



De Goudse N.V. | SFCR 2025





Inhoudsopgave

Inleiding.....	3
Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties.....	9
B. Bestuurssysteem	37
C. Risicoprofiel	49
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	56
E. Kapitaalbeheer	78





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. (724500ZKX65QN9WNLR31) 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 2025 en de Solvency II kapitaalspositie per einde 2025. 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 2025

Een belangrijk document wat ten grondslag ligt aan deze rapportage betreft de jaarrekening 2025 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.

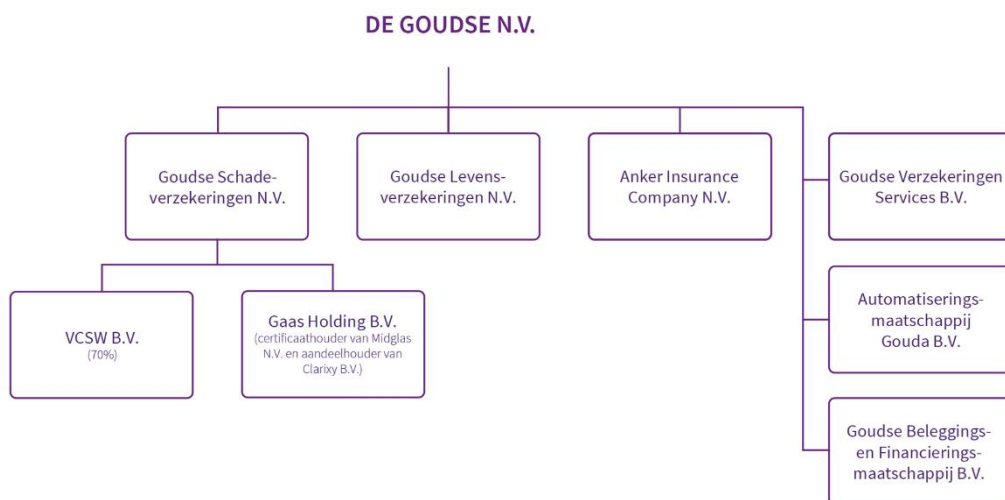


Samenvatting

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 2025 opgenomen in vergelijking tot 2024 op basis van de grondslagen die in de jaarrekening van De Goudse worden gehanteerd.

Kerncijfer	2025	2024
Beleggingen	2.710.611	2.820.165
Beleggingen voor risico van polishouders	559.395	612.887
Totaal activa	3.616.000	3.684.105
Groepsvermogen	631.199	598.133
Technische voorzieningen	2.152.432	2.181.280
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	561.256	615.194
Totaal passiva	3.616.000	3.684.105
Bruto premies	915.471	855.708
Provisie- en commissie-inkomsten	288	24.106
Som der bedrijfsopbrengsten	875.833	873.589
Som der bedrijfslasten	-834.418	-925.625
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	41.415	-52.036
Aandeel winst/verlies van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	6.570	317.749
Resultaat na belastingen	29.245	271.500



B.

Bestuurssysteem

De belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot het bestuursstelsel van De Goudse in 2025 waren:

- ♦ Op 17 januari 2025 is de Digital Operational Resilience Act (DORA) in werking getreden. Doelstelling van DORA is om de digitale operationele weerbaarheid van financiële instellingen te versterken. In afgelopen jaren heeft De Goudse projectmatig gewerkt aan de implementatie van DORA en in 2025 hebben we het proces van het leveranciersmanagement verder versterkt. Dit zal ook in 2026 verder aandacht vergen.
- ♦ 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 de macro-economische ontwikkelingen, het cyber risico, verloop van kostenratio en rendement, het in continuïteit voldoen aan wet- en regelgeving en de impact daarvan op de organisatie en de impact van technologische ontwikkelingen, waaronder AI, op De Goudse.
- ♦ De risicobereidheid van De Goudse herijken we periodiek. In 2025 heeft De Goudse – gesteund door hoger aanwezige solvabiliteit – de risicobereidheid voor operationeel risico en financieel risico iets verhoogd.
- ♦ De SAFe-organisatie begint steeds breder in de organisatie te functioneren, SAFe-rituelen worden steeds meer gevolgd. Dit heeft impact op onderdelen van het riskmanagement-framework. In 2025 is De Goudse gestart met het gestructureerd uitvoeren van risk-assessments in de agile omgeving.
- ♦ De strategie en ambities op de diverse duurzaamheidsthema's zijn binnen De Goudse vastgelegd. We onderkennen daarbij drie onderdelen: De Goudse als duurzame verzekeraar, als verantwoorde

investeerder en als kwaliteitsondernemer. In 2025 is een eerste aanzet gegeven voor risicobereidheid en beleid rondom duurzaamheidsvraagstukken. Deze dienen in 2026 verder vorm te krijgen.

- ♦ In 2025 hebben we een start gemaakt met het toewerken naar de strategische assetallocatie zoals die volgt uit de ALM-studie van 2024 en afgelopen jaar in een verkorte ALM-analyse is bevestigd. Het doel is om tegen 2028 de gewenste strategische assetallocatie te bereiken.
- ♦ De AFM heeft in 2025 De Goudse gewezen op tekortkomingen op het gebied van productgovernance in enkele domeinen. Wij hebben daarop verbeteracties ondernomen en ook grotendeels voltooid. In de loop van 2026 ronden we ook de resterende actie af.
- ♦ Met het oog op toekomstige ontwikkelingen binnen en buiten de organisatie is De Goudse in 2025 begonnen om het riskmanagement-systeem de komende jaren effectiever in te richten. Doel is om de riskgovernance en de competenties in eerste en tweede lijn en het riskmanagement-framework te versterken. We hebben een Strategisch Kader Risicomanagement opgesteld waarmee we het riskmanagement-proces van De Goudse meer strategisch verankeren in de organisatie, als een integraal onderdeel van besluitvorming, innovatie en groei.
- ♦ In 2025 zijn er bij De Goudse geen materiële gevallen geweest van het niet naleven van wet- en regelgeving.
- ♦ In 2025 is de interne positie van de actuariële functiehouder weer vervuld. Het vertrek van de Manager Riskmanagement heeft er toe geleid dat de functiehouder Riskmanagement eerst interim is opgevuld. In 2026 zal deze functie wederom intern worden vervuld.



C.

Risicoprofiel

Onderstaand het risicoprofiel van De Goudse N.V. gekwantificeerd per ultimo 2025 in vergelijking met 2024 op basis van het vereist vermogen (SCR) vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II-richtlijnen.

SCR	2025	2024
Marktrisico	162.502	133.641
Tegenpartijrisico	22.705	21.652
Zorg	217.115	188.435
Leven	49.303	53.553
Schade	99.293	96.053
Diversificatie	-192.391	-177.565
BSCR	358.527	315.769
Operationeel risico	31.065	29.568
LACDT	-96.608	-80.360
SCR	292.984	264.977

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”).

	2025		2024	
	Statutair	Solvency II	Statutair	Solvency II
Immateriële vaste activa	50.803	-	30.777	-
Beleggingen	2.710.611	2.548.905	2.820.165	2.713.144
Beleggingen voor risico van polishouders	559.395	559.395	612.887	612.887
Herverzekerde deel van de technische voorzieningen	-	362.950	-	344.790
Vorderingen	121.921	121.921	61.042	61.042
Overige activa	125.634	125.634	134.625	134.625
Overlopende activa	39.636	17.625	24.609	2.646
Totaal activa	3.616.000	3.736.430	3.684.105	3.869.134
Achtergestelde schulden	64.502	64.502	114.302	114.302
Technische voorzieningen	2.152.432	2.271.068	2.181.280	2.394.064
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	561.256	556.405	615.194	609.749
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	28.014	45.109	25.372	22.943
Schulden	145.770	145.770	120.971	120.971
Overlopende passiva	28.264	26.173	28.853	25.367
Totaal passiva	2.980.238	3.109.027	3.085.972	3.287.396
Activa minus passiva	635.762	627.403	598.133	576.832



E.

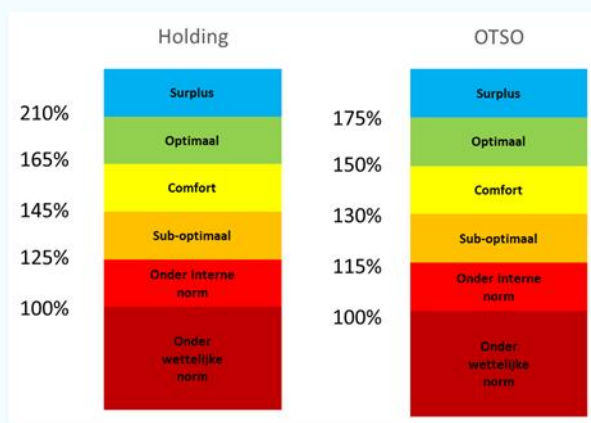
Kapitaalbeheer

	2025	2024
Aanwezige en vereiste solvabiliteit en solvabiliteitsratio op Solvency II-grondslagen		
Aanwezig vermogen op marktwaardegrondslagen	691.905	691.132
Voorgesteld slotdividend	-9.000	-
Aanwezige solvabiliteit op Solvency II-grondslagen	682.905	691.132
Vereiste solvabiliteit op Solvency II-grondslagen		
	292.984	264.977
Solvabiliteitsratio op Solvency II-grondslagen	233%	261%

