vereisten voor het toepassen van de VA is het kwantificeren van de impact van het vervallen van de VA.

Door de VA wordt de RTS verhoogd, daardoor daalt de waarde van de technische voorzieningen van de verplichtingen waardoor het eigen vermogen op marktwaarde toeneemt. De VA heeft geen impact op de risicomarge omdat bij bepaling van de risicomarge de VA buiten beschouwing moet worden gelaten. De SCR voor de verzekeringstechnische risico's daalt met name bij risico's die

verder in de toekomst liggen (zoals langleven- en kostenrisico). Doordat de VA geen invloed heeft op de waarde van de beleggingen, verandert de match tussen beleggingen en verplichtingen.

Ultimate forward rate (UFR)

De rentetermijnstructuur (RTS) wordt vanaf het last liquid point (20 jaar voor de euro curve) verhoogd zodat de eenjaars forward rate gedurende de convergentie periode (van 40 jaar) convergeert naar de UFR (van 3,6%). De UFR wordt toegepast omdat de financiële markten voor langere looptijden onvoldoende (betrouwbare) informatie geven en is gebaseerd op het verwachte lange termijn niveau van rente en inflatie. Omdat de UFR niet direct de coupon van obligaties beïnvloedt en omdat de UFR zou kunnen worden aangepast, wordt de impact van de UFR bepaald.

De UFR verhoogt de RTS vanaf 20 jaar en heeft uitsluitend betrekking op de verplichtingen (en de winstdelingsoptie). Door de UFR daalt de waarde van de technische voorzieningen waardoor het eigen vermogen op marktwaarde toeneemt. De SCR voor verzekeringstechnische risico's daalt met name bij die risico's die verder in de toekomst liggen (zoals langleven- en kostenrisico).

Matching adjustment (MA)

Er wordt geen matchingopslag toegepast.

Methodiek van berekening Minimaal solvabiliteitsvereiste (MCR)

Leven

Het minimum kapitaalvereiste wordt berekend als een lineaire functie van de volgende variabelen:

- ◆ Beste schatting voor gegarandeerde uitkeringen voor verzekeringen met winstdeling,
- ◆ Beste schatting voor toekomstige discretionaire uitkeringen voor verzekeringen met winstdeling,
- ◆ Beste schatting voor aan indexen en beleggingen gekoppelde verzekeringen,
- ◆ Beste schatting voor alle overige verzekeringen,
- ◆ Totaal risicokapitaal.

Schade

De MCR wordt per Solvency II groep uitgerekend en is gelijk aan een percentage (alfa) van de best estimate voorziening plus een percentage van (beta) van de geboekte premie na herverzekering. De totale MCR is gelijk aan de optelsom van de MCR van alle groepen.



Anker

De MCR wordt per Solvency II groep uitgerekend en is gelijk aan een percentage (alfa) van de best estimate voorziening plus een percentage van (beta) van de geboekte premie na herverzekering. De totale MCR is gelijk aan de optelsom van de MCR van alle groepen.

Het minimum kapitaalvereiste bedraagt minimaal 25% en maximaal 45% van het solvabiliteitskapitaalvereiste. De absolute ondergrens bedraagt EUR 4,0 mln.

De minimumkapitaalvereisten van de Goudse bedragen:

	2024		2023	
	MCR	Marge	MCR	Marge
Goudse N.V.	128.533	484%	118.464	309%
Goudse Schadeverzekeringen N.V.	91.717	378%	79.278	373%
Goudse Levensverzekeringen N.V.	30.882	383%	33.822	309%
Anker Insurance Company N.V.	2.849	866%	5.364	407%

Vereiste solvabiliteit

Het vereist vermogen (SCR) wordt vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II-richtlijnen.

De vereiste solvabiliteit van De Goudse N.V. ziet er als volgt uit:

SCR Groep	2024	2023
Marktrisico	133.641	118.000
Tegenpartijrisico	21.652	22.683
Zorg	188.435	155.021
Leven	53.553	54.890
Schade	96.053	88.315
Diversificatie	-177.565	-161.682
BSCR	315.769	277.227
Operationeel risico	29.568	31.364
LACDT	-80.360	-65.526
SCR	264.977	243.064

Bij de berekeningen is rekening gehouden met de ultimate forward rate (UFR 3,30%), de volatility adjuster (VA, 23 basispunten opslag) en de credit rate adjustment (CRA, 10 basispunten afslag).

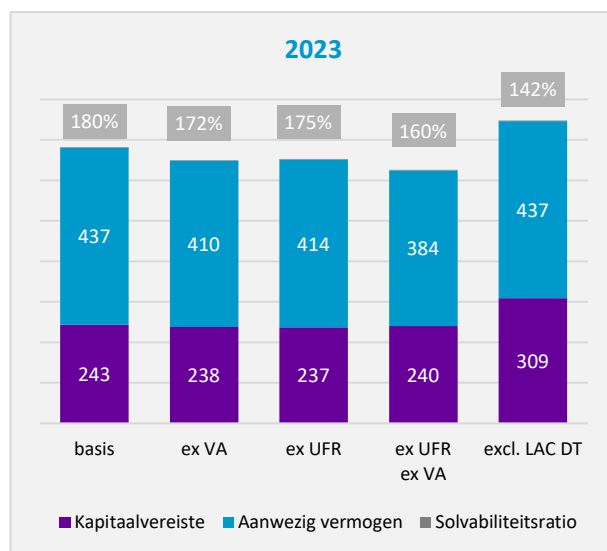
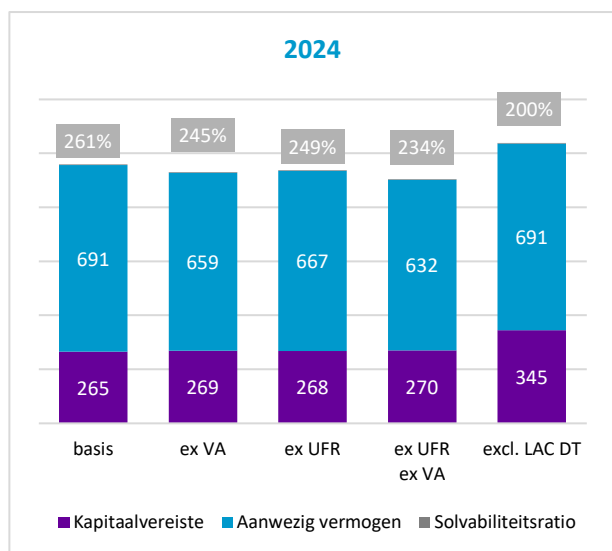
Levensverzekeringen 19% (2023: 11,5%) en voor Goudse Schadeverzekeringen 25,8% (2023: 25,8%). De stijging bij Leven komt met name door toegenomen overrendementen en modelverbeteringen.

Verliesabsorberend vermogen belastingen (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belastingen (LACDT) wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II-balanspositie voor en na schok, de carry back, het verwachte toekomstige resultaat na schok en de mate waarin winsten en verliezen ten gevolge van de schok fiscaal verrekenbaar zijn. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaardcijfers ultimo boekjaar. Het vastgestelde LACDT-percentages bedraagt eind 2024 voor Goudse

Gevoeligheden

Bij de berekeningen is rekening gehouden met de UFR (3,30%), de volatiliteitsaanpassing (VA, 23 basispunten opslag) en de credit rate adjustment (CRA, 10 basispunten afslag). Ook als geen rekening wordt gehouden met de VA- en UFR-opslag ligt de solvabiliteitsratio van De Goudse N.V. boven het targetniveau van 150%. In de besluitvorming houden we rekening met de impact van het tot nihil reduceren van de UFR en de VA.



Gevoeligheid SCR De Goudse N.V.

E3. Ondermodule aandelenrisico

De Goudse N.V. maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd.

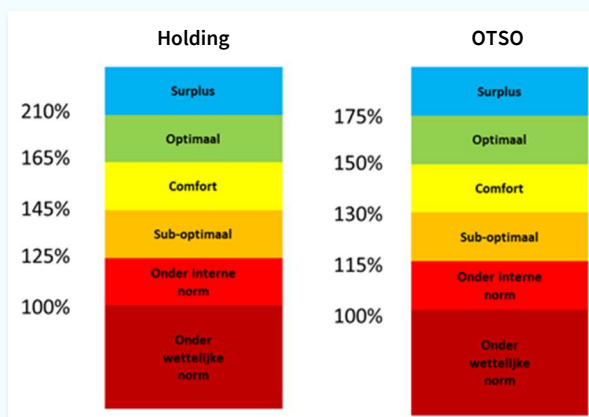
E4. Verschillen Standaardmodel en intern model

De Goudse N.V. maakt geen gebruik van interne modellen.



E5. Kapitaalbeleid bij niet naleving kapitaalvereiste

De Goudse streeft naar een solide kapitaalbasis die bijdraagt aan de doelstellingen van de organisatie. Het kapitaalmanagement omvat alle activiteiten die zich richten op het sturen van, beheersen van en toezicht houden op de aanwezige en vereiste solvabiliteit. De Goudse wil op elk moment voldoen aan de kapitaaleisen die de wet stelt.



De doelstelling van het kapitaalbeleid is tweeledig. Enerzijds zorgt het voor een solide kapitaalbasis per entiteit of voor het herstel daarvan, ook als bepaalde stress-scenario's zich voordoen. Anderzijds draagt het bij aan het bereiken van de strategische doelstellingen, in overeenstemming met de gedefinieerde risicobereidheid.

Het kapitaalbeleid is erop gericht om kapitaal boven het surplusniveau van de dochtermaatschappijen (OTSO's: onder toezicht staande ondernemingen) effectief in te zetten. Als het kapitaal niet op korte termijn gebruikt wordt in de dochtermaatschappij, is het effectiever om dit kapitaal in de holding aan te houden en zo strategische mogelijkheden te creëren. Het aanhouden van kapitaal in de holding maakt het bovendien eenvoudiger om dit in te zetten op de plek waar investeringen worden gedaan. Bovendien kan deze buffer worden gebruikt bij mogelijke stress-situaties in de dochtermaatschappijen. Daarom benoemt De Goudse in het kapitaalbeleid een bovengrens waarbij een surplus ontstaat.

De solvabiliteitseisen hebben de volgende niveaus:

De interne norm bedraagt op groepsniveau 125%, op OTSO niveau is dat 115%. Dit is ruim boven de grens van 100%, onder andere gezien de volgende overwegingen:

- ♦ Het ontbreken van enkele risico's in de standaardformule, zoals model-, reputatie-, en strategisch risico;
- ♦ Verhoogde volatiliteit in de vermogenspositie op Solvency II-grondslagen;
- ♦ Uitkomsten van een uitgevoerde benchmarkvergelijking op basis van marktgegevens.

Voor de groep is het interventieniveau op 145% en het targetniveau op 165% vastgesteld. Voor de OTSO's gelden andere normen. Het interventieniveau is hier 130%, het targetniveau 150%. Vanaf deze niveaus zijn er nog voldoende mogelijkheden om tijdig bij te sturen voordat de interne norm wordt overschreden.

De solvabiliteitseisen zijn bepaald aan de hand van de risicobereidheidsverklaring zoals vastgesteld door het Bestuur. Ze zijn opgesteld op groepsniveau en vervolgens vertaald naar de solvabiliteitseisen van de OTSO's. De solvabiliteitseisen zijn gebaseerd op de geldende Solvency II-wet- en regelgeving, inclusief UFR en VA. In rapportages worden de solvabiliteitsposities zowel inclusief als exclusief UFR en VA weergegeven. In de besluitvorming wordt rekening gehouden met het effect van UFR en VA.

Solvabiliteitspositie	Target niveau	Realisatie 2024	Realisatie 2023
Groep	165%	261%	180%
Schade	150%	170%	168%
Anker	150%	158%	163%
Leven	150%	188%	154%

De verkoopopbrengst van VLC & Partners Holding B.V. bood de mogelijkheid om de vermogensposities van Goudse Schade en Goudse Leven te versterken; in beide bedrijven is een agiostorting van EUR 50,0 mln. gedaan. Daarnaast is er additioneel dividend aan de aandeelhouders uitgekeerd van EUR 50.0 mln. en zijn de financieringspreferente aandelen afgelost voor EUR 28,0 mln. De resterende verkoopopbrengst is achtergebleven in Goudse N.V. waardoor de solvabiliteitspositie aanzienlijk is toegenomen. Door de verkoop maakt VLC & Partners vanaf mei 2024 geen onderdeel meer uit van De Goudse groep en wordt VLC & Partners niet meer meegenomen in de solvabiliteitsberekeningen.

In januari 2024 is de amenderingsrichtlijn op de Solvency II richtlijn gepubliceerd. Dat betekent dat de maatregelen uiterlijk op 29 januari 2027 door de lidstaten moeten worden aangenomen en gepubliceerd en vanaf 30 januari 2027 van toepassing zijn. De voorziene wijzigingen die naar verwachting de meeste impact hebben op de solvabiliteit van De Goudse N.V. zijn de disconteringsrente, de renteschokken ter bepaling van de SCR en de omvang van de risicomarge. Gedurende 2024 zijn de effecten op diverse manieren doorgerekend en nader geanalyseerd. Per saldo is de verwachting dat de impact niet negatief zal zijn voor De Goudse N.V.

De Goudse heeft trigger-events gekoppeld aan de interne solvabiliteitsniveaus. In een gebied tussen bepaalde solvabiliteitsniveaus gelden verschillende soorten managementacties.

In haar kapitaalbeleid heeft De Goudse beschreven welke managementacties worden ondernomen als de SCR ratio onder een bepaald niveau zakt. Hiervoor wordt onderstaande tabel als basis gehanteerd:

Trigger event	Beoogd effect managementacties	Streeftermijn
Daling naar bandbreedte comfort, onder het targetniveau	Duurzaam boven target niveau	Geen vaste termijn
Daling naar bandbreedte suboptimaal, onder het interventieniveau	Duurzaam boven interventie niveau	2-4 jaar
Daling onder de interne norm	Duurzaam boven interne norm	1-2 jaar
Daling onder de wettelijke norm	Duurzaam boven wettelijke norm	0-1 jaar (wettelijk)
Stijging boven de bovengrens	Bepalen doel van surplus	Geen vaste streeftermijn

De hieronder beschreven managementacties per trigger event zijn te onderscheiden in directe en indirecte kapitaalsaanvullingen en het verminderen van risico's. Ook de tijdslijnen en de potentiële impact waarin deze managementacties gerealiseerd kunnen zijn verschillen. De Goudse houdt hier rekening mee bij het uitvoeren van de managementactie. De ingezette managementacties hangen af van de context van de overschrijding van een niveau en bij het inzetten van de managementacties worden belangen van alle stakeholders in ogenschouw genomen. Daarnaast speelt ook de oorzaak van de overschrijding van een niveau een belangrijke rol in de keuze voor bepaalde managementacties.



Niveau	Holding	De OTSO's
Surplus	- Inkoop eigen aandelen - Risicoprofiel wijzigen - Portefeuille-overname - Strategische overname - Aflossen niet-tier-1 kapitaal	- Extra dividend uitkeren aan holding - Inkoop eigen aandelen - Risicoprofiel wijzigen - Portefeuille-overname
Optimaal	Geen actie vereist	Geen actie vereist
Comfort	- Intensiveer monitoring en analyse van kapitaalspositie - Stel minder kritieke projecten uit - Reduceer marktrisico (holding) - Reduceer dividenduitkeringen op gewone aandelen	- Intensifieer monitoring en analyse van kapitaalspositie - Stel minder kritieke projecten uit - Verbeter/versterk hedging strategie - Reduceer dividenduitkeringen - Reduceer marktrisico
Suboptimaal	- Uitgeven hybride kapitaal - Stel meer kritieke projecten uit - Verkoop niet-winstgevende of non-core bedrijfsonderdelen - Geen dividendbetalingen	- Breid herverzekering uit - Stel meer kritieke projecten uit - Vraag kapitaal aan holding - Reduceer overige kosten - Premieverhogingen - Geen dividendbetalingen
Onder interne norm/ wettelijke norm	- Reduceer personeelskosten - Stel couponbetalingen op achtergestelde leningen uit - Stel couponbetalingen op fin. prefs. Uit - Verkoop winstgevende bedrijfsonderdelen	- Heroverweeg/stop new business - Start verkoop portefeuilles - Reduceer personeelskosten - Reduceer uitkeringen aan polishouders waar mogelijk - Pas en-bloc clausules toe waar mogelijk

Naast solvabiliteitseisen onder Solvency II-regelgeving heeft De Goudse ook solvabiliteitseisen gedefinieerd onder een economisch raamwerk. Dit brengt de volgende aanpassingen mee ten opzichte van de Solvency II-regelgeving:

- Het last liquid point (LLP) wordt gesteld op 30 jaar (in Solvency II-regelgeving is dat 20 jaar).
- De UFR wordt op 2% gesteld, die wordt bereikt na een convergentieperiode van 40 jaar. Hiermee wordt het convergentiepunt 70 jaar (Solvency II kent ook een convergentieperiode van 40 jaar).
- Op het eigen vermogen wordt een correctie gemaakt als sprake is van een grote afwijking (under- of overshoot) van de VA ten opzichte van een Goudse

beleggingsportefeuille. Dit is per eind 2022 niet het geval. De genormaliseerde VA is gelijk aan de gepubliceerde VA door EIOPA.

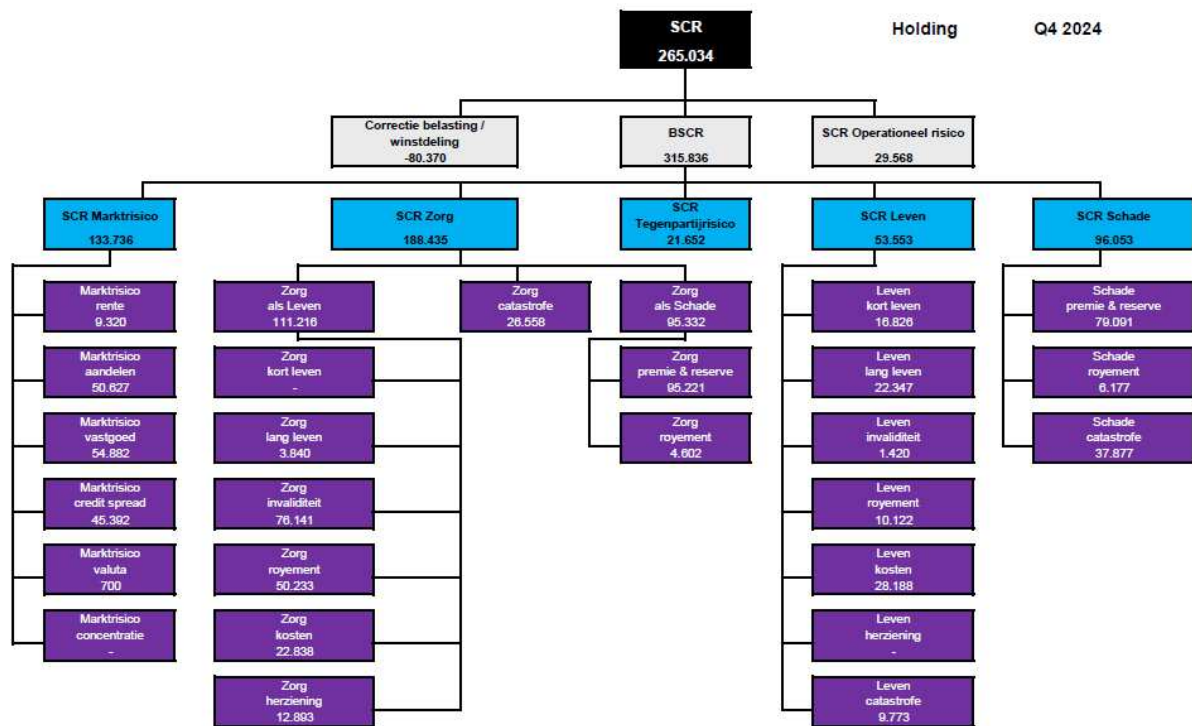
De solvabiliteit onder het Goudse economisch raamwerk wordt gezien als overdrachtswaarde. Hierbij is van belang dat de verplichtingen aan polishouders gewaarborgd zijn. Met andere woorden: bij een overdracht hoeft de kopende partij geen kapitaal bij te storten. Daarom wordt als interne norm 0% gehanteerd. Als de solvabiliteit onder deze interne norm uitkomt, worden er maatregelen getroffen. Deze zijn vergelijkbaar met de maatregelen die nodig zijn als de solvabiliteit onder Solvency II-regelgeving onder de betreffende interne norm uitkomt.

Economische solvabiliteit	Realisatie 2024	Realisatie 2023
Groep	256%	223%
Schade	167%	166%
Leven	161%	133%



E6. Overige informatie

SCR-BOOM



SCR marktrisico

Renterisico

De kapitaaleis voor het renterisico wordt bepaald door het effect op zowel de marktwaarde van de beleggingen als op de best estimate van de voorzieningen te bepalen van een onmiddellijke stijging of daling van de rente. Het renterisico heeft dus betrekking op alle rentegevoelige activa en passiva. Via het doorkijkprincipe is ook de impact van de renteschok op de verzekeringen voor rekening en risico voor polishouders bepaald.