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

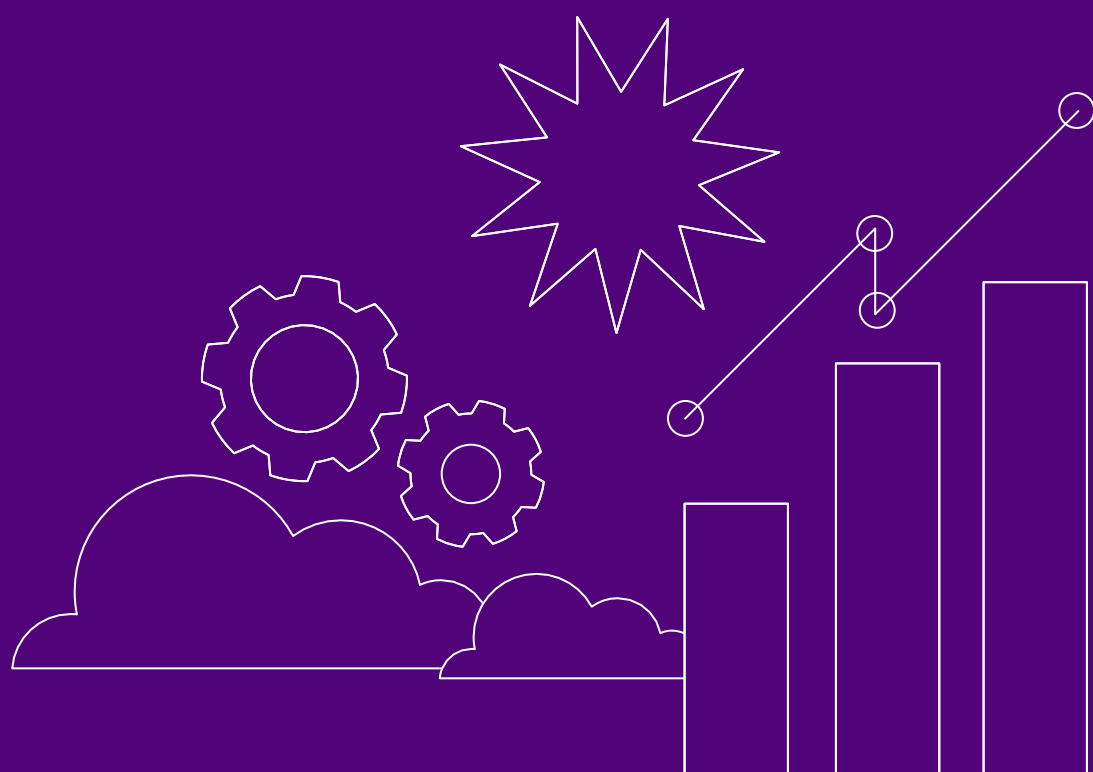
zetten. Als het kapitaal niet op korte termijn gebruikt wordt in de dochtermaatschappij, is het effectiever om dit kapitaal in de holding aan te houden en zo strategische mogelijkheden te creëren. Het aanhouden van kapitaal in de groep maakt het bovendien eenvoudiger om dit in te zetten op de plek waar 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.





A

Activiteiten
en prestaties





A.1 Activiteiten

Algemeen

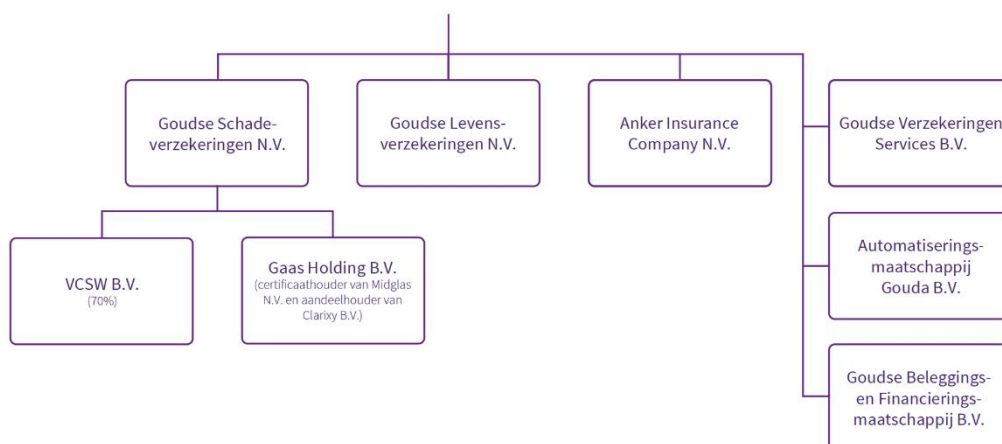
De Goudse N.V. (KvK 29050370) is houdstermaatschappij van een schade- en levensverzekeringsmaatschappij, van enkele kleine vennootschappen die daarmee samenhangen en van volmacht- en assurantiebemiddelingsbedrijven. De statutaire vestigingsplaats van De Goudse N.V. is Gouda.

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.

DE GOUDSE N.V.



Eind 2025 zijn de volgende dochtermaatschappijen in eigendom van De Goudse N.V. met het bijbehorende percentage:

- ♦ Goudse Schadeverzekeringen N.V., Gouda, 2025: 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
 - VCSW B.V., Gouda, 2025: 70%-kapitaalbelang (2024: 49%)
 - HR Navigator B.V., Gouda, 100%-kapitaalbelang (2024: -)
 - Uni Fortis Nederland B.V., Den Haag, 100%-kapitaalbelang (2024: -)
 - Pay-Check B.V., Houten, 100%-kapitaalbelang (2024: -)
 - Kijk op Verzuim B.V., IJsselstein, 100%-kapitaalbelang (2024: -)
 - GAAS Holding B.V., Breda, 100%-kapitaalbelang (2024: 35%)
 - Clarixy B.V., Breda, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
- ♦ Goudse Levensverzekeringen N.V., Gouda, 2025: 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
- ♦ Anker Insurance Company N.V., Groningen, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
 - Anker Seacrew Software B.V., Groningen, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
 - Anker Verzuimsupport B.V., Groningen, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
 - Anker Rechtshulp B.V., Groningen, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)



- ♦ Bureau DFO B.V., Hoevelaken, 100%-kapitaalbelang (2024: -)
- ♦ Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V., Gouda, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
- ♦ Goudse Verzekeringen Services B.V., Gouda, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
- ♦ Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V., Gouda, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
- ♦ Hofstaete Kennisgroep B.V., Naarden, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
- ♦ Assurantiemaatschappij “Hollandia” anno 1924 N.V., Gouda, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
- ♦ Collectie Stationsplein B.V., Gouda, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)
- ♦ Goudse Assurantiedesk B.V., Gouda, 100%-kapitaalbelang (2024: 100%)

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)	2025	2024
Schade (incl. Anker)	749	732
Leven	98	104
Diensten	69	3
Holding	4	4
Overig	8	8
	928	851

Daarnaast heeft De Goudse eind 2025 minderheidsbelangen in de volgende deelnemingen:

		2025	2024
Andere deelnemingen	Vestigingsplaats		
GAAS Holding B.V.	Breda	-*	35%
Midglas N.V.	Breda	100%**	-
Onderlinge Waarborgmaatschappij Sazas U.A.	Woerden	20%	20%
Voor de Adviseur B.V.	Amsterdam	50%	50%
Voordegroei B.V.	Amsterdam	36%	22%
Arbo International Management PTE. Ltd.	Singapore	50%	50%
VCSW B.V.	Den Haag	-*	49%
Brandmeester Groep B.V.	Den Haag	48%	44%
European Insurance B.V.	Rotterdam	30%	30%
HR-Navigator B.V.	Amersfoort	-*	30%

*Deelnemingen waarin door kapitaaluitbreidingen in 2025 beslissende zeggenschap is verkregen en die daarmee dochtermaatschappijen vormen van De Goudse N.V.

**Betreft uitsluitend certificaten.



Financiële performance in 2025

Investeren in de toekomst van De Goudse

Het resultaat na belastingen van De Goudse N.V. is geëindigd op EUR 29,2 mln. (2024: EUR 271,5 mln.). Na het recordresultaat (door verkoop van VLC & Partners Holding B.V.) in ons jubileumjaar, stond 2025 in het teken van het verbeteren van onze verzekeringstechnische resultaten en het investeren van een gedeelte van de vrijgekomen middelen uit de verkoop van VLC & Partners Holding B.V.

De belangrijkste investeringen die we in 2025 hebben gedaan, bedoeld voor het vergroten van ons verzekeringsbedrijf en aanverwante diensten, zijn:

- de uitbreiding van ons belang in GAAS Holding B.V. (holding achter Midglas en Clarixy) van 35% naar 100%;
- de uitbreiding van ons belang in VCSW B.V. van 49% naar 70% en de aanpassing van de strategie van deze deelneming in een groeistrategie;
- de overname van de volledige verzekeringsactiviteiten van Onderlinge Waarborgmaatschappij Sazas U.A., die vanaf 2026 als separate business unit binnen Goudse Schadeverzekeringen N.V. worden voortgezet.

Deze deelnemingen en investeringen sluiten aan op onze strategische ambities. We verwachten dat ze de komende jaren in toenemende mate gaan bijdragen aan onze groei en resultaten.

Naast het investeren in niet-autonome groei, investeren we extra in ons schade- en levenbedrijf. Dit doen we met een focus op de lange termijn. Met onze Nieuw Leven-strategie bouwen we aan een efficiënter levenbedrijf in de toekomst, terwijl we in 2025 ook zijn gestart met investeringen in ons schadebedrijf, onder de naam Nieuw Schade. Daarmee, en met nadere investeringen in onze zakelijke proposities, willen we de komende jaren hard groeien binnen Zaakschade. Onze ambitie is om in deze strategische kernmarkt naar een top-4-positie toe te groeien.

Gematigd tevreden over resultaat 2025

Het resultaat na belastingen van EUR 29,2 mln. is in lijn met het bedrag wat we ons ten doel hadden gesteld. Het ligt voor de hand dat de investeringen die we op dit moment doen in ons leven- en schadebedrijf tot minder winstgevendheid kunnen leiden. Het technisch resultaat bij Schade en Leven verbeterde fors ten opzichte van voorgaand jaar en is het belangrijkste onderdeel van het resultaat. Dit technisch resultaat toont een gedeeltelijk eenmalig positief karakter door de verwerking van een schattingswijziging in de voorzieningen en een aanpassing

in de verwerking van onze naverrekening bij Schade (Inkomen). Daar tegenover staan eveneens niet-structurele negatieve mutaties, met name de investeringen in het levenen schadebedrijf en de waardeontwikkeling van hypotheekfondsen als gevolg van rentemutaties. Onze focus ligt op de sturing van ons onderliggende resultaat. Dat ligt per saldo lager dan we willen. Hier sturen we op bij met behulp van de genoemde investeringen en specifieke maatregelen op productniveau.

Resultaat na belasting	2024	2025	Delta
Goudse Schade (segment Schade)	-5,3	34,2	39,5
Goudse Leven (segment Leven)	-34,3	-1,3	33,0
Anker (segment Schade)	1,7	2,3	0,6
Goudse N.V. (holding)	309,4	-6,0	-315,4
Totaal	271,5	29,2	242,3

Overzicht resultaat na belasting Goudse N.V. (in EUR mln.)