Aandelenrisico

De kapitaaleis voor het aandelenrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke daling van de waarden van de aandelen met 39% voor aandelen die genoteerd zijn op gereguleerde markten in de Europese Economische Ruimte of OESO-landen en met 49% voor andere aandelen. De dalingspercentages worden gecorrigeerd met de door EIOPA gepubliceerde symmetric adjustment. Het percentage bedraagt ultimo 2024 +2,86% (2023: +1,46%).

In het aandelenrisico wordt ook de impact van een koersdaling op de verzekeringen voor rekening en risico van polishouders meegenomen. Door de lagere koersen neemt bij een deel van de verzekeringen de risicopremie toe (bij vaste verzekerde kapitalen), bij een ander deel neemt de risicopremie juist af (bij percentuele dekkingen).

Vastgoedrisico

De kapitaaleis voor het vastgoedrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke daling van de waarde van het onroerend goed zowel in eigen gebruik als beleggingsobject. Het dalingspercentage bedraagt 25%.

Spread risico

De kapitaaleis voor het spreadrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een onmiddellijke verandering in de kredietwaardigheid van de beleggingen. Hierbij gaat het om leningen, bedrijfsobligaties, gedekte obligaties, (her)verpakte hypotheekleningen, (her)verpakte leningen, gestructureerde producten, deposito's en liquide middelen. Het effect wordt bepaald door de actuele waarde van de belegging te vermenigvuldigen met een voorgeschreven factor op basis van duur en kredietwaardigheid waarbij de duur op één jaar wordt gesteld als de gemiddelde duur van de belegging korter dan een jaar is.

Valutarisico

Het valutarisico wordt bepaald door de impact op de activa en de verplichtingen van een onmiddellijke stijging of daling van de valutakoersen met 25% ten opzichte van de euro. De Goudse heeft een gering aantal verplichtingen, beleggingen en banksaldi in Australische dollars, Amerikaanse dollars en Britse ponden. De toename is een direct gevolg van de overname van Anker Insurance N.V.

Concentratierisico

De kapitaaleis voor concentratierisico ontstaat als de exposure op (een belegging in) een individuele tegenpartij een bepaalde drempelwaarde (percentage van de totale activa afhankelijk van de rating van de tegenpartij) te boven gaat.

Het concentratierisico is bij De Goudse nihil, omdat er geen beleggingen aanwezig zijn die boven de in de standaardformule gehanteerde drempel van het concentratierisico uitkomen.



SCR Tegenpartij

Voor tegenpartijrisico moet solvabiliteit worden aangehouden voor risico met betrekking tot herverzekeraars, tussenpersonen, banken en overige tegenpartijen.

Voor de berekening van het tegenpartijrisico van de Groep geldt dat deze voornamelijk is opgebouwd met het tegenpartijrisico vanuit het schade- en levenbedrijf, waarbij de exposure op groepsmaatschappijen wordt geëlimineerd. Daaraan wordt toegevoegd de exposure op bankinstellingen van alle overige Goudse entiteiten, inclusief Anker Insurance N.V.

Voor de exposure op vorderingen uit herverzekeringen geldt het volgende. De Goudse doet slechts zaken met gerenommeerde herverzekeraars met een hoge kwaliteitsrating. Daarom wordt verondersteld dat het collateral van de herverzekeraars minder dan 60% bedraagt van hun activa bedraagt.

Belastingvorderingen worden niet geschokt aangezien de tegenpartij hier de Nederlandse overheid is. Ook tussenrekeningsaldi worden niet geschokt, aangezien deze niet (altijd) aan tegenpartijen zijn toe te wijzen.

SCR Leven

Kostenrisico

De kapitaaleis voor het kostenrisico wordt bepaald door het effect door te rekenen van (initieel) 10% hogere kosten en een 1%-punt hogere kosteninflatie. De kostenschok is gevoelig voor de allocatie van de kosten over de producten.

Langlevenrisico

De kapitaaleis voor het langlevenrisico wordt bepaald door het effect op de BE te bepalen van een onmiddellijke daling van 20% van de desbetreffende sterftekanen. De daling van de sterftekanen wordt uitsluitend toegepast op die verzekeringen waarvoor een daling van de sterftekanen tot een hogere uitkomst van de BE leidt.

Royementsrisico

De kapitaaleis voor het royementsrisico wordt bepaald door het maximum te nemen van het totaal van de vervalrisico's (50% hoger verval, 50% lager verval en 40% massaal verval in het eerste jaar).

Kortlevenrisico

De kapitaaleis voor het kortlevenrisico wordt bepaald door het effect op de BE te bepalen van een onmiddellijke stijging van 15% van de desbetreffende sterftekanen. De stijging

van de sterftekanen wordt uitsluitend toegepast op die verzekeringen waarvoor een stijging van de sterftekanen tot een hogere uitkomst leidt van de BE.

Catastroferisico en invaliditeitsrisico

De kapitaaleis voor het catastroferisico wordt bepaald door het effect op de BE te bepalen van een onmiddellijke stijging van 0,15%-punt van de desbetreffende sterftekanen in het eerste jaar. De stijging van de sterftekanen wordt uitsluitend toegepast op die verzekeringen waarvoor een stijging van de sterftekanen tot een hogere uitkomst leidt van de verwachtingswaarde.

De kapitaaleis voor het invaliditeitsrisico wordt bepaald door het effect te bepalen van een verandering in de waarde van de BE als gevolg van veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van invaliditeitscijfers.

Herzieningsrisico

Er zijn geen producten in de portefeuille die tot een herzieningsrisico leiden. Het herzieningsrisico is zodoende nihil.

SCR Zorg

Kortlevenrisico

De kapitaaleis voor het kortlevenrisico wordt bepaald door het effect op de best estimate van de verzekeringsverplichtingen te bepalen van een onmiddellijke stijging van 15% van de desbetreffende sterftekanen.

Langlevenrisico

De kapitaaleis voor het langlevenrisico wordt bepaald door het effect op de best estimate van de verzekeringsverplichtingen te bepalen van een onmiddellijke daling van 20% van de desbetreffende sterftekanen. De daling van de sterftekanen wordt uitsluitend toegepast op die verzekeringen waarvoor een daling van de sterftekanen tot een hogere uitkomst van de best estimate leidt.

Invaliditeitsrisico

De kapitaaleis voor het invaliditeitsrisico wordt bepaald door:

- ♦ Het eerste jaar de invalideringskansen met 35% te verhogen.
- ♦ Voor de resterende jaren 25% hogere invalideringskansen aan te houden.
- ♦ 20% lagere revalidatiekansen te veronderstellen.



Royementsrisico

De kapitaaleis voor het royementsrisico wordt bepaald door vast te stellen welk royementseffect de meeste impact heeft: 40% massaal verval in het eerste jaar, blijvend 50% hoger verval of blijvend 50% lager verval.

Kostenrisico

De kapitaaleis voor het kostenrisico wordt bepaald door het effect door te rekenen van (initieel) 10% hogere kosten en 1%-punt hogere kosteninflatie. De kostenschok is gevoelig voor de allocatie van de kosten over de producten.

Herzieningsrisico

Sommige uitkeringen stijgen mee met de prijsinflatie. Het herzieningsrisico is dat deze uitkeringen stijgen als gevolg van een hogere inflatie en is 4% van de voorziening waarvan de uitkeringen afhankelijk zijn van de inflatie.

Premie en Reserverisico

Het premie en reserve risico wordt per Solvency II groep uitgerekend. Het premierisico is het risico dat de schadelast voor de lopende contracten hoger is dan de Best Estimate en is een percentage van het premievolume. Het reserverisico is het risico dat de Best Estimate voorziening ontoereikend is en bedraagt een percentage van de voorziening. De percentages zijn per Solvency II groep verschillend. Er vindt binnen het premie en reserve risico diversificatievoordeel plaats binnen een Solvency II groep tussen het premie en reserve risico en tussen de Solvency II groepen op totaal niveau.

Royementsrisico (zowel Schade als Zorg als Schade)

Het royementsrisico is een onmiddellijk massaal verval 40% van de winstgevendende contracten.

Zorg Catastrofe

Het Catastroferisico is een combinatie van:

- ♦ Massaal meer sterfte;
- ♦ Een concentratierisico;
- ♦ Pandemie.

SCR Schade

Catastroferisico

De grootste catastroferisico's zijn:

- ♦ Storm;
- ♦ Hagel;
- ♦ Aansprakelijkheid (massale claim bij bedrijf).

Correctie in verband met winstdeling / belasting: verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belastingen (LACDT) wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II-balanspositie voor en na schok, de carry back, het verwachte toekomstige resultaat na schok en de mate waarin winsten en verliezen ten gevolge van de schok fiscaal verrekenbaar zijn. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaardcijfers ultimo boekjaar.

SCR Operationeel risico

De kapitaaleis voor operationeel risico in het levenbedrijf wordt bepaald door een percentage te nemen van de voorziening en de premie van alle verzekeringen en van de kosten voor beleggingsverzekeringen.

De kapitaaleis voor operationeel risico in het schadebedrijf is gelijk aan 4% van de verdiende premie (voor provisie en herverzekering) Zorg als Leven plus 3% van de verdiende premie Schade inclusief Zorg als Schade.