Het onderliggende verzekeringstechnische resultaat: uitdagingen op deelpartefeuilles

Ons technisch resultaat verbeterde in 2025 aanzienlijk ten opzichte van 2024. Dit is met name het gevolg van de resultaten bij Inkomen, terwijl de toereikendheid bij Leven minder volatiliteit vertoonde. Geschoond voor eenmalige mutaties komt ons onderliggende resultaat lager uit dan we willen. Een aantal deelpartefeuilles vragen extra interne aandacht. Het gaat dan specifiek om de winstgevendheid van Verzuim, WIA/WGA en Motorrijtuigen (specifiek WA-dekking). Binnen Inkomen zien we dat een toenemend en langer verzuim in Nederland effect heeft op de winstgevendheid van onze Verzuim- en WIA/WGA-producten. Daarnaast blijft de ontwikkeling van letselschades bij Motorrijtuigen een reden van zorg. De afwikkeling van letselschades wordt steeds duurder (onder andere door inflatie). We nemen gepaste maatregelen om het structurele rendement van deze producten te verbeteren.

Verdere toelichting is opgenomen bij het resultaat van Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Goudse Levensverzekeringen N.V.



Marktinvoeden blijven zorgen voor volatiliteit en uitdagingen

Economische en (geo)politieke ontwikkelingen blijven een belangrijke rol spelen en hebben direct effect op ons resultaat. In 2025 maakte de Nederlandse economie een gemiddelde groei door. De inflatie in Nederland is al enkele jaren boven het ECB-streefcijfer en was hierdoor in 2025 nog steeds een aandachtspunt. De koopkracht steeg maar beperkt, ook al zorgden veel CAO's voor flinke salarisstijgingen. Dit zien we ook terug in de CAOontwikkelingen van het verzekeringsbedrijf waar achtereenvolgens een CAO-stijging van 8% (2024) en 7% (2025-2026) werd afgesproken. Dit is een belangrijke verklaring voor het behoorlijk oplopen van ons kostenniveau de laatste jaren. Gezien onze concurrentiepositie is het niet altijd mogelijk om alle kostenstijgingen door te belasten in onze premies. Wereldwijd toonde de inflatie een dalende trend, maar blijft ze aan de hoge kant. Over het algemeen draagt een dalende inflatie bij aan een gunstiger investeringsklimaat.

Ondanks positieve ontwikkelingen blijven de onzekerheid en risico's groot als gevolg van handelsspanningen en geopolitieke onzekerheden, wat directe invloed heeft op beurskoersen, renteontwikkeling en spreadontwikkeling. Als verzekeringsbedrijf zijn we hier gevoelig voor. Ons balansmanagement vereist dat we deze financiële bewegingen strak in de gaten houden. In 2025 zagen we tegengestelde effecten. Zo zorgde de renteontwikkeling voor een negatief effect op de waarde van onze hypotheekfondsen, maar zorgde de spreadontwikkeling voor een verbetering van onze toereikendheid bij Leven.

Aandacht voor onze kostenontwikkeling

Het kostenniveau van De Goudse is op dit moment te hoog in vergelijking met onze concurrenten. Om op de langere termijn bij zowel Leven als Schade mee te kunnen met de markt, doen we nu en op de middellange termijn strategische investeringen om ons kostenniveau (ten opzichte van de premie) te laten dalen. In 2025 zijn wij, naast de strategische investeringen, gestart met een kostenbeheersingsprogramma, met name gericht op efficiënter werken. Hier zien wij een belangrijke rol voor het verder uitrollen en ontwikkelen van AI-toepassingen, robotisering en Straight Through Processing (STP) in onze kernprocessen. We hebben plannen gemaakt en deels ook uitgevoerd in 2025. Dit programma voor kostenbeheersing loopt door tot en met 2027.

Toename bijdrage deelnemingen

De structurele bijdrage van deelnemingen nam in 2025 opnieuw toe. Zo steeg de bijdrage van Anker Insurance

Company N.V. binnen De Goudse N.V. naar een technisch resultaat van EUR 3,2 mln. (2024: EUR 2,2 mln.), met name door een verbeterde marge als gevolg van premiestijgingen. Daarnaast groeide binnen Goudse Schadeverzekeringen N.V. de bijdrage van deelnemingen door de resultaten van:

- ♦ VCSW B.V., door uitbreiding van het belang van 49% naar 70% en groei;
- ♦ GAAS Holding B.V. (holding achter Midglas en Clarixy);
- ♦ Onderlinge Waarborgmaatschappij Sazas U.A. (20% in 2025).

We verwachten dat de bijdrage van deelnemingen de komende jaren verder toeneemt.

Samenvattend: belangrijkste effecten op resultaat 2025

Hieronder tonen wij puntsgewijs de belangrijkste positieve en negatieve effecten op ons resultaat.

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

- ♦ een schattingswijziging bij Inkomen (binnen Schade) die beter past bij de verwachte kosten in verband met schadeafhandeling en daarmee een vrijval van de voorziening;
- ♦ een aanpassing van de verwerking van naverrekening in dit boekjaar bij Inkomen;
- ♦ een toegenomen bijdrage van de dochtermaatschappijen en deelnemingen aan het resultaat van De Goudse N.V., zowel van onder andere Anker, als van de deelnemingen zoals VCSW, Sazas en Midglas;
- ♦ hogere beleggingsresultaten dan verwacht, tegenover het eigen vermogen;
- ♦ de verzekeringstechnische resultaten van label De Zeeuwse en van de onderdelen Schade Zakelijk en Expat & Reis van De Goudse.

De grootste negatieve effecten die in dit boekjaar zijn verwerkt hebben vooral betrekking op:

- ♦ tegenvallende onderliggende resultaten bij Verzuim, WIA en Schade Particulier (met name Motorrijtuigen en in mindere mate Brand), vooral door een hogere schadelast;
- ♦ een tegenvallende beleggingsopbrengst in de technische resultaten door de waardeontwikkeling van hypotheekfondsen als gevolg van de mutatie van de rente;
- ♦ een hoger kostenniveau door inflatie en toegenomen investeringen in het leven- en schadebedrijf, wat zorgt voor een negatief resultaat op kosten bij Leven en een stijging van de kostenratio bij Schade.



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

Solvabiliteit blijft ruim boven targetniveau

De solvabiliteitsratio van De Goudse N.V. daalde naar 233% (2024: 261%) en ligt hiermee ruim boven het targetniveau van het kapitaalbeleid. De belangrijkste verklaring voor deze daling is het aflossen van de Tier 2-lening van EUR 50 mln. in 2025 en de gestegen vereiste solvabiliteit bij Schade.



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 2025. De Goudse heeft in de groep ook een aantal niet-verzekeringsactiviteiten. Hieronder is het resultaat per segment opgenomen.

2025	Schade	Leven	Diensten	Overig	Totaal
Som der bedrijfsopbrengsten	681.559	179.370	12.143	2.761	875.833
Som der bedrijfslasten	-641.292	-181.163	-6.989	-4.974	-834.418
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	40.267	-1.793	5.153	-2.213	41.415

2024					
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

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

2025	Schade	Leven	Totaal
Bruto geboekte premies	787.875	127.596	915.471
Schaden en uitkeringen	-448.945	-145.587	-594.532
Verzekeringstechnisch resultaat	36.678	-6.704	29.974
Overige opbrengsten en lasten	3.589	4.911	8.500
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	40.267	-1.793	38.474

2024			
Bruto geboekte premies	743.284	112.424	855.708
Schaden en uitkeringen	-469.131	-198.383	-667.514
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

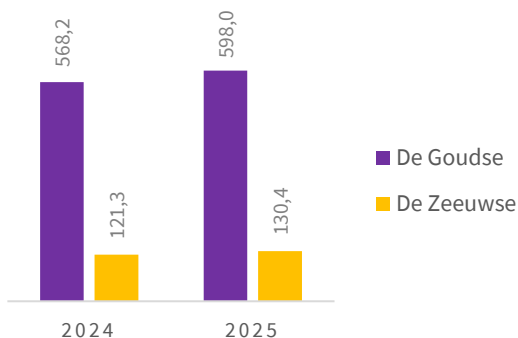


2025			
Branche	Bruto geboekte premies	Schaden en uitkeringen	Verzekerings- technisch resultaat
Zaakschade	299.399	-160.338	8.134
Inkomen	405.967	-243.218	23.506
Expat & Reis	23.044	-12.413	1.879
Goudse Schadeverzekeringen	728.410	-415.969	33.519
Anker Insurance Company	59.465	-32.976	3.159
Totaal segment Schade	787.875	-448.945	36.678
2024			
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

Premie-inkomen Schade

Labels De Goudse en De Zeeuwse blijven groeien

Wij verkopen binnen Schade via twee labels, namelijk De Goudse en De Zeeuwse. Dit doen we zowel via het intermediair (provinciale distributie) als via volmachten (distributie via volmachten). De Goudse richt zich landelijk op schade- en inkomensverzekeringen en een nichemarkt gerelateerd aan expat- en reisverzekeringen. De focus ligt daarbij vooral op ondernemers in het midden- en kleinbedrijf en zzp'ers. De Zeeuwse is, met een gespecialiseerd team en een eigen identiteit, actief met schade- en inkomensverzekeringen in de regio Zuidwest-Nederland. Voor de kernbranches agrarisch, hippisch en garage bedient De Zeeuwse, samen met gespecialiseerde adviseurs, klanten in heel Nederland.



Premie-inkomen per label (in EUR mln.)

Het premie-inkomen van Schade steeg in 2025 met EUR 38,9 mln. naar EUR 728,4 mln. (2024: EUR 689,5 mln.). Dit is een groei van 6% (2024: 4%). De Goudse groeide met 5% naar een premie-inkomen van EUR 598,0 mln. (2024: EUR 568,2 mln.). De Zeeuwse groeide met 7% naar een premie-inkomen van EUR 130,4 mln. (2024: EUR 121,3 mln.).