Bijlage – Openbare Kwantitatieve rapportagestaten Solvency II 2024

1. Goudse N.V. (Groep)

S.02 Balans

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	1.710.204,94
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	23.030.000,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1.904.919.743,66
Property (other than for own use)	R0080	9.764.999,20
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	42.531.930,73
Equities	R0100	7.594.910,85
Equities - listed	R0110	6.256.498,66
Equities - unlisted	R0120	1.338.412,19
Bonds	R0130	1.575.181.017,74
Government Bonds	R0140	1.115.915.898,13
Corporate Bonds	R0150	459.265.119,61
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	269.846.885,14
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	612.886.584,12
Loans and mortgages	R0230	785.170.759,77
Loans on policies	R0240	154.259,52
Loans and mortgages to individuals	R0250	716.837.229,46
Other loans and mortgages	R0260	68.179.270,79
Reinsurance recoverables from:	R0270	344.789.659,99
Non-life and health similar to non-life	R0280	30.892.129,86
Non-life excluding health	R0290	17.545.976,77
Health similar to non-life	R0300	13.346.153,09
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	314.189.298,39
Health similar to life	R0320	293.555.439,12
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	20.633.859,27
Life index-linked and unit-linked	R0340	-291.768,26
Deposits to cedants	R0350	23.421,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	23.958.536,09
Reinsurance receivables	R0370	7.559.221,17
Receivables (trade, not insurance)	R0380	22.908.116,53
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	132.245.275,95
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	5.026.067,03
Total assets	R0500	3.864.227.590,25

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	352.853.516,20
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	202.789.684,46
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	193.084.821,21
Risk margin	R0550	9.704.863,25
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	150.063.831,74
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	144.218.992,26
Risk margin	R0590	5.844.839,48
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	2.041.211.512,09
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	719.339.184,86
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best estimate	R0630	674.482.273,25
Risk margin	R0640	44.856.911,61
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1.321.872.327,23
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1.288.528.941,53
Risk margin	R0680	33.343.385,70
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	609.749.487,59
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	608.501.216,68
Risk margin	R0720	1.248.270,91
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	20.397.150,36
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	2.546.009,40
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	10.152.000,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	100.676.724,49
Reinsurance payables	R0830	2.712.257,33
Payables (trade, not insurance)	R0840	7.430.452,30
Subordinated liabilities	R0850	114.302.305,54
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	114.302.305,54
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	25.366.575,97
Total liabilities	R0900	3.287.397.991,27
Excess of assets over liabilities	R1000	576.829.598,98

S.05 Premies, schade en kosten per branche

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110	24.248.277,63	225.408.407,25		59.554.095,48	44.126.256,90	1.103.763,83	135.130.758,25	37.907.440,97		24.230.555,20	990.919,52	15.548.546,86
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140	1.257.676,62	21.765.067,47		3.367.539,51	1.293.077,98	206,92	13.613.774,73	2.858.381,14		5.187,08		246.139,18
Net	R0200	22.990.601,01	203.643.339,78		56.186.555,97	42.833.178,92	1.103.556,91	121.516.983,52	35.049.059,83		24.225.368,12	990.919,52	15.302.407,68
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210	23.557.544,16	225.011.155,23		59.510.631,23	43.962.534,20	1.108.734,52	135.091.882,26	37.892.464,96		24.203.752,33	990.903,83	14.922.732,12
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240	1.257.676,62	21.765.067,47		3.367.539,51	1.293.077,98	206,92	13.613.774,73	2.858.381,14		5.187,08		246.139,18
Net	R0300	22.299.867,54	203.246.087,76		56.143.091,72	42.669.456,22	1.108.527,60	121.478.107,53	35.034.083,82		24.198.565,25	990.903,83	14.676.592,94
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310	14.494.366,31	178.702.781,76		44.761.809,20	23.059.076,10	301.163,86	51.785.961,05	15.735.798,66		13.472.202,28	144.174,82	6.942.039,50
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340	77.307,24	17.310.865,41		-415.025,13	6.529,53		-2.824.137,64	2.639.692,67				
Net	R0400	14.417.059,07	161.391.916,35		45.176.834,33	23.052.546,57	301.163,86	54.610.098,69	13.096.105,99		13.472.202,28	144.174,82	6.942.039,50
Expenses incurred	R0550	9.834.715,99	51.293.872,96		25.464.396,99	16.657.931,06	303.574,37	58.721.982,88	18.455.394,24		13.535.064,16	358.897,28	6.487.128,79
Administrative expenses													
Gross - Direct Business	R0610	2.489.973,67	7.079.500,67		1.960.006,95	1.337.422,30	17.821,79	4.888.915,58	1.574.148,51		2.461.214,51		619.040,75
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												
Reinsurers' share	R0640												
Net	R0700	2.489.973,67	7.079.500,67		1.960.006,95	1.337.422,30	17.821,79	4.888.915,58	1.574.148,51		2.461.214,51		619.040,75
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0710	7.056,66	254.766,42		25.023,80	-256,04	84,11	21.173,22	16.714,66		74.403,85		1.031,72
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												
Reinsurers' share	R0740												
Net	R0800	7.056,66	254.766,42		25.023,80	-256,04	84,11	21.173,22	16.714,66		74.403,85		1.031,72
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0810	1.780.208,22	10.893.974,44		5.172.980,60	1.836.583,09	19.334,06	5.217.190,60	3.503.797,02		3.761.217,86		283.216,39
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												
Reinsurers' share	R0840												
Net	R0900	1.780.208,22	10.893.974,44		5.172.980,60	1.836.583,09	19.334,06	5.217.190,60	3.503.797,02		3.761.217,86		283.216,39
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0910	3.596.650,38	21.147.532,54		12.864.944,53	10.829.886,95	217.140,16	36.083.960,61	9.210.182,32		4.510.877,73	359.335,87	5.071.965,03
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												
Reinsurers' share	R0940	247.178,63	3.198.613,18					1.077.564,96	227.909,45				
Net	R1000	3.349.471,75	17.948.919,36		12.864.944,53	10.829.886,95	217.140,16	35.006.395,65	8.982.272,87		4.510.877,73	359.335,87	5.071.965,03
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R1010	2.208.005,69	15.116.712,07		5.441.441,11	2.654.294,76	49.194,25	13.588.307,83	4.378.461,19		2.727.350,20	-438,59	511.874,90
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												
Reinsurers' share	R1040												
Net	R1100	2.208.005,69	15.116.712,07		5.441.441,11	2.654.294,76	49.194,25	13.588.307,83	4.378.461,19		2.727.350,20	-438,59	511.874,90
Balance - other technical expenses/income	R1210												
Total technical expenses	R1300												

		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					568.249.021,89
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0,00
Reinsurers' share	R0140					44.407.050,63
Net	R0200					523.841.971,26
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					566.252.334,84
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0,00
Reinsurers' share	R0240					44.407.050,63
Net	R0300					521.845.284,21
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					349.399.373,54
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0,00
Reinsurers' share	R0340					16.795.232,08
Net	R0400					332.604.141,46
Expenses incurred	R0550					201.112.958,72
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610					22.428.044,72
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					0,00
Reinsurers' share	R0640					0,00
Net	R0700					22.428.044,72
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710					399.998,40
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					0,00
Reinsurers' share	R0740					0,00
Net	R0800					399.998,40
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810					32.468.502,28
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					0,00
Reinsurers' share	R0840					0,00
Net	R0900					32.468.502,28
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910					103.892.476,12
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					0,00
Reinsurers' share	R0940					4.751.266,22
Net	R1000					99.141.209,90
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010					46.675.203,42
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					0,00
Reinsurers' share	R1040					0,00
Net	R1100					46.675.203,42
Balance - other technical expenses/income	R1210					50.412,87
Total technical expenses	R1300					201.163.371,59

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligation	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410	175.035.430,85	10.267.927,01	12.079.952,43	90.076.365,60					287.459.675,89
Reinsurers' share	R1420	76.304.148,43	564.262,51	24.445,48	10.608.338,81					87.501.195,23
Net	R1500	98.731.282,42	9.703.664,50	12.055.506,95	79.468.026,79					199.958.480,66
Premiums earned										
Gross	R1510	175.190.802,12	10.267.927,01	12.079.952,43	90.076.365,60					287.615.047,16
Reinsurers' share	R1520	75.981.973,16	564.262,51	24.445,48	10.608.338,81					87.179.019,96
Net	R1600	99.208.828,96	9.703.664,50	12.055.506,95	79.468.026,79					200.436.027,20
Claims incurred										
Gross	R1610	149.636.000,70	33.825.187,12	71.222.263,61	136.654.227,00					391.337.678,43
Reinsurers' share	R1620	66.498.034,95	1.798.462,65		9.355.890,92					77.652.388,52
Net	R1700	83.137.965,75	32.026.724,47	71.222.263,61	127.298.336,08					313.685.289,91
Expenses incurred	R1900	26.995.144,49	4.483.119,17	8.231.185,64	18.364.933,64					58.074.382,94
Administrative expenses										
Gross	R1910	4.891.614,85	1.141.188,51	2.095.267,63	4.434.460,50					12.562.531,49
Reinsurers' share	R1920									0,00
Net	R2000	4.891.614,85	1.141.188,51	2.095.267,63	4.434.460,50					12.562.531,49
Investment management expenses										
Gross	R2010	282.973,42	294.639,40	540.969,69	1.089.578,73					2.208.161,24
Reinsurers' share	R2020									0,00
Net	R2100	282.973,42	294.639,40	540.969,69	1.089.578,73					2.208.161,24
Claims management expenses										
Gross	R2110	20.705.297,79								20.705.297,79
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200	20.705.297,79								20.705.297,79
Acquisition expenses										
Gross	R2210	8.793.622,49	501.331,71	920.465,02	3.425.916,69					13.641.335,91
Reinsurers' share	R2220	21.334.767,13								21.334.767,13
Net	R2300	-12.541.144,64	501.331,71	920.465,02	3.425.916,69					-7.693.431,22
Overhead expenses										
Gross	R2310	13.656.403,07	2.545.959,55	4.674.483,30	9.414.977,72					30.291.823,64
Reinsurers' share	R2320									0,00
Net	R2400	13.656.403,07	2.545.959,55	4.674.483,30	9.414.977,72					30.291.823,64
Balance - other technical expenses/income	R2510									34.713,95
Total technical expenses	R2600									58.109.096,89
Total amount of surrenders	R2700		2.487.815,08	20.995.581,76	16.945.198,70					40.428.595,54

S.22 Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangsmaatregelen

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	3.003.814.515,88	3.003.814.515,88		3.003.814.515,88		3.045.754.140,75	41.939.624,87	3.045.754.140,75		41.939.624,87
Basic own funds	R0020	691.131.904,52	691.131.904,52		691.131.904,52		657.167.280,60	-33.964.623,92	657.167.280,60		-33.964.623,92
Excess of assets over liabilities	R0030	576.829.598,98	576.829.598,98		576.829.598,98		542.864.975,06	-33.964.623,92	542.864.975,06		-33.964.623,92
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	691.131.904,52	691.131.904,52		691.131.904,52		657.167.297,10	-33.964.607,42	657.167.297,10		-33.964.607,42
Tier I	R0060	596.650.817,52	596.650.817,52		596.650.817,52		562.686.210,10	-33.964.607,42	562.686.210,10		-33.964.607,42
Tier II	R0070	94.481.087,00	94.481.087,00		94.481.087,00		94.481.087,00		94.481.087,00		
Tier III	R0080						0,00		0,00		
Solvency Capital Requirement	R0090	264.976.964,10	264.976.964,10		264.976.964,10		268.998.835,21	4.021.871,11	268.998.835,21		4.021.871,11
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	260,83%	260,83%		260,83%		244,30%	-844,50%	244,30%		-844,50%

S.23 Eigen vermogen

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	51.468.526,00	51.468.526,00			
Non-available called but not paid in ordinary share capital to be deducted at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	18.740,80	18.740,80			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080					
Preference shares	R0090	3.400.000,00		3.400.000,00		
Non-available preference shares to be deducted at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	521.942.332,18	521.942.332,18			
Subordinated liabilities	R0140	114.302.305,54		19.821.218,54	94.481.087,00	
Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be deducted at the group level	R0170					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests at group level	R0200					
Non-available minority interests to be deducted at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own funds to be deducted	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	691.131.904,52	573.429.598,98	23.221.218,54	94.481.087,00	
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds to be deducted at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1						
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods	R0450					
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0520	691.131.904,52	573.429.598,98	23.221.218,54	94.481.087,00	
Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0560	691.131.904,52	573.429.598,98	23.221.218,54	94.481.087,00	
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	691.131.904,52	573.429.598,98	23.221.218,54	94.481.087,00	
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	622.357.458,61	573.429.598,98	23.221.218,54	25.706.641,09	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)	R0800					
Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)	R0810					
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0660	691.131.904,52	573.429.598,98	23.221.218,54	94.481.087,00	
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820	264.976.964,10				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	128.533.205,43				
Capital requirements (CR) from other financial sectors	R0860					
Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)	R0590	264.976.964,10				
SCR for undertakings included via D&A method	R0670					
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830	264.976.964,10				
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680	264.976.964,10				
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0630	260,83%				
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650	484,20%				
Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method	R0840					
Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method	R0850					
Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0690	260,83%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	576.829.598,98	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		
Other basic own fund items	R0730	54.887.266,80	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Other non-available own funds	R0750		
Reconciliation reserve	R0760	521.942.332,18	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	62.624.245,21	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	27.352.233,95	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	89.976.479,16	

S.25 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	133.640.644,22	133.684.405,32	
Counterparty default risk	R0020	21.651.806,09	21.651.806,09	
Life underwriting risk	R0030	53.552.607,38	53.552.607,38	
Health underwriting risk	R0040	188.434.504,67	188.434.504,67	
Non-life underwriting risk	R0050	96.052.529,28	96.052.529,28	
Diversification	R0060	-177.563.390,16	-177.576.166,99	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	315.768.701,48	315.799.685,75	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	29.568.147,34
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-30.984,27
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-80.359.884,72
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation	R0200	264.976.964,10
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220	264.976.964,10
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	4.541.931,10
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	128.533.205,43
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirements for non-controlled participation	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Capital requirement for collective investment undertakings or investments packaged as funds	R0555	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D&A method	R0560	
Total group solvency capital requirement	R0570	264.976.964,10

532. Deelnemingen

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/ non mutual)	Supervisory Authority	Total Balance Sheet (for (re)insurance undertakings)	Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	Total Balance Sheet (non-regulated undertakings)	Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
NL	C0007NL00150	2 - Specific code	Goudse Verzekeringen Services B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				30.656.482,63	
NL	C0007NL00160	2 - Specific code	Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				11.175.824,92	
NL	C0007NL00168	2 - Specific code	Goudse Assurantiëdesk B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				1.808.893,36	
NL	C0007NL00162	2 - Specific code	Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				25.153.318,00	
NL	C0007NL00170	2 - Specific code	Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual				870.327,96	
NL	C0007NL00174	2 - Specific code	Collectie Stationsplein B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				206.490,24	
NL	724500V7U9WPNGWQA75	1 - LEI	Goudse Schadeverzekeringen N.V.	2 - Non life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	1.527.587.531,65			689.526.575,78
NL	7245002KX65QN9WNLR31	1 - LEI	Goudse Levensverzekeringen N.V.	1 - Life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	2.132.885.688,48			112.424.245,04
NL	724500H0B7JK9ZC71	1 - LEI	De Goudse N.V.	5 - Insurance holding company as defined in Article 212(1) (f) of Directive 2009/138/EC	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual				3.864.227.589,95	855.708.318,29
NL	C0007NL00158	2 - Specific code	Hofstaete Kennisgroep B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				378.347,47	
NL	724500TDGD235R4BEH31	1 - LEI	Anker Insurance Company N.V.	2 - Non life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	49.038.718,26			53.757.497,47

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings, insurance holding companies or mixed financial holding companies	Underwriting performance	Investment performance	Total performance	Accounting standard	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking	Covered by internal model for Group SCR calculations	Type of IA being used in the group internal model
C0010	C0020	C0030	C0040	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
NL	C0007NL00150	2 - Specific code	Goudse Verzekeringen Services B.V.	197.846.986,88			21.189,80	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00160	2 - Specific code	Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.	57.755.457,53			-42.024,12	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00168	2 - Specific code	Goudse Assurantiëdesk B.V.	287.556,76			-99.674,65	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00162	2 - Specific code	Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.	1.421.250,58			124.192,08	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00170	2 - Specific code	Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V.	30.413,67			-8.183,28	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00174	2 - Specific code	Collectie Stationsplein B.V.	0,00			-3.812,59	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	724500V7U9WPNGWQA75	1 - LEI	Goudse Schadeverzekeringen N.V.		-12.893.594,16	10.019.123,57	-5.305.565,09	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	7245002KX65QN9WNLR31	1 - LEI	Goudse Levensverzekeringen N.V.		-18.601.541,24	0,00	-24.285.281,98	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	724500H0B7JK9ZC71	1 - LEI	De Goudse N.V.		-29.255.122,45	0,00	271.499.938,52	2 - Local GAAP							1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00158	2 - Specific code	Hofstaete Kennisgroep B.V.	953.616,88			-185.669,49	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		
NL	724500TDGD235R4BEH31	1 - LEI	Anker Insurance Company N.V.		2.239.002,95	0,00	-1.679.149,63	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		3 - Method 1: Full consolidation		

2. Goudse Levensverzekeringen N.V. (Levenbedrijf)

S.02 Balans

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	24.403.426,52
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	902.696.965,27
Property (other than for own use)	R0080	895.000,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	841.342.541,93
Government Bonds	R0140	628.369.997,53
Corporate Bonds	R0150	212.972.544,40
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	60.459.423,34
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	612.886.584,12
Loans and mortgages	R0230	524.632.980,82
Loans on policies	R0240	154.259,52
Loans and mortgages to individuals	R0250	505.630.711,18
Other loans and mortgages	R0260	18.848.010,12
Reinsurance recoverables from:	R0270	20.342.091,01
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	20.633.859,27
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	20.633.859,27
Life index-linked and unit-linked	R0340	-291.768,26
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.717.562,94
Reinsurance receivables	R0370	3.442.475,05
Receivables (trade, not insurance)	R0380	26.252.846,59
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	19.614.576,44
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	
Total assets	R0500	2.135.989.508,76

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1.321.872.327,23
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1.321.872.327,23
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1.288.528.941,53
Risk margin	R0680	33.343.385,70
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	609.749.487,59
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	608.501.216,68
Risk margin	R0720	1.248.270,91
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	13.426.289,58
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	39.096.320,23
Reinsurance payables	R0830	34.930,62
Payables (trade, not insurance)	R0840	6.287.256,17
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2.711.491,11
Total liabilities	R0900	1.993.178.102,53
Excess of assets over liabilities	R1000	142.811.406,23

S.05 Premies, schade en kosten per branche

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140												
Net	R0200												
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240												
Net	R0300												
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340												
Net	R0400												
Expenses incurred	R0550												
Administrative expenses													
Gross - Direct Business	R0610												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												
Reinsurers' share	R0640												
Net	R0700												
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0710												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												
Reinsurers' share	R0740												
Net	R0800												
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0810												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												
Reinsurers' share	R0840												
Net	R0900												
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0910												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												
Reinsurers' share	R0940												
Net	R1000												
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R1010												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												
Reinsurers' share	R1040												
Net	R1100												
Balance - other technical expenses/income	R1210												
Total technical expenses	R1300												

		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0,00
Reinsurers' share	R0140					0,00
Net	R0200					0,00
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0,00
Reinsurers' share	R0240					0,00
Net	R0300					0,00
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0,00
Reinsurers' share	R0340					0,00
Net	R0400					0,00
Expenses incurred	R0550					0,00
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					0,00
Reinsurers' share	R0640					0,00
Net	R0700					0,00
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					0,00
Reinsurers' share	R0740					0,00
Net	R0800					0,00
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					0,00
Reinsurers' share	R0840					0,00
Net	R0900					0,00
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					0,00
Reinsurers' share	R0940					0,00
Net	R1000					0,00
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010					0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					0,00
Reinsurers' share	R1040					0,00
Net	R1100					0,00
Balance - other technical expenses/income	R1210					
Total technical expenses	R1300					

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410		10.267.927,01	12.079.952,43	90.076.365,60					112.424.245,04
Reinsurers' share	R1420		564.262,51	24.445,48	10.608.338,81					11.197.046,80
Net	R1500		9.703.664,50	12.055.506,95	79.468.026,79					101.227.198,24
Premiums earned										
Gross	R1510		10.267.927,01	12.079.952,43	90.076.365,60					112.424.245,04
Reinsurers' share	R1520		564.262,51	24.445,48	10.608.338,81					11.197.046,80
Net	R1600		9.703.664,50	12.055.506,95	79.468.026,79					101.227.198,24
Claims incurred										
Gross	R1610		33.825.187,12	71.222.263,61	136.654.227,00					241.701.677,73
Reinsurers' share	R1620		1.798.462,65	0,00	9.355.890,92					11.154.353,57
Net	R1700		32.026.724,47	71.222.263,61	127.298.336,08					230.547.324,16
Expenses incurred	R1900		4.483.119,17	8.231.185,64	18.364.933,64					31.079.238,45
Administrative expenses										
Gross	R1910		1.141.188,51	2.095.267,63	4.434.460,50					7.670.916,64
Reinsurers' share	R1920		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2000		1.141.188,51	2.095.267,63	4.434.460,50					7.670.916,64
Investment management expenses										
Gross	R2010		294.639,40	540.969,69	1.089.578,73					1.925.187,82
Reinsurers' share	R2020		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2100		294.639,40	540.969,69	1.089.578,73					1.925.187,82
Claims management expenses										
Gross	R2110									0,00
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200									0,00
Acquisition expenses										
Gross	R2210		501.331,71	920.465,02	3.425.916,69					4.847.713,42
Reinsurers' share	R2220		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2300		501.331,71	920.465,02	3.425.916,69					4.847.713,42
Overhead expenses										
Gross	R2310		2.545.959,55	4.674.483,30	9.414.977,72					16.635.420,57
Reinsurers' share	R2320		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2400		2.545.959,55	4.674.483,30	9.414.977,72					16.635.420,57
Balance - other technical expenses/income	R2510									0,00
Total technical expenses	R2600									31.079.238,45
Total amount of surrenders	R2700		2.487.815,08	20.995.581,76	16.945.198,70					40.428.595,54