Procentueel grootste groei bij Inkomen en Expat & Reis

Binnen Schade onderkennen we de volgende onderdelen:

- ♦ Inkomen
- ♦ Zaakschade
- ♦ Expat & Reis

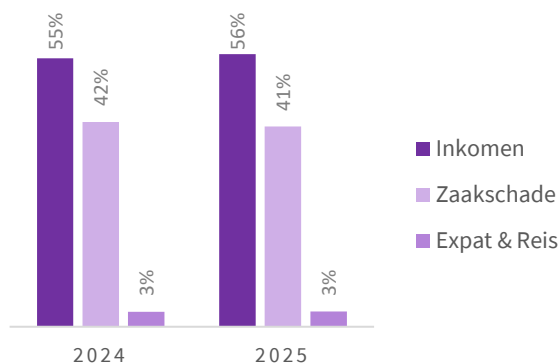
Onderdeel	2024	2025	% groei
Inkomen	379,1	406,0	+7%
Zaakschade	289,3	299,4	+4%
Expat & Reis	21,2	23,0	+9%
Totaal	689,5	728,4	+6%

Premie-inkomen per onderdeel (in EUR mln. en % groei)

Alle onderdelen binnen Schade leveren een bijdrage aan de groei. De sterkste procentuele groei is gerelateerd aan Expat & Reis (9%) en Inkomen (8%). Deze groei wordt verklaard door een combinatie van een stijging van het aantal verzekeringen, tariefswijzigingen, naverrekeningen en hogere voorschotten. Het premie-inkomen van Zaakschade groeide met 4%, met name als gevolg van indexering en



tariefswijzigingen. Door deze ontwikkelingen steeg Inkomen naar 56% en zakte Zaakschade naar 41% van het totale premie-inkomen. Onze ambities in Zaakschade zijn groot, vooral in de zakelijke markt. In de komende jaren willen wij onze groei versnellen en een top-4-positie in de zakelijke schademarkt bereiken. De komende jaren investeren wij dan ook behoorlijk in het Zaakschadebedrijf.



Premie-inkomen gesplitst naar onderdeel (in %)

Inkomen

In de inkomensmarkt bieden we zowel collectieve inkomensverzekeringen (met name Verzuim, WIA, WGA) als individuele inkomensverzekeringen (arbeidsongeschiktheid). Dit doen we voornamelijk via provinciale distributie, maar ook via volmachten.

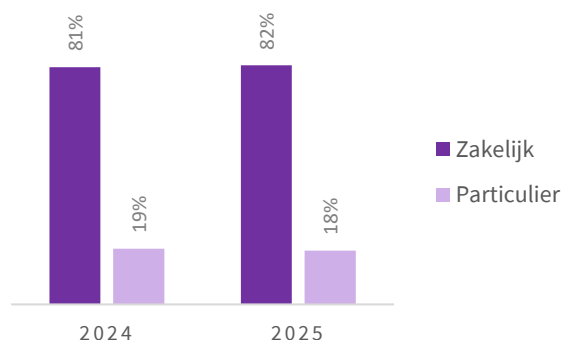
Het totale premie-inkomen van Inkomen steeg in 2025 met 7% (2024: 5%). Het onderdeel Inkomen is qua premie-inkomen het grootste onderdeel binnen Goudse Schadeverzekeringen N.V. met een totale omzet van EUR 406,0 mln. (2024: EUR 379,1 mln.). De Goudse groeide met 8% naar een premie-inkomen van EUR 388,0 mln. (2024: 360,8 mln.). De Zeeuwse, waar de focus vooral op Zaakschade ligt, kromp met 2% naar een premie-inkomen van EUR 18,0 mln. (2024: EUR 18,3 mln.).

Provinciale distributie

De provinciale premieomzet van Inkomen groeide in 2025 met 5% (2024: 4%) en kwam uit op EUR 360,9 mln. (2024: EUR 344,4 mln.). Deze toename wordt grotendeels verklaard door de groei bij Inkomen Collectief. In 2025 is voor het eerst de naverrekening over het huidig jaar ingeschat en verwerkt in het boekjaar waar het betrekking op heeft. Dit heeft gezorgd voor EUR 8,1 mln. additioneel geboekte premie in het huidig jaar. De premieomzet groeide met name bij Verzuim en WIA. Bij Verzuim wordt dit vooral verklaard door voorschotaanpassingen en naverrekeningen, bij WIA door een hogere productie, voorschotaanpassingen en naverrekeningen. De premieomzet van Inkomen Individueel

Groei Zakelijk groter dan van Particulier

Onze zakelijke portefeuille (7% toename) groeide harder dan onze particuliere portefeuille (2%). Hierdoor nam het aandeel aan zakelijk premie-inkomen toe. Dit sluit aan bij onze primaire strategische focus.



Premie-inkomen gesplitst naar Zakelijk en Particulier (in %)

groeide in 2025 beperkt (2%), als gevolg van een combinatie van tariefstijgingen en groei in aantal verzekeringen. In het begin van het jaar zagen we een toenemend roeyement als gevolg van het verscherpte toezicht op de Wet DBA, maar dat heeft zich uiteindelijk niet doorgezet.

Distributie via volmachten

De premieomzet via volmachten gerelateerd aan Inkomen groeide in 2025 met 29% (2024: 11%) en kwam uit op EUR 45,0 mln. (2024: EUR 34,7 mln.). Deze forse groei is volledig zichtbaar bij Verzuim en wordt vooral veroorzaakt door nieuwe aanstellingen, naverrekeningen en autonome groei van bestaande volmachten. We zien daarnaast dat er door consolidatie van het intermediaire landschap meer portefeuilles verschuiven van het provinciale kanaal naar het volmachtkanaal.

Zaakschade

In de zaakschademarkt bieden we zakelijke schadeverzekeringen en particuliere schadeverzekeringen, zowel via provinciale distributie als via volmachten. De belangrijkste verzekeringsproducten bij Zaakschade betreffen Brand, Motorrijtuigen, Algemene aansprakelijkheid en Rechtsbijstand. De totale premieomzet van Zaakschade steeg in 2025 met 4% (2024: 4%) en kwam uit op EUR 299,4 mln. (2024: EUR 289,3 mln.). Deze groei was vooral een gevolg van indexering, tariefswijzigingen en autonome groei bij De Zeeuwse. De groei was hierdoor bij De Zeeuwse (9%) hoger dan bij De Goudse (1%).



Provinciale distributie

In 2025 steeg de omzet van de provinciale tekening van Zaakschade met 5% (2024: 5%). Nieuwe productie, in samenhang met premieverhogingen (indexaties en tariefsaanpassingen), zorgden voor deze groei.

Bij Zaakschade richten we ons primair op zakelijke klanten. De premieomzet van onze zakelijke portefeuille groeide met 5% (2024: 7%). We verkopen de verzekeringen in de zakelijke markt door middel van verschillende brancheconcepten. 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 2025 met 3% (2024: 1%). De belangrijkste groei vond plaats bij Motorrijtuigen en Rechtsbijstand, als gevolg van een hogere productie in combinatie met tariefsaanpassingen.

Expat & Reis

Bij Expat & Reis focussen we op een nichemarkt en bieden wij met name verzekeringsoпlossingen voor expats op het gebied van ziektekosten, arbeidsongeschiktheid en schade. De premieomzet van Expat & Reis steeg in 2025 met 9% (2024: 12%). Deze toename werd veroorzaakt door een groei in het aantal verzekeringen gecombineerd met

Distributie via volmachten

In 2025 steeg de premieomzet van de volmachten met 2% (2024: 1%). Het aandeel volmachten bij Zaakschade bedraagt circa 1/3 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 groei bij volmachten zich vrijwel hetzelfde ontwikkelt als bij provinciaal. Omdat het aandeel particulier groter is, zien we bij volmachten een lagere groei dan bij provinciaal. Bij de volmachten krimpt onze portefeuille bij Motorrijtuigen als gevolg van eerder gemaakte strategische keuzes en tariefstelling. Daar staat groei bij de andere producten tegenover. Het zakelijke aandeel bij volmachten stijgt in lijn met provinciaal harder dan particulier, wat aansluit bij onze primaire focus. We willen hier echter harder groeien dan we nu al doen, ook omdat de totale zakelijke markt van volmacht snel toeneemt in omvang.

We investeren daarom in onze digitale processen om mee te kunnen bewegen met deze marktontwikkeling en ons aandeel mee te laten groeien met de markt.

tariefswijzigingen in verband met toenemende ziektekosten. De premieomzet van Expat & Reis kwam hierdoor uit op EUR 23,0 mln. (2024: EUR 21,2 mln.). Meer dan 90% van deze premieomzet is gerelateerd aan het label De Goudse.

Premie-inkomen Leven

Stijging totale premie-inkomen met 13% door hogere koopsommen

Het totale premie-inkomen van Leven nam in 2025 met 13% toe. Deze stijging wordt verklaard door hogere koopsommen, terwijl de periodieke premie beperkt

daalde, als gevolg van de uitloop van de bestaande portefeuille.

Premie	2024	2025	% groei
Waarvan periodiek	62,2	59,1	-5%
Waarvan eenmalig	50,3	68,5	+36%
Totaal	112,4	127,6	+13%

Premie-inkomen periodiek en eenmalig (in EUR mln. en % groei)

Daling periodieke premie door uitloop bestaande portefeuille

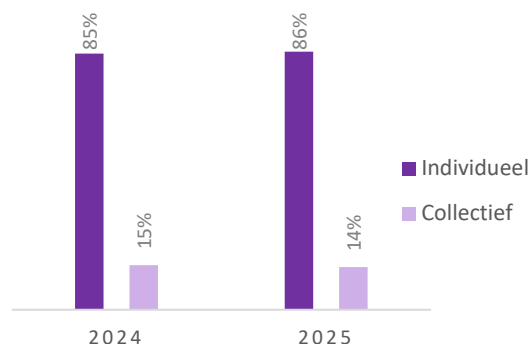
De periodieke premieomzet van Goudse Levensverzekeringen N.V. daalde in 2025 beperkt ten

opzichte van 2024 met EUR 3,0 mln. naar EUR 59,1 mln. (2024: EUR 62,2 mln.).



De omzet van individuele levensverzekeringen daalde met EUR 2,2 mln. naar EUR 50,8 mln. (2024: EUR 52,9 mln.). De daling werd veroorzaakt door de uitloop van het gesloten boek, wat deels werd gecompenseerd 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 we tegen lage kosten een lopende portefeuille kunnen beheren en door middel van een korte 'time to market' nieuwe producten kunnen implementeren en aanpassen.

De omzet van onze collectieve levensverzekeringen daalde naar EUR 8,4 mln. (2024: EUR 9,2 mln.), met name door de omzetzijging van de overlijdensrisicodekkingen die onderdeel uitmaken van de SCOR-propositie voor pensioenfondsen. Deze samenwerking tussen SCOR en De Goudse is in 2025 gestopt. Daarnaast nam de omzet van ANW-verzekeringen beperkt af.



Premie-inkomen gesplitst naar Individueel en Collectief (in %)

Koopsommen in 2025 ruim hoger

De omzet via koopsommen kwam uit op EUR 68,5 mln. en was daarmee hoger dan vorig jaar (2024: EUR 50,3 mln.). De concurrentiepositie is bij het afsluiten van koopsommen van groot belang. Doordat we regelmatig onze tarieven aanpasten, met name van Direct Ingaande Lijfrentes (DIL), nam de productie van koopsommen in 2025 toe.

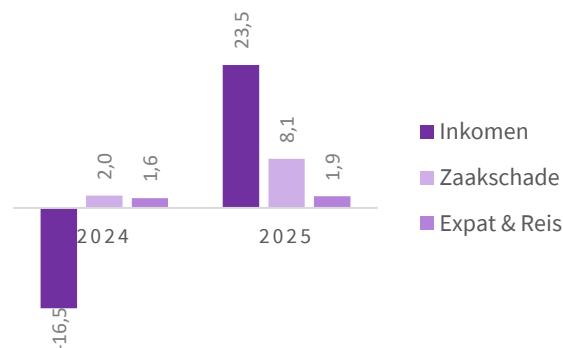
Resultaat Schade

Groei resultaat voornamelijk door verbetering technisch resultaat

Het resultaat na belasting van Goudse Schadeverzekeringen N.V. kwam uit op EUR 34,2 mln. (2024: EUR -5,3 mln.). Zowel een verbetering van het technisch resultaat als een grotere bijdrage van deelnemingen zorgden voor dit ruim positieve en verbeterde resultaat.

Overzicht resultaat	2024	2025	Delta
Technisch resultaat	-12,9	33,5	46,4
Niet-technisch resultaat	4,9	11,1	6,2
Resultaat voor belasting	-8,0	44,6	52,6
Belasting	2,7	-10,4	-13,1
Resultaat na belasting	-5,3	34,2	39,5

Overzicht resultaat Schade (in EUR mln.)



Technisch resultaat per onderdeel (in EUR mln.)

Stijging technisch resultaat met name door Inkomen

Het technisch resultaat van Goudse Schadeverzekeringen N.V. over 2025 bedroeg EUR 33,5 mln. (2024: EUR -12,9 mln.). Dat zorgde voor een rendement van 5% (2024: -2%) ten opzichte van de premie. Het technisch resultaat van Goudse Schadeverzekeringen N.V. is het totaal van de labels De Goudse en De Zeeuwse.

Het technisch resultaat verbeterde in 2025 voornamelijk door het technisch resultaat bij Inkomen. Dat kwam uit op EUR 23,5 mln. (2024: EUR -16,5 mln.).

Deze verbetering werd met name veroorzaakt door:

- ♦ een schattingswijziging die beter past bij de vaststelling van de voorziening voor schadebehandelingskosten, en een effect van EUR +31,5 mln. had;
- ♦ het (voor het eerst) inschatten van de verwachte naverrekening over het huidige jaar (2025) en het verwerken daarvan in het huidige boekjaar in plaats van, zoals in het verleden, in het volgende boekjaar. Dit leverde een positief effect op van EUR +6,2 mln. Vanaf nu maken we jaarlijks een inschatting.

Onderliggend zien we dat een verhoogde instroom van zieken (vooral Verzuim en WIA) zorgt voor toenemende schadelast en druk op het rendement. Dit zien we terug in



de betalingen en stijgende voorzieningen. We sturen hierop bij met onze tarieven.

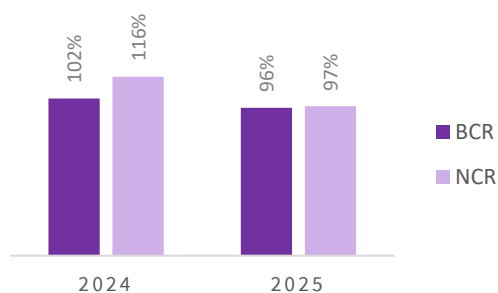
Het technisch resultaat van Zaakschade verbeterde in 2025 ook en kwam uit op EUR 8,1 mln. (2024: EUR 2,0 mln.). Deze verbetering komt vooral voort uit een lagere nettoschadelast (na herverzekering). De belangrijkste verbetering is zichtbaar bij Motorrijtuigen. De winstgevendheid van Casco nam toe, terwijl het verlies bij Wettelijke Aansprakelijkheid (WA) afnam door een verbeterde uitloop van oude schadejaren. De winstgevendheid van Motorrijtuigen WA blijft binnen Zaakschade het belangrijkste aandachtspunt. We sturen hierop bij. De bijdrage van Zaakschade was in 2025 positiever, 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, ontwikkelden we een nieuwe strategie. De komende jaren willen we fors investeren in het realiseren daarvan.

Het technisch resultaat van Expat & Reis kwam uit op EUR 1,9 mln. (2024: EUR 1,6 mln.). Deze niche toont mooie technische resultaten als gevolg van een lagere schadelast. Een verdere toelichting per onderdeel volgt verderop.

Beide labels winstgevend, daling van de combined ratio naar 96%

Het technisch resultaat van label De Goudse kwam uit op EUR 23,2 mln. (2024: EUR -17,3 mln.). Ook De Zeeuwse had een ruime positieve bijdrage met een technisch resultaat van EUR 10,3 mln. (2024: EUR 4,4 mln.).

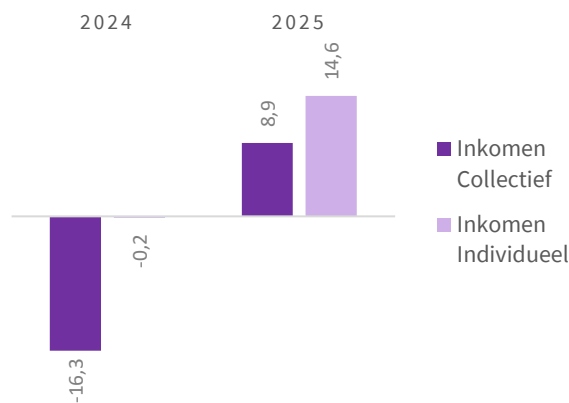
De bruto combined ratio (BCR) eindigde hiermee op 96% (2024: 102%). De BCR is de som van schadelast en kosten gedeeld door de verdiende premie en geeft inzicht in de bruto winstgevendheid. Het resultaat van herverzekeringen en beleggingsopbrengsten is hier geen onderdeel van. De netto combined ratio (NCR) eindigde op 97% (2024: 116%). Het resultaat op herverzekeringen is hier onderdeel van.



Combined ratio's (in %), ratio onder 100% is winstgevend.

Technisch resultaat Inkomen stijgt, zorgen over verzuimontwikkeling binnen Nederland

Het technisch resultaat bij Inkomen kwam uit op EUR 23,5 mln. (2024: EUR -16,5 mln.). Het technisch resultaat van De Goudse betrof EUR 21,1 mln. (2024: EUR -16,7 mln.) en van De Zeeuwse EUR 2,4 mln. (2024: EUR 0,2 mln.). De bruto combined ratio kwam uit op 98% (2024: 109%). Deze stevige toename wordt grotendeels verklaard door een schattingswijziging in verband met de vaststelling van de voorziening van schadebehandelingskosten. We verwerkten dit zowel bij Inkomen Collectief (WIA/WGA) als bij Inkomen Individueel (AOV). Daarnaast hebben we voor het eerst een inschatting gemaakt van de verwachte naverrekening over het lopende jaar en deze verwerkt in het boekjaar waar het betrekking op heeft (Inkomen Collectief). Onderliggend zien we een verhoogde instroom van zieken (voornamelijk Verzuim en WIA), terwijl ook de schadelast bij AOV aan de hoge kant blijft, met name door een consistente instroom van zieken en een minder snelle revalidering. Verzuim (bijvoorbeeld psychische klachten en long-covid) neemt binnen Nederland steeds verder toe en dat uit zich in de ontwikkeling van onze schadelast. We maken ons zorgen over deze ontwikkeling. Tegenvallende beleggingsopbrengsten (met name herwaardering hypotheekfondsen) zorgden voor een lagere beleggingsopbrengst dan we normaliter verwachten.



Technisch resultaat per onderdeel binnen Inkomen (in EUR mln.)

Ruime verbetering resultaat Inkomen Collectief, bij onderliggend oplopend verzuim

Het technisch resultaat van Inkomen Collectief eindigde op EUR 8,9 mln. (2024: EUR -16,3 mln.). De belangrijkste producten (Verzuim, WIA en WGA) tonen een positief resultaat. De schattingswijziging in verband met de voorziening voor schadebehandelingskosten en de aanpassing van de verwerking van naverrekening dragen hier aanzienlijk aan bij. Een update van het kansensysteem zorgde bij WIA en WGA voor een beperkt negatief effect.



Onderliggend zien we een toename van instroom aan zieken, wat vooral impact heeft op het onderliggende rendement van Verzuim en WIA in 2025.

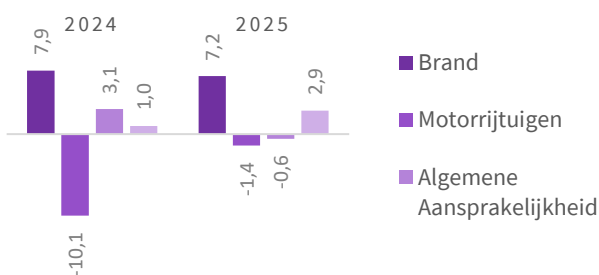
De schadelast bij Verzuim neemt toe door hogere loonsommen, een hoger aantal schadegevallen, een langere gemiddelde ziekte duur en hierdoor ook een stijging van de re-integratievergoedingen. Dit zorgt zowel voor een hogere betaalde schade als hogere voorzieningen. In onze tarifiering sturen we hierop bij. Ook bij WIA (en in dit jaar in mindere mate bij WGA) zien wij onderliggend het beeld van deze toenemende instroom en, hierdoor, toenemende voorzieningen. We merken dat de instroom grillig tot stand komt en zorgt voor volatiliteit in onze resultaten. Dit leidt tot grote bewegingen in onze voorzieningen.

Positief resultaat Inkomen Individueel, ontwikkeling ziekte duur belangrijk thema

Het technisch resultaat van Inkomen Individueel eindigde op EUR 14,6 mln. (2024: EUR -0,2 mln.). De belangrijkste oorzaak van dit hogere resultaat is de schattingswijziging in verband met de vaststelling van de voorziening van schadebehandelingskosten. In 2025 was de schadelast beter dan voorgaand jaar, maar dit blijft een punt van aandacht. Een consistente instroom en een lagere revalidering in 2025 zetten druk op het onderliggende rendement. We monitoren deze ontwikkelingen op beroepsniveau. Daarnaast vielen de beleggingsopbrengsten in 2025 tegen, met name door de stijging van de rente en het effect op de waarde van hypotheekfondsen.