S.12 Technische voorzieningen voor levens- en SLT – ziekteverzekering

			Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations		
		C0020		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070		C0080	C0090
Technical provisions calculated as a whole			R0010	0,00	0,00			0,00			0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			R0020	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best Estimate											
Gross Best Estimate			R0030	413.054.800,35	608.501.216,68	0,00		52.091.889,31	823.382.251,87		0,00
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0040	7.536.216,95	-291.768,27			9.252.967,51	3.844.674,48		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses			R0050	7.536.216,95	-291.768,27	0,00		9.252.967,51	3.844.674,48		0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses			R0060	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses			R0070	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0080	7.536.216,95	-291.768,27	0,00		9.252.967,51	3.844.674,48		0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re			R0090	405.518.583,40	608.792.984,95			42.838.921,80	819.537.577,39		
Risk Margin			R0100	6.737.438,92	1.248.270,91		26.605.946,78				0,00
Amount of the transitional on Technical Provisions											
Technical Provisions calculated as a whole			R0110	0,00	0,00		0,00				0,00
Best estimate			R0120	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Risk margin			R0130	0,00	0,00		0,00				0,00
Technical provisions - total			R0200	419.792.239,27	609.749.487,59		902.080.087,96				
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0210	412.256.022,32	610.041.255,86		888.982.445,97				
Best Estimate of products with a surrender option			R0220	299.225.645,21	608.501.216,93		517.319.684,61				0,00
Gross BE for Cash flow											
Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230		639.194.439,69			1.046.906.686,11				0,00
	Future guaranteed benefits	R0240	438.038.835,31								
	Future discretionary benefits	R0250	4.541.931,10								
	Future expenses and other cash out-flows	R0260	31.100.419,08	21.591.768,75			90.201.808,99				0,00
Cash in-flows	Future premiums	R0270	60.626.384,87	46.718.960,94			260.890.348,34				0,00
	Other cash in-flows	R0280	0,00	5.566.030,51			744.007,89				0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R0290	3,14%	0,13%		0,51%				0,00%
Surrender value			R0300	233.089.613,56	449.730.590,43		417.970.648,14				0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate			R0310	0,00	0,00		0,00				0,00
Technical provisions without transitional on interest rate			R0320	0,00	0,00		0,00				0,00
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330	413.054.800,35	608.501.216,68		875.474.141,18				0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340	427.398.805,64	609.959.578,48		918.280.621,94				0,00
Best estimate subject to matching adjustment			R0350	0,00	0,00		0,00				0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others			R0360	0,00	0,00		0,00				0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP)			R0370	472.088,24	568.781,94		2.057.966,17				0,00

			Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)				Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			Insurance with profit participation on Accepted reinsurance (Gross)	Index-linked and unit-linked insurance on Accepted reinsurance (Gross)	Other life insurance on Accepted reinsurance (Gross)	Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations (Gross)	Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations				
			C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole			R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			R0020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM														
Best Estimate														
Gross Best Estimate			R0030	0,00	0,00	0,00	0,00	1.897.030.158,21		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0040					20.342.090,67						0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses			R0050	0,00				20.342.090,67		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses			R0060	0,00				0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses			R0070	0,00				0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	20.342.090,67		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re			R0090					1.876.688.067,54						0,00
Risk Margin			R0100	0,00	0,00	0,00	0,00	34.591.656,61	0,00			0,00	0,00	0,00
Amount of the transitional on Technical Provisions														
Technical Provisions calculated as a whole			R0110	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate			R0120	0,00				0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Risk margin			R0130	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total			R0200					1.931.621.814,82						0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	1.911.279.724,15						0,00
Best Estimate of products with a surrender option			R0220	0,00				1.425.046.546,75	0,00			0,00		0,00
Gross BE for Cash flow														
Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230						2.128.681.892,21	0,00			0,00	0,00	0,00
	Future guaranteed benefits	R0240	0,00					438.038.835,31						
	Future discretionary benefits	R0250	0,00					4.541.931,10						
Cash in-flows	Future expenses and other cash out-flows	R0260	0,00					142.893.996,82	0,00			0,00	0,00	0,00
	Future premiums	R0270	0,00					368.235.694,15	0,00			0,00	0,00	0,00
	Other cash in-flows	R0280	0,00					6.310.038,40	0,00			0,00	0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R0290	0,00%					0,00%			0,00%	0,00%	
Surrender value			R0300	0,00				1.100.790.852,13	0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate			R0310	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions without transitional on interest rate			R0320	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330	0,00				1.897.030.158,21	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340	0,00				1.955.639.006,06	0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate subject to matching adjustment			R0350	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others			R0360	0,00				0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Expected profits included in future premiums (EPIP)			R0370	0,00				3.098.836,35	0,00			0,00	0,00	0,00

S.22 Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangsmaatregelen

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	1.931.621.814,82	1.931.621.814,82		1.931.621.814,82		1.954.413.075,00	22.791.260,18	1.954.413.075,00		22.791.260,18
Basic own funds	R0020	142.811.406,23	142.811.406,23		142.811.406,23		118.832.225,90	-23.979.180,33	118.832.225,90		-23.979.180,33
Excess of assets over liabilities	R0030	142.811.406,23	142.811.406,23		142.811.406,23		118.832.225,90	-23.979.180,33	118.832.225,90		-23.979.180,33
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	128.701.997,02	128.701.997,02		128.701.997,02		105.069.278,92	-23.632.718,10	105.069.278,92		-23.632.718,10
Tier I	R0060	118.407.979,71	118.407.979,71		118.407.979,71		94.428.815,88	-23.979.163,83	94.428.815,88		-23.979.163,83
Tier II	R0070								0,00		
Tier III	R0080	10.294.017,31	10.294.017,31		10.294.017,31		10.640.463,04	346.445,73	10.640.463,04		346.445,73
Solvency Capital Requirement	R0090	68.626.782,06	68.626.782,06		68.626.782,06		70.936.420,23	2.309.638,17	70.936.420,23		2.309.638,17
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	118.407.979,71	118.407.979,71		118.407.979,71		94.428.815,88	-23.979.163,83	94.428.815,88		-23.979.163,83
Minimum Capital Requirement	R0110	30.882.051,93	30.882.051,93		30.882.051,93		31.921.389,10	1.039.337,17	31.921.389,10		1.039.337,17
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	187,54%	187,54%		187,54%		148,12%	-1023,22%	148,12%		-1023,22%
Minimum Capital Requirement ratio	R0130	383,42%	383,42%		383,42%		295,82%	-2307,16%	295,82%		-2307,16%

S.23 Eigen vermogen

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1.135.000,00	1.135.000,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	128.804.098,00	128.804.098,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	-11.531.118,29	-11.531.118,29			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	24.403.426,52				24.403.426,52
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	142.811.406,23	118.407.979,71			24.403.426,52
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	142.811.406,23	118.407.979,71			24.403.426,52
Total available own funds to meet the MCR	R0510	118.407.979,71	118.407.979,71			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	128.701.997,02	118.407.979,71			10.294.017,31
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	118.407.979,71	118.407.979,71			
SCR	R0580	68.626.782,06				
MCR	R0600	30.882.051,93				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	187,54%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	383,42%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	142.811.406,23	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		
Other basic own fund items	R0730	154.342.524,52	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	-11.531.118,29	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	3.098.836,35	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780		
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	3.098.836,35	

S.25 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	40.944.201,37	40.944.201,37	
Counterparty default risk	R0020	6.300.208,34	6.300.208,34	
Life underwriting risk	R0030	53.552.607,38	53.552.607,38	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-23.479.417,74	-23.479.417,74	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	77.317.599,35	77.317.599,35	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	7.406.343,97
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-16.097.161,26
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation	R0200	68.626.782,06
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency Capital Requirement	R0220	68.626.782,06
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	4.541.931,10

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	2 - No

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	24.403.426,52	16.097.161,26
DTA carry forward	R0610	0,00	0,00
DTA due to deductible temporary differences	R0620	24.403.426,52	16.097.161,26
DTL	R0630		

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-16.097.161,26
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-16.097.161,26
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0,00
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0,00
Maximum LAC DT	R0690	-21.858.777,38

S28. Minimum kapitaalvereiste

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	400.976.652,30	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	4.541.931,10	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	608.792.984,95	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	862.376.499,19	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		7.553.935.845,16

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010		
MCRL Result	R0200		42.259.168,19

Overall MCR calculation

Linear MCR	R0300
SCR	R0310
MCR cap	R0320
MCR floor	R0330
Combined MCR	R0340
Absolute floor of the MCR	R0350

Minimum Capital Requirement	R0400
------------------------------------	--------------

Value
C0070
42.259.168,19
68.626.782,06
30.882.051,93
17.156.695,52
30.882.051,93
4.000.000,00
C0070
30.882.051,93

3. Goudse Schadeverzekeringen N.V. (Schadebedrijf)

S.02 Balans

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	814.218.211,28
Property (other than for own use)	R0080	8.869.999,20
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	38.331.729,39
Equities	R0100	1.338.412,19
Equities - listed	R0110	0,00
Equities - unlisted	R0120	1.338.412,19
Bonds	R0130	567.963.103,45
Government Bonds	R0140	327.788.836,69
Corporate Bonds	R0150	240.174.266,76
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	197.714.967,05
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	276.658.295,96
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	210.674.299,46
Other loans and mortgages	R0260	65.983.996,50
Reinsurance recoverables from:	R0270	324.331.459,98
Non-life and health similar to non-life	R0280	30.776.020,86
Non-life excluding health	R0290	17.613.742,77
Health similar to non-life	R0300	13.162.278,09
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	293.555.439,12
Health similar to life	R0320	293.555.439,12
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	23.421,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	15.606.336,99
Reinsurance receivables	R0370	4.647.230,40
Receivables (trade, not insurance)	R0380	10.196.504,89
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	81.739.994,83
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	173.431,35
Total assets	R0500	1.527.594.886,68

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	332.750.790,20
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	194.181.002,46
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	184.959.336,21
Risk margin	R0550	9.221.666,25
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	138.569.787,74
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	133.132.942,26
Risk margin	R0590	5.436.845,48
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	719.339.184,86
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	719.339.184,86
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best estimate	R0630	674.482.273,25
Risk margin	R0640	44.856.911,61
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	4.968.832,00
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	24.157.554,79
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	10.152.000,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	61.165.395,73
Reinsurance payables	R0830	3.565.901,08
Payables (trade, not insurance)	R0840	23.993.599,05
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	817.310,70
Total liabilities	R0900	1.180.910.568,41
Excess of assets over liabilities	R1000	346.684.318,27