Verbetering technisch resultaat Zaakschade

Het technisch resultaat van Zaakschade in 2025 bedroeg EUR 8,1 mln. (2024: EUR 2,0 mln.) en is daarmee ruim beter dan voorgaand jaar. Het technisch resultaat van De Goudse betrof EUR 0,3 mln. (2024: EUR -1,9 mln.) en van De Zeeuwse EUR 7,8 mln. (2024: EUR 3,8 mln.). Dit betere resultaat komt voort uit een lagere netto schadelast (na herverzekering) en is vooral zichtbaar bij Motorrijtuigen. De bruto combined ratio kwam uit op 94% (2024: 93%). De netto combined ratio kwam uit op 98% (2024: 105%).



Technisch resultaat per branche binnen Zaakschade (in EUR mln.)

Bij het UWV is in 2024 een incident geconstateerd rondom foutieve vaststellingen van het WIA-dagloon, wat leidde tot onjuiste uitkeringen. Dit is onderwerp van gesprek binnen het Verbond van Verzekeraars. Het effect hiervan is nog onbekend en we hebben er in 2025 geen voorziening voor gevormd. De herstelacties van het UWV kan zeker tot 2027 gaan duren. Wij verwachten een beperkte impact op onze resultaten.

Ruime winstgevendheid Brand dankzij lage schadefrequentie

Het technisch resultaat bij Brand was in 2025 ruim positief. Een lage schadelast is hier de belangrijkste verklaring. Dit beeld komt overeen met vorig jaar. Al was 2025 een warm jaar met ernstige droogte en een beperkt aantal stormen (met name storm Benjamin was krachtig), had dit slechts een beperkt effect op onze schadelast. We hadden daarentegen wel te maken met een aantal grotere brandschades. Het aantal hiervan komt overeen met wat wij gemiddeld zien. In lijn met de markt stellen we vast dat Brand Zakelijk beter rendeerde dan Brand Particulier. De bruto combined ratio kwam uit op 87% (2024: 83%).

Rendement van Motorrijtuigen nog steeds belangrijkste aandachtspunt bij Zaakschade, wel forse verbetering in 2025

De winstgevendheid van Motorrijtuigen staat sinds de coronaperiode behoorlijk onder druk. We zien een toename van het aantal reisbewegingen en van de schadelast per ongeval als gevolg van een duurdere afhandeling van materiële en letselschades. De hogere inflatie, over een lange periode, is hier de belangrijkste oorzaak van. We monitoren deze ontwikkelingen nauwgezet en passen onze tarieven aan waar we dat noodzakelijk achten. Het jaar 2025 eindigde voor Motorrijtuigen beperkt negatief, maar ruim beter dan voorgaand jaar. Het negatieve resultaat wordt verklaard door het resultaat op de WA-dekking, waar de kosten van letselschades toenamen. Dit werd in 2025 echter behoorlijk verzacht door een betere uitloop van oude schadejaren. Dankzij additioneel genomen voorzieningen in voorgaand boekjaar konden we die uitloop beter inschatten. Ook verbeterde het positieve resultaat van de casco-dekking als gevolg van de lagere schadelast. De bruto combined ratio kwam in 2025 uit op 100% (2024: 106%).



Beperkt negatief resultaat bij Algemene Aansprakelijkheid door een aantal grote schades

Het technisch resultaat bij Algemene Aansprakelijkheid eindigde dit jaar negatief. Waar dit product normaliter ruim winstgevend is, hadden we in boekjaar 2025 last van een

aantal grotere (letsel)schades die zorgden voor een beperkt negatief resultaat. Dit kwam vooral tot uiting bij Particulier. De bruto combined ratio kwam uit op 107% (2024: 93%).

Overige schadeproducten renderen goed

Het technisch resultaat op overige producten was goed. Ongevallen, Rechtsbijstand en Transport toonden elk mooie technische resultaten in 2025 door een lage schadelast.

Expat & Reis blijft goed renderen

Het technisch resultaat van Expat & Reis eindigde dit jaar positief op EUR 1,9 mln. (2024: EUR 1,6 mln.). De bruto combined ratio kwam uit op 92% (2024: 95%). 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 2025 een mooi rendement van afgerond 8%.

De belangrijkste verklaringen voor de toename van het niet-technisch resultaat zijn de:

- ♦ toenemende bijdrage van VCSW B.V., door een combinatie van groei (nieuwe strategie) en uitbreiding van ons belang van 49% naar 70% in 2025. Deze deelneming zorgt bovendien voor een stijging aan omzet uit diensten;
- ♦ toenemende bijdrage van GAAS Holding B.V. (holding achter Midglas en Clarixy) in 2025;
- ♦ positieve bijdrage van Onderlinge Waarborgmaatschappij Sazas U.A. Vanaf 2026 hebben we alle verzekeringsactiviteiten overgenomen en zetten we die in een aparte business unit binnen Schade voort;
- ♦ positieve bijdrage van de beleggingen die tegenover het eigen vermogen staan (voornamelijk dividend op aandelen).

Toenemende bijdrage van deelnemingen

Het niet-technisch resultaat binnen Goudse Schadeverzekeringen N.V. nam dit jaar toe tot EUR 11,1 mln. (2024: EUR 4,9 mln.), met name dankzij de grotere bijdrage van deelnemingen in 2025.

Premie-inkomen en resultaat Anker Insurance Company

De omzet (inclusief EUR 0,3 mln. diensten) van Anker bedroeg ultimo 2025 EUR 59,7 mln. (2024: EUR 54,0 mln.). Deze stijging wordt verklaard door zowel groei van de portefeuille als premiestijgingen. Het brutoresultaat van Anker over 2025 kwam uit op EUR 3,2 mln. (2024: EUR 2,2 mln.). Dit resultaat wordt positief beïnvloed door de hogere

omzet, die de toegenomen schadelast en kosten meer dan compenseert. Daarnaast zijn de beleggingsopbrengsten hoger, maar compenseren die het negatieve resultaat op koersverschillen niet, wat veroorzaakt wordt door de verslechterde positie van de Amerikaanse dollar.



Resultaat Leven

Het resultaat na belastingen van Goudse Levensverzekeringen N.V. kwam uit op EUR -1,3 mln. (2024: EUR -34,3 mln.). Dit resultaat wordt voornamelijk verklaard door een negatief technisch resultaat (EUR -6,7 mln.) en een positief beleggingsresultaat dat tegen het eigen vermogen staat (EUR 4,9 mln.). Door het negatieve resultaat voor belastingen is sprake van een belastingbate.

Negatief technisch resultaat als gevolg van niet-structurele posten

Het technisch resultaat bedroeg EUR -6,7 mln. (2024: EUR -18,6 mln.). Een positief resultaat op sterfte (in combinatie met herverzekering) werd volledig gecompenseerd door negatieve resultaten op kosten en interest. De afname van het tekort uit de toereikendheidstoets had een positief effect op het technische resultaat in 2025. Dit vloeyde met name voort uit de renteontwikkeling.



Resultaat naar bronnen (in EUR mln.)

De belangrijkste ontwikkelingen volgens het Resultaat naar bronnen zijn:

- het Resultaat op sterfte (in combinatie met herverzekering), dat positiever is dan voorgaand jaar door een positiever resultaat op herverzekering;

Overzicht resultaat	2024	2025	Delta
Technisch resultaat	-18,6	-6,7	11,9
Niet-technisch resultaat	-27,6	4,9	32,5
Resultaat voor belasting	-46,2	-1,8	44,4
Belasting	11,9	0,5	-11,4
Resultaat na belasting	-34,3	-1,3	33,0

Overzicht resultaat Leven (in EUR mln.)

- het negatieve Resultaat op kosten, met name veroorzaakt door een toename van de kosten en investeringen in de Nieuw Leven-strategie;
- het Resultaat op interest dat in 2025 negatief bleef, maar ruim beter dan voorgaand jaar was (2024: verkoop obligaties met een negatief resultaat voor een betere matching tussen activa en passiva). Het Resultaat op interest is met name nog negatief door de marktwaaarde-ontwikkeling van hypotheekfondsen en de verkoop van de eigen hypothecaire leningen met een boekverlies;
- de ontwikkeling van de toereikendheid (Resultaat op overig) dat voor een positieve ontwikkeling op het technisch resultaat zorgde (2024: een negatief effect).

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

De toereikendheid van Goudse Levensverzekeringen N.V. verbeterde dit jaar met EUR 2,6 mln. Daarmee daalde de voorziening voor de toereikendheid naar EUR 21,7 mln. (2024: EUR 24,4 mln.). In voorgaand jaar was de volatiliteit op de toereikendheid groot, zowel positief als negatief. Gemaakte keuzes in voorgaand jaar (verkoop van obligaties en het toepassen van de afkoopprestricte in de totstandkoming van de toereikendheid) zorgden gedeeltelijk voor een afname van de volatiliteit in 2025. Uiteraard blijft er altijd een mate van volatiliteit bestaan, gezien de marktwaaarde-ontwikkelingen bij de beleggingen en technische voorzieningen.

De verbetering van de toereikendheid (EUR 2,6 mln.) kwam in 2025 ten gunste van het technisch resultaat. Deze verbetering wordt met name verklaard door de positieve spreadontwikkeling van de beleggingen. Andere belangrijke mutaties, zoals de update van de kostenassumpties, vervalassumpties en renteontwikkeling hadden een beperkter effect.



Onderliggend is het resultaat van Goudse Levensverzekeringen N.V. beter dan het getoonde resultaat, en positief. Door met name de investeringen in de Nieuw Leven-strategie (nieuw systeem voor administratie en beheer van levensverzekeringen) en tijdelijke beleggingsontwikkelingen (waardeontwikkeling van hypotheekfondsen) kwam het resultaat negatief uit op EUR -6,7 mln. De investeringen in de Nieuw Leven-strategie zijn nodig voor ons langetermijnresultaat op de kosten.

Positieve bijdrage niet-technisch resultaat

In 2024 hadden we twee eenmalige negatieve effecten in het niet-technisch resultaat. Dit betrof de verkoop van obligaties (EUR -16,8 mln.) en het opnemen van een voorziening vanwege de overeenstemming rond beleggingsverzekeringen (EUR -13,0 mln.). In 2025 vonden deze eenmalige effecten niet plaats, waardoor het niet-technisch resultaat alleen het resultaat op beleggingen gerelateerd aan het eigen vermogen betreft.

Overeenstemming beleggingsverzekeringen

In 2024 bereikten wij overeenstemming met een vijftal belangenorganisaties over een vergoeding zonder erkenning van aansprakelijkheid aan de bij hen aangesloten verzekerden. Deze overeenkomst is uiteindelijk door de laatste partij ondertekend in januari 2025 en wordt pas definitief zodra 90% van de aangesloten deelnemers van de belangenorganisaties akkoord zijn. De afwikkeling is gestart, we verwachten die in de loop van

De beleggingsopbrengsten tegenover het eigen vermogen waren in 2025 positief met een bijdrage van EUR 4,9 mln. Dit had met name betrekking op ontvangen dividend op aandelen.

2026 af te ronden. Er is ook een regeling voor verzekerden die niet aangesloten zijn bij de belangenorganisaties. Dit is specifiek voor schrijnende gevallen, die we op individuele basis zullen beoordelen. De aanmeldtermijn voor die regeling is op 1 juni 2025 verstreken. De voorziening van EUR 13,0 mln. die we in 2024 hebben getroffen is in 2025 ongewijzigd.



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 vrij 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:

	2025	2024
<i>b4 Overige financiële beleggingen</i>		
Aandelen	877.132	775.726
Obligaties	1.503.021	1.676.742
Hypothecaire leningen	517	33.461
Andere leningen	242.910	262.158
Polisbeleningen	102	148
	2.623.682	2.748.236

Het verloop van de deze beleggingen gedurende het boekjaar 2025 is als volgt:

2025

	Aandelen	Obligaties	Hypothecaire leningen	Andere leningen	Polis-beleningen	
Stand per 1 januari	775.726	1.676.742	33.461	262.158	148	2.748.236
Aankopen	113.295	695.903	-	-	-	809.198
Verstrekkingsen	-	-	1.742	428	-	2.172
Intrestbijschrijvingen	-	-	-	4.918	-	4.918
Verkopen	-10.016	-458.138	-	-	-	-468.155
Aflossingen	-	-408.845	-34.852	-22.935	-46	-466.678
Herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	-11.333	-100	-	-	-	-11.434
Herwaarderingen via het eigen vermogen	9.171	-	-	-	-	9.171
Aandeel in het resultaat participaties	289	-	-	-	-	289
Amortisatie	-	-525	-	-1.681	-	-2.207
Overige mutaties	-	-2.016	165	21	-	-1.829
	877.132	1.503.021	517	242.910	102	2.623.682

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



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 2025 via de winst- en verliesrekening zijn verantwoord en welk deel via het eigen vermogen is verantwoord.

	2025	2024
<i>Aandelen</i>		
Aandelen en aandelen beleggingsfondsen	52.785	27.025
Strategische participaties	4.347	3.957
Hypotheekfondsen	447.684	438.076
Vastgoedfondsen	204.736	165.895
Infrastructuurfondsen	50.899	52.058
Beleggingsfonds in grond	20.066	20.641
Mkb-leningenfondsen	84.337	56.251
Overige beleggingsfondsen	12.278	11.823
	877.132	775.726

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

	2025			2024		
	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal	Bedrijfs- obligaties	Staats- obligaties	Totaal
<i>Nederland</i>						
Boekwaarde	148.185	266.224	414.409	152.911	363.769	516.680
Actuele waarde	142.974	229.367	372.341	148.036	338.981	487.017
<i>Overige landen</i>						
Boekwaarde	301.418	787.194	1.088.612	315.184	844.878	1.160.062
Actuele waarde	290.892	662.765	953.657	306.562	759.615	1.066.177
<i>Totaal</i>						
Boekwaarde	449.603	1.053.418	1.503.021	468.095	1.208.647	1.676.742
Actuele waarde	433.866	892.132	1.325.998	454.598	1.098.596	1.553.194

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. Voor het tussentijds faillissementsrisico hebben we een voorziening voor oninbaarheid gevormd. Als gevolg van de ontwikkeling in 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 toegenomen ten opzichte van voorgaand jaar.



Onderstaand een overzicht van de beleggingsresultaten die in 2025 in de winst- en verliesrekening zijn verantwoord in vergelijking met 2024.

r2 Resultaten uit beleggingen

2025

2025	Directe opbrengst	Gerealiseerde waardemutaties		Ongerealiseerde waardemutaties		Lasten beleggingen	Totaal
		winst	verlies	winst	verlies		
Beleggingen eigen rekening							
Terreinen en gebouwen	561	1.818	-	812	-1.380	-829	982
Overige beleggingen							
Aandelen	22.652	266	-635	1.006	-11.633	-	11.656
Obligaties	37.359	3.013	-1.496	-	-2.018	-	36.858
Hypothecaire leningen	610	-	-	-	-	-	610
Andere leningen	9.501	-	-	-	-	-4.468	5.033
Overige beleggingen	364	-	-1.363	192	-	-1.723	-2.530
	70.486	3.279	-3.494	1.198	-13.651	-6.191	51.627
Totaal beleggingen eigen rekening	71.047	5.097	-3.494	2.010	-15.031	-7.020	52.609
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	1.943	-	-	28.226	-1.532	-	28.637
	72.990	5.097	-3.494	30.236	-16.563	-7.020	81.246

2024

2024	Directe opbrengst	Gerealiseerde waardemutaties		Ongerealiseerde waardemutaties		Lasten beleggingen	Totaal
		winst	verlies	winst	verlies		
Beleggingen eigen rekening							
Terreinen en gebouwen	583	390	-	1.560	55	-557	2.032
Overige beleggingen							
Aandelen	18.235	430	-69	16.506	-1.042	-	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	538	-43.908	16.995	-1.126	-6.292	33.873
Totaal beleggingen eigen rekening	68.652	928	-43.908	18.555	-1.071	-6.850	35.905
Beleggingen voor rekening en risico polishouders	2.216	19	-4	81.609	-4	-	83.836
	70.868	947	-43.912	100.164	-1.074	-6.850	119.741

Participaties in hypotheekfondsen hebben we verantwoord onder Aandelen.

De Gerealiseerde waardemutaties van obligaties in 2025 van EUR 1,5 mln. zijn het gevolg van de verschillende transacties in de obligatieportefeuilles gericht op het herbalanceren van deze portefeuilles.

De Ongerealiseerde waardemutaties van obligaties in 2025 zijn overwegend het gevolg van een toename in de voorziening voor oninbaarheid als gevolg van de wijzigingen in de samenstelling van de gemiddelde

kredietwaardigheid van de obligatieportefeuille naar aanleiding van de herbalanceren van de obligatieportefeuilles.

De beleggingslasten voor Obligaties, Hypothecaire leningen en Beleggingen voor rekening en risico polishouders maken zowel in 2025 als 2024 onderdeel uit van het rendement.

Het verkoopresultaat van de Hypothecaire leningen bedroeg negatief EUR 1,3 mln. en is verantwoord onder gerealiseerd verlies bij Overige beleggingen.



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 In onze strategie richten wij ons nog nadrukkelijker dan in het verleden op ondernemers (mkb en grootzakelijk), zzp'ers en niches. Daarnaast zijn wij actief met levensverzekeringen en schadeverzekeringen voor particulieren. Vanuit ons kantoor in Middelburg richten wij ons met het label De Zeeuwse op de markt in Zeeland.

Niches

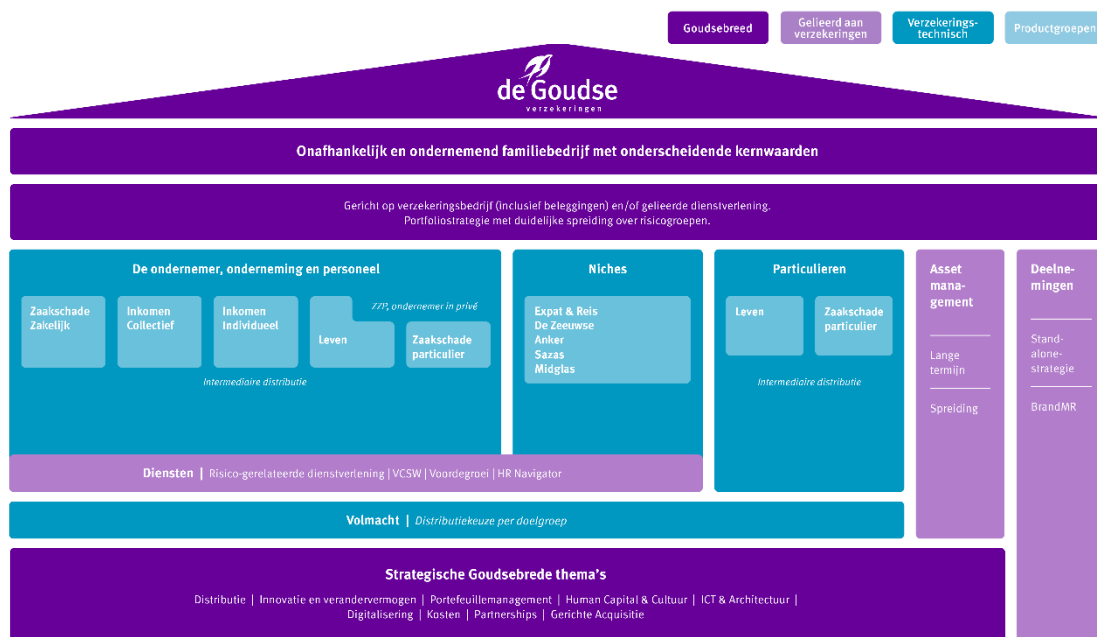
De Zeeuwse richt zich specifiek op particulieren en ondernemingen in Zeeland. Naast deze regionale focus onderscheidt De Zeeuwse zich met een aantal gerichte doelgroep-proposities, onder andere voor de agrarische en de hippische sector, en reis- en expatverzekeringen voor zakelijke en particuliere reizigers en ook 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. Ook Anker Insurance Company N.V. 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 Anker vooral in Zuid-Europa en bij crewing agents ruimte ziet om te groeien. Voor rechtsbijstand, reis en recreatie richt Anker zich op het

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.

vergroten van haar naamsbekendheid bij de distributiepartners om via deze partners tot een groei in het premievolume te komen.