S.05 Premies, schade en kosten per branche

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110	9.452.191,53	213.309.763,14		59.554.095,48	36.685.416,45	1.103.763,83	135.130.758,25	37.907.440,97		13.576.749,90	990.919,52	6.780.045,86
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140	884.356,58	21.428.169,58		3.367.539,51	1.292.742,73	206,92	13.613.774,73	2.858.381,14		2.505,06	0,00	137.212,98
Net	R0200	8.567.834,95	191.881.593,56		56.186.555,97	35.392.673,72	1.103.556,91	121.516.983,52	35.049.059,83		13.574.244,84	990.919,52	6.642.832,88
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210	9.323.421,06	213.135.746,12		59.510.631,23	36.645.229,75	1.108.734,52	135.091.882,26	37.892.464,96		13.538.273,03	990.903,83	6.470.013,12
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240	884.356,58	21.428.169,58		3.367.539,51	1.292.742,73	206,92	13.613.774,73	2.858.381,14		2.505,06	0,00	137.212,98
Net	R0300	8.439.064,48	191.707.576,54		56.143.091,72	35.352.487,02	1.108.527,60	121.478.107,53	35.034.083,82		13.535.767,97	990.903,83	6.332.800,14
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310	6.424.978,44	171.636.412,55		44.761.809,20	19.433.135,38	301.163,86	51.785.961,05	15.735.798,66		10.259.192,22	144.174,82	3.063.369,13
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340	59.463,84	17.280.088,60		-415.023,13	6.529,53	0,00	-2.824.137,64	2.639.692,67		0,00	0,00	0,00
Net	R0400	6.365.514,60	154.356.323,95		45.176.834,33	19.426.605,85	301.163,86	54.610.098,69	13.096.105,99		10.259.192,22	144.174,82	3.063.369,13
Expenses incurred													
Administrative expenses													
Gross - Direct Business	R0610	668.534,11	5.178.489,14		1.960.006,95	931.069,73	17.821,79	4.888.915,58	1.574.148,51		592.438,12	0,00	156.881,23
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												
Reinsurers' share	R0640												
Net	R0700	668.534,11	5.178.489,14		1.960.006,95	931.069,73	17.821,79	4.888.915,58	1.574.148,51		592.438,12		156.881,23
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0710	7.056,66	78.607,49		25.023,80	-256,04	84,11	21.173,22	16.714,66		990,69	0,00	1.031,72
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												
Reinsurers' share	R0740												
Net	R0800	7.056,66	78.607,49		25.023,80	-256,04	84,11	21.173,22	16.714,66		990,69		1.031,72
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0810	1.324.246,96	10.663.392,17		5.172.980,60	1.836.583,09	19.334,06	5.217.190,60	3.503.797,02		138.176,98	0,00	283.216,39
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												
Reinsurers' share	R0840												
Net	R0900	1.324.246,96	10.663.392,17		5.172.980,60	1.836.583,09	19.334,06	5.217.190,60	3.503.797,02		138.176,98		283.216,39
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0910	1.096.839,83	20.438.378,54		12.864.944,53	7.548.097,83	217.140,16	36.083.960,61	9.210.182,32		2.640.544,15	359.335,87	1.740.665,89
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												
Reinsurers' share	R0940	247.178,63	3.198.613,18		0,00	0,00	0,00	1.077.564,96	227.909,45		0,00	0,00	0,00
Net	R1000	849.661,20	17.239.765,36		12.864.944,53	7.548.097,83	217.140,16	35.006.395,65	8.982.272,87		2.640.544,15	359.335,87	1.740.665,89
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R1010	1.848.392,53	14.782.632,80		5.441.441,11	2.583.944,46	49.194,25	13.588.307,83	4.378.461,19		1.648.630,87	-438,59	427.959,47
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												
Reinsurers' share	R1040												
Net	R1100	1.848.392,53	14.782.632,80		5.441.441,11	2.583.944,46	49.194,25	13.588.307,83	4.378.461,19		1.648.630,87	-438,59	427.959,47
Balance - other technical expenses/income													
Total technical expenses	R1300												

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410	162.834.849,18								162.834.849,18
Reinsurers' share	R1420	74.036.904,04								74.036.904,04
Net	R1500	88.797.945,14								88.797.945,14
Premiums earned										
Gross	R1510	163.111.321,41								163.111.321,41
Reinsurers' share	R1520	73.918.523,10								73.918.523,10
Net	R1600	89.192.798,31								89.192.798,31
Claims incurred										
Gross	R1610	102.120.674,44								102.120.674,44
Reinsurers' share	R1620	46.446.983,62								46.446.983,62
Net	R1700	55.673.690,82								55.673.690,82
Expenses incurred	R1900	19.201.389,26								19.201.389,26
Administrative expenses										
Gross	R1910	4.476.079,95								4.476.079,95
Reinsurers' share	R1920									0,00
Net	R2000	4.476.079,95								4.476.079,95
Investment management expenses										
Gross	R2010	268.484,79								268.484,79
Reinsurers' share	R2020									0,00
Net	R2100	268.484,79								268.484,79
Claims management expenses										
Gross	R2110	14.371.815,60								14.371.815,60
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200	14.371.815,60								14.371.815,60
Acquisition expenses										
Gross	R2210	8.393.117,80								8.393.117,80
Reinsurers' share	R2220	20.506.970,80								20.506.970,80
Net	R2300	-12.113.853,00								-12.113.853,00
Overhead expenses										
Gross	R2310	12.198.861,92								12.198.861,92
Reinsurers' share	R2320									0,00
Net	R2400	12.198.861,92								12.198.861,92
Balance - other technical expenses/income	R2510									223.899,07
Total technical expenses	R2600									19.425.288,33
Total amount of surrenders	R2700									0,00

		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					514.491.144,93
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0,00
Reinsurers' share	R0140					43.584.889,23
Net	R0200					470.906.255,70
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					513.707.299,88
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0,00
Reinsurers' share	R0240					43.584.889,23
Net	R0300					470.122.410,65
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					323.545.995,31
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0,00
Reinsurers' share	R0340					16.746.611,87
Net	R0400					306.799.383,44
Expenses incurred	R0550					176.474.998,77
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610					15.968.305,15
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					0,00
Reinsurers' share	R0640					0,00
Net	R0700					15.968.305,15
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710					150.426,31
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					0,00
Reinsurers' share	R0740					0,00
Net	R0800					150.426,31
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810					28.158.917,87
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					0,00
Reinsurers' share	R0840					0,00
Net	R0900					28.158.917,87
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910					92.200.089,73
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					0,00
Reinsurers' share	R0940					4.751.266,22
Net	R1000					87.448.823,51
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010					44.748.525,93
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					0,00
Reinsurers' share	R1040					0,00
Net	R1100					44.748.525,93
Balance - other technical expenses/income	R1210					101.790,80
Total technical expenses	R1300					176.576.789,57

S.12 Technische voorzieningen voor levens- en SLT – ziekteverzekering

			Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations		Accepted reinsurance				Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
		Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Insurance with profit participation on Accepted reinsurance (Gross)	Index-linked and unit-linked insurance on Accepted reinsurance (Gross)			Other life insurance on Accepted reinsurance (Gross)	Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations (Gross)				
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Technical provisions calculated as a whole			R0010													0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			R0020													0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																
Best Estimate																
Gross Best Estimate			R0030													0,00
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0040													0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses			R0050													0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses			R0060													0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses			R0070													0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0080													0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re			R0090													0,00
Risk Margin			R0100													0,00
Amount of the transitional on Technical Provisions																
Technical Provisions calculated as a whole			R0110													0,00
Best estimate			R0120													0,00
Risk margin			R0130													0,00
Technical provisions - total			R0200													0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0210													0,00
Best Estimate of products with a surrender option			R0220													0,00
Gross BE for Cash flow																
Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230														0,00
	Future guaranteed benefits	R0240														0,00
	Future discretionary benefits	R0250														0,00
	Future expenses and other cash out-flows	R0260														0,00
Cash in-flows	Future premiums	R0270														0,00
	Other cash in-flows	R0280														0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R0290													
Surrender value			R0300													0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate			R0310													0,00
Technical provisions without transitional on interest rate			R0320													0,00
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330													0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340													0,00
Best estimate subject to matching adjustment			R0350													0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others			R0360													0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP)			R0370													0,00

			Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
			C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole			R0010					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0020	0,00					0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate		R0030		674.482.273,25	0,00			674.482.273,25
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0040		293.555.439,10				293.555.439,10
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses		R0050		293.555.439,10	0,00			293.555.439,10
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0060		0,00	0,00			0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses		R0070		0,00	0,00			0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080		293.555.439,10	0,00			293.555.439,10
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		R0090		380.926.834,15				380.926.834,15
Risk Margin		R0100	44.856.911,62					44.856.911,62
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole		R0110	0,00					0,00
Best estimate		R0120		0,00	0,00			0,00
Risk margin		R0130	0,00					0,00
Technical provisions - total		R0200	719.339.184,87					719.339.184,87
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0210	425.783.745,76					425.783.745,76
Best Estimate of products with a surrender option		R0220	0,00					0,00
Gross BE for Cash flow								
Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	1.166.002.263,09					1.166.002.263,09
	Future guaranteed benefits	R0240						
	Future discretionary benefits	R0250						
	Future expenses and other cash out-flows	R0260	228.557.988,42					228.557.988,42
Cash in-flows	Future premiums	R0270	720.027.588,05					720.027.588,05
	Other cash in-flows	R0280	293.555.439,04					293.555.439,04
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0290	0,00%					
Surrender value		R0300	0,00					0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate		R0310	0,00					0,00
Technical provisions without transitional on interest rate		R0320	674.482.273,25					674.482.273,25
Best estimate subject to volatility adjustment		R0330	674.482.273,25					674.482.273,25
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0340	692.037.401,85					692.037.401,85
Best estimate subject to matching adjustment		R0350	0,00					0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others		R0360	692.037.401,85					692.037.401,85
Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0370	59.525.408,86					59.525.408,86

S.17 Technische voorzieningen schadeverzekeringen

		Direct business and accepted proportional reinsurance											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Technical provisions calculated as a whole		R0010											
Direct business	R0020	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Accepted non-proportional reinsurance	R0040												
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best estimate													
Premium provisions													
Gross	R0060	642.950,47	-9.918.324,71		3.256.504,49	-1.792.938,74	-116.389,42	940.947,81	-1.594.131,80		512.090,60	119.348,23	-250.356,55
Gross - direct business	R0070	642.950,47	-9.918.324,71		3.256.504,49	-1.792.938,74	-116.389,42	940.947,81	-1.594.131,80		512.090,60	119.348,23	-250.356,55
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090												
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-321.771,61	-1.510.106,87		-559.452,41	-676.470,14	-120,96	-4.921.136,41	-625.260,67		-12.382,69	-32.116,68	-61.987,15
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-321.771,61	-1.510.106,87		-559.452,41	-676.470,14	-120,96	-4.921.136,41	-625.260,67		-12.382,69	-32.116,68	-61.987,15
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-319.261,28	-1.498.325,61		-558.732,22	-671.192,59	-120,02	-4.523.565,07	-624.542,07		-12.286,08	-31.866,12	-61.503,56
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	962.211,74	-8.419.999,10		3.815.236,71	-1.121.746,16	-116.269,40	5.464.512,88	-969.589,74		524.376,68	151.214,35	-188.853,00
Claims provisions													
Gross	R0160	4.734.482,21	137.673.834,29		104.054.276,28	2.612.808,40	128.613,11	31.148.427,96	43.401.272,94		1.601.257,56	333.962,64	603.642,70
Gross - direct business	R0170	4.734.482,21	137.673.834,29		104.054.276,28	2.612.808,40	128.613,11	31.148.427,96	43.401.272,94		1.601.257,56	333.962,64	603.642,70
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190												
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	-0,02	15.097.650,92		12.704.773,35			2.150.412,98	9.443.300,79				
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-0,02	15.097.650,92		12.704.773,35	0,00	0,00	2.150.412,98	9.443.300,79		0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-0,02	14.979.864,98		12.688.418,49	0,00	0,00	1.976.684,29	9.432.447,71		0,00	0,00	0,00
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	4.734.482,23	122.693.969,31		91.365.857,79	2.612.808,40	128.613,11	29.171.743,67	33.968.825,23		1.601.257,56	333.962,64	603.642,70
Total Best estimate - gross	R0260	5.377.432,68	127.755.509,58		107.310.780,77	819.869,66	12.223,68	32.089.375,77	41.807.141,14		2.113.348,17	453.310,87	353.286,14
Total Best estimate - net	R0270	5.696.693,97	114.273.970,20		95.181.094,51	1.491.062,25	12.343,70	34.636.256,55	32.999.235,49		2.125.634,25	485.176,99	414.789,70
Risk margin	R0280	96.320,97	5.340.524,53		4.639.290,44	58.993,92	12.836,23	2.340.523,21	2.078.462,05		37.826,08	17.443,60	36.290,70
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Best estimate	R0300	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Risk margin	R0310	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total													
Technical provisions - total	R0320	5.473.753,64	133.096.034,11		111.950.071,22	878.863,58	25.059,92	34.429.898,99	43.885.603,19		2.151.174,25	470.754,47	389.576,85
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-319.261,30	13.481.539,38		12.129.686,26	-671.192,59	-120,02	-2.546.880,78	8.807.905,64		-12.286,08	-31.866,12	-61.503,56
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	5.793.014,94	119.614.494,73		99.820.384,95	1.550.056,16	25.179,93	36.976.779,76	35.077.697,55		2.163.460,33	502.620,59	451.080,40
Line of Business (LoB): further segmentation													
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	5	6		3	3	2	7	5		4	3	5
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	6	7		3	3	3	7	4		1	3	5
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)													
Cash out - flows	R0370	2.142.177,74	41.056.380,99		22.438.306,93	9.754.930,35	309.309,59	36.527.020,49	8.536.757,95		4.575.099,62	213.512,43	1.346.815,13
Future expenses and other cash-out flows	R0380	1.530.778,31	160.588.736,92		12.971.194,34	7.579.953,24	161.865,90	34.585.594,01	9.238.134,67		2.149.695,93	283.145,53	1.701.750,95
Cash in-flows	R0390	3.030.005,59	211.563.442,62		32.152.996,78	19.127.822,33	587.564,90	70.171.666,69	19.369.024,42		6.212.704,95	377.309,73	3.298.922,64
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)													
Future benefits and claims	R0410	4.330.093,99	135.523.065,26		96.802.082,71	2.466.353,57	125.780,99	29.590.638,95	39.836.617,27		1.569.894,93	305.145,15	549.341,63
Future expenses and other cash-out flows	R0420	404.388,21	2.150.769,04		7.252.193,57	146.454,83	2.832,12	1.197.789,01	3.564.655,68		31.362,64	28.817,49	54.301,07
Cash in-flows	R0430	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0450	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%	0,00%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	5.377.432,68	127.755.509,58		107.310.780,77	819.869,66	12.223,68	32.089.375,77	41.807.141,14		2.113.348,17	453.310,87	353.286,14
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	5.377.432,68	127.755.509,58		107.310.780,77	819.869,66	12.223,68	32.089.375,77	41.807.141,14		2.113.348,17	453.310,87	353.286,14
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	5.388.652,33	128.176.401,63		108.111.603,25	826.351,17	-115.536,74	32.177.006,91	42.138.863,47		2.122.448,41	454.189,73	355.145,39
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	244.764,51	10.539.857,29		0,00	3.826.131,98	165.360,12	7.508.994,55	3.116.912,51		124.016,20	59.047,90	803.722,90

		Accepted non-proportional reinsurance:				Total Non-Life obligations
		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport	Non-proportional property reinsurance	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole		R0010				0,00
Direct business	R0020					0,00
Accepted proportional reinsurance business	R0030					0,00
Accepted non-proportional reinsurance	R0040					0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050					0,00
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
Premium provisions						
Gross	R0060					-8.200.299,63
Gross - direct business	R0070					-8.200.299,63
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080					0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090					0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100					-8.720.805,59
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110					-8.720.805,59
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120					0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130					0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140					-8.301.394,61
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150					101.094,97
Claims provisions						
Gross	R0160					326.292.578,10
Gross - direct business	R0170					326.292.578,10
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180					0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190					0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200					39.396.138,02
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210					39.396.138,02
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220					0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230					0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240					39.077.415,46
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250					287.215.162,64
Total Best estimate - gross	R0260					318.092.278,47
Total Best estimate - net	R0270					287.316.257,61
Risk margin	R0280					14.658.511,73
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290					0,00
Best estimate	R0300					0,00
Risk margin	R0310					0,00
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320					332.750.790,20
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330					30.776.020,85
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340					301.974.769,35
Line of Business (LoB): further segmentation						
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350					
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360					
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)						
Cash out - flows	R0370					126.900.311,22
Future expenses and other cash-out flows	R0380					230.790.849,80
Cash in-flows	R0390					365.891.460,64
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400					0,00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)						
Cash out - flows	R0410					311.459.014,45
Future expenses and other cash-out flows	R0420					14.833.563,65
Cash in-flows	R0430					0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440					0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450					0,00%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460					0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470					318.092.278,47
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480					318.092.278,47
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490					319.635.125,55
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500					26.388.807,95

S.22 Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangsmaatregelen

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	1.052.089.975,06	1.052.089.975,06		1.052.089.975,06		1.071.238.339,75	19.148.364,69	1.071.238.339,75		19.148.364,69
Basic own funds	R0020	346.684.318,27	346.684.318,27		346.684.318,27		336.698.874,68	-9.985.443,59	336.698.874,68		-9.985.443,59
Excess of assets over liabilities	R0030	346.684.318,27	346.684.318,27		346.684.318,27		336.698.874,68	-9.985.443,59	336.698.874,68		-9.985.443,59
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040		0,00		0,00		0,00		0,00		
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	346.684.318,27	346.684.318,27		346.684.318,27		336.698.874,68	-9.985.443,59	336.698.874,68		-9.985.443,59
Tier I	R0060	346.684.318,27	346.684.318,27		346.684.318,27		336.698.874,68	-9.985.443,59	336.698.874,68		-9.985.443,59
Tier II	R0070		0,00		0,00		0,00		0,00		
Tier III	R0080		0,00		0,00		0,00		0,00		
Solvency Capital Requirement	R0090	204.191.629,43	204.191.629,43		204.191.629,43		205.903.862,40	1.712.232,97	205.903.862,40		1.712.232,97
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	346.684.318,27	346.684.318,27		346.684.318,27		336.698.874,68	-9.985.443,59	336.698.874,68		-9.985.443,59
Minimum Capital Requirement	R0110	91.717.161,31	91.717.161,31		91.717.161,31		92.110.704,56	393.543,25	92.110.704,56		393.543,25
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	169,78%	169,78%		169,78%		163,52%	-583,18%	163,52%		-583,18%
Minimum Capital Requirement ratio	R0130	377,99%	377,99%		377,99%		365,54%	-2537,32%	365,54%		-2537,32%

S.23 Eigen vermogen

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	4.540.000,00	4.540.000,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	115.217.405,00	115.217.405,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	226.926.913,27	226.926.913,27			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	346.684.318,27	346.684.318,27			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	346.684.318,27	346.684.318,27			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	346.684.318,27	346.684.318,27			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	346.684.318,27	346.684.318,27			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	346.684.318,27	346.684.318,27			
SCR	R0580	204.191.629,43				
MCR	R0600	91.717.161,31				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	169,78%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	377,99%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	346.684.318,27	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		
Other basic own fund items	R0730	119.757.405,00	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	226.926.913,27	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	59.525.408,86	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	26.388.807,95	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	85.914.216,81	

S.25 Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	84.815.875,32	84.815.875,32	
Counterparty default risk	R0020	13.465.100,41	13.465.100,41	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	183.426.903,31	183.426.903,31	
Non-life underwriting risk	R0050	90.676.128,48	90.676.128,48	
Diversification	R0060	-119.611.983,34	-119.611.983,34	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	252.772.024,16	252.772.024,16	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	22.418.851,08
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-70.999.245,81
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation	R0200	204.191.629,43
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency Capital Requirement	R0220	204.191.629,43
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600		
DTA carry forward	R0610	0,00	0,00
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0,00	0,00
DTL	R0630	24.157.554,79	7.345.899,38

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-70.999.245,81
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	16.813,10
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-65.275.775,38
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-5.740.283,54
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	-70.999.245,81

S28. Minimum kapitaalvereiste

MCR calculation Non Life		Non-life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	5.696.693,97	8.567.834,95
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	114.273.970,20	191.881.593,56
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	95.181.094,51	56.186.555,97
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	1.491.062,25	35.392.673,72
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	12.343,70	1.103.556,91
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	34.636.256,55	121.516.983,52
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	32.999.235,49	35.049.059,83
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	2.125.634,25	13.574.244,84
Assistance and proportional reinsurance	R0120	485.176,99	990.919,52
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	414.789,70	6.642.832,88
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	380.926.834,15	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		18.450.551.632,54

MCR components			
		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010	70.802.311,65	
MCR L Result	R0200		20.914.849,66

Overall MCR calculation		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	91.717.161,31
SCR	R0310	204.191.629,43
MCR cap	R0320	91.886.233,24
MCR floor	R0330	51.047.907,36
Combined MCR	R0340	91.717.161,31
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000,00
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	91.717.161,31