Een ander voorbeeld is Midglas, een verzekeraar in de niche glasverzekeringen, waar De Goudse een (indirect) belang in heeft van 100% (middels certificaten). Het productaanbod van Midglas richt zich op een brede klantengroep: van woningcorporaties tot mkb-bedrijven en eigenaren van woonhuizen en specifieke opstallen. Dit segment sluit goed aan bij de core business van De Goudse. Naast het verzekeringsbedrijf behoort ook dienstverlener Clarixy B.V. tot de Midglas-groep. Het belang in dit bedrijf is eveneens (indirect) 100%-kapitaalbelang. Verder werken wij samen met Sazas. Deze verzuimverzekeraar in de groensector biedt verzuimdiensten, begeleidt verzuimtrajecten en pakt verzuim preventief aan. Sazas maakt met ingang van 1 januari 2026 onderdeel uit van Goudse Schadeverzekeringen N.V. en versterkt onze positie op de inkomensmarkt.

Wij hebben spreiding aangebracht in onze activiteiten en continueren dit 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.



Onafhankelijk adviseurs

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 bieden wij een vergelijkbaar concept, met - onder de naam INC. - de specialistische en exclusieve bediening van verschillende groepen inkomenskantoren. Wij richten ons onder andere op kennisdeling, co-creatie en gemakkelijk zakendoen.

Kennisdagen

Wij bieden de gespecialiseerde adviseurs met wie wij exclusief samenwerken zoveel mogelijk meerwaarde. Om

hun kennisniveau te borgen, organiseerden wij in 2025 opnieuw diverse kennisbijeenkomsten voor hen. Dit aanbod bestond onder meer uit webinars, zoals De Nieuwe Verzuimverzekering Optimaal en Alles over de Ondernemers-AOV en BAZ. Daarnaast vonden diverse fysieke kennisbijeenkomsten plaats, zoals de drie EMA-regiobijeenkomsten en meerdere INC-bijeenkomsten, waaronder twee panels. Door het hele land organiseerden we verschillende EMA-tafels, evenals zes ontbijtsessies rondom de Ondernemers-AOV Op Maat. Ook vaste kennisbijeenkomsten zoals de EMA-dag, Inkomen Dag en het Global Mobility Company-event stonden dit jaar weer op de agenda.

De PE-sessies werden eveneens goed bezocht. Hiertoe behoorden onder andere de PE-sessie Horecadag, PE-sessie Bouwdag, PE-sessie De Verzuimadviseur van 2025 en PE-sessie Jaarrekening en zakelijke financiële stukken lezen.

De jaarlijkse Kennisdag voor MKB-adviseurs vond plaats op 30 september bij 't Spant in Bussum. Het thema van dit jaar was 'Vergroot je advieskracht'. Circa 300 adviseurs namen deel aan deze kennisdag. De dag werd als zeer succesvol ervaren en beoordeeld met een gemiddeld cijfer van 8,4.



IG&H Performance Monitor

Onze inspanningen op het gebied van producten, processen en digitalisering werpen hun vruchten af. We zien mooie resultaten op twee belangrijke terreinen: Inkomen Individueel en Volmacht. Tegelijkertijd verliezen we wat terrein in de collectieve inkomens- en schademarkt. We zijn trots op wat we wel hebben bereikt en blijven continu werken aan verdere verbeteringen, zodat we onze dienstverlening en marktpositie verder versterken en ook in de toekomst voorop blijven lopen.

EMA

In 2025 hebben we mooie stappen gezet in de versterking van het merk Erkend MKB-Adviseur. Zo hebben we het merk opnieuw geladen met de leus 'Slim bekeken' en ondersteunen we Erkend MKB-adviseurs actief bij hun positionering door middel van een marketingplatform en andere faciliteiten. Ook vernieuwden we de risico-inventarisatietool Boris. De tool is nu efficiënter en gebruikersvriendelijker en biedt nieuwe functies zoals CRM-koppelingen, AI-ondersteuning en een modulaire opbouw. Daarnaast introduceerden we in 2025 de MaatwerkDesk voor niet-alledaagse aanvragen die buiten de standaardacceptatiekaders, maar wel binnen de focusbranches van De Goudse vallen. De MaatwerkDesk biedt, afhankelijk van bepaalde voorwaarden, maatwerkoplossingen via een centraal overleg, waarbij wij casussen wekelijks bespreken en binnen 48 uur een besluit nemen. Ten slotte organiseerden we in 2025 weer diverse bijeenkomsten voor de EMA's voor het delen van kennis, klantervaringen en casussen over de bedrijfsvoering. En hebben we in overleg met diverse Erkend MKB-adviseurs de faciliteiten herzien en verder verbeterd, met als doel om zo de ondernemers in Nederland nog beter te kunnen bedienen.

Community voor Inkomensprofessionals: De Goudse INC.

Op 15 april 2025 vond de officiële lancering plaats van het nieuwe netwerk voor adviseurs: De Goudse INC. Een unieke community, speciaal bestemd voor inkomensprofessionals die graag met vakgenoten sparren over hun vakgebied. Exclusieve kennisdeling naar aanleiding van actualiteiten en co-creatie staan hierbij voorop. Samen met de inkomensprofessionals ontwikkelen we wat de markt echt nodig heeft. Zo willen we onze positie op de collectieve inkomensmarkt verder versterken. De eerste reacties hierop van adviseurs zijn zeer positief.

Samenwerking en nichepartners

Als middel voor het behalen van onze doelen. Als onafhankelijk familiebedrijf streven we naar duurzame groei en klanttevredenheid door nauw samen te werken met gespecialiseerde partners die onze dienstverlening versterken. Of het nu gaat om de expertise van BrandMR op het gebied van rechtshulp, de innovatieve software van VCSW voor sociale wetgeving of onze nichepartners zoals Sazas, Midglas, Voordegroei en Voor de Adviseur – samen vormen we een sterk netwerk dat onze kernwaarden en ambities ondersteunt. Deze samenwerkingen laten zien hoe we door slimme allianties niet alleen onze eigen positie versterken, maar ook die van onze klanten en adviseurs.

Sazas

Sazas is gespecialiseerd in verzuimverzekeringen en in het verminderen en voorkomen van ziekteverzuim in het mkb. Samen met Sazas kan De Goudse haar positie in de verzuimmarkt versterken en het mkb nog beter bedienen. Sazas is gevestigd in Woerden en onderdeel van Goudse Schadeverzekeringen N.V. met ingang van 1 januari 2026.

Midglas

Goudse Schadeverzekeringen N.V. heeft op 4 december 2025 het (indirecte) belang van 35% in Midglas N.V. en in Clarixy B.V. uitgebreid naar 100% (middels certificaten respectievelijk kapitaalbelang). Midglas is specialist in glasverzekeringen en heeft zich ontwikkeld tot een bedrijf dat de focus legt op direct herstel. Met haar strategische keus om onderscheidend te zijn op kwaliteit in plaats van op prijs, groeide ze uit tot een marktleider in deze niche.

De combinatie met de propositie van schaderegisseur Clarixy B.V., die ook als zelfstandige dienstverlening in de markt wordt aangeboden, is daarbij een belangrijke meerwaarde. Het productaanbod richt zich op brede klantgroepen: van woningcorporaties tot mkb-bedrijven en eigenaren van woonhuizen en specifieke opstallen. Distributie vindt plaats via het volmachtkanaal en onafhankelijk adviseurs.

VCSW

VCSW helpt werkgevers om inzicht te krijgen in de mogelijkheden en de juiste toepassing van sociale wetgeving en daaraan gerelateerde (subsidie)regelingen. Sociale wetgeving is complex en daardoor lopen werkgevers soms financiële voordelen mis. De software van VCSW helpt bij het in kaart brengen van de sociale wetgeving en maakt een koppeling met salarispakketten van werkgevers, waardoor besparingen kunnen worden berekend. De Goudse kan met deze samenwerking en



participatie haar dienstverlening voor haar Inkomen Collectief-klanten verder uitbreiden en proactieve ondersteuning bieden aan inkomensadviseurs bij hun gesprekken met werkgevers.

VCSW versterkte in 2025 haar marktpositie in het HR-domein door overname van Uni Fortis, Pay-Check, Kijk op Verzuim en HR Navigator. De Goudse heeft haar belang in VCSW B.V. in 2025 uitgebreid van 49% naar 70%.

Voordegroei

Voordegroei is een financieringsplatform voor het Nederlandse midden- en kleinbedrijf. De Goudse investeert in mkb-leningen die onder andere via dit platform worden verstrekt. De Goudse heeft sinds 2019 een belang van 10% in Voordegroei B.V. en breidde dit uit op 11 november 2025 tot 36%. Voordegroei B.V. belegt in mkb-leningen via het Fresh Dutch SME Fund, een open-end beleggingsfonds dat door Voordegroei, vermogensbeheerder OHV Nederland en De Goudse gezamenlijk is opgezet. Het open-end fonds is uniek op de Nederlandse markt, want het is het enige verhandelbare fonds dat zich volledig richt op mkb-leningen waarin particulieren én institutionele partijen (zoals verzekeraars, family offices en vermogensbeheerders) kunnen investeren. Bovendien is er de mogelijkheid om maandelijks in en uit te stappen. Daarnaast is in 2025 een closed-end fund gestart met een meer duurzaam karakter. Met beide fondsen bevorderen wij de toegang tot financiering voor het mkb, versterken wij de economie en stimuleren wij de werkgelegenheid.

Voor de Adviseur

In september 2023 ging De Goudse samen met Nh1816 Verzekeringen van start met Voor de Adviseur. Het aandeel van De Goudse in deze joint venture is 50%. Voor de Adviseur is een fonds dat zich richt op het financieren van onderlinge overnames en samenwerkingsinitiatieven van onafhankelijk intermediairs. Veel adviseurs willen graag onafhankelijk ondernemer blijven, maar hebben moeite met investeringen in personeel, ICT en compliance. Samenwerken in bedrijfsvoering of een overname kan de oplossing bieden, maar het ontbreekt vaak aan financiering. Voor de Adviseur biedt deze financieringen en wil daarmee adviseurs de kans bieden om te groeien in deze competitieve markt. Het fonds wordt beheerd door Voordegroei. Zij beoordelen ook de aanvragen van de kredieten. In 2025 heeft het fonds 22 leningen verstrekt, daarmee komt het totaal aantal verstrekte leningen uit op 46. Per ultimo 2025 was er door Voor de Adviseur in totaal EUR 16,2 mln. verstrekt. Het aandeel hierin van De Goudse betreft EUR 8,1 mln. door haar 50%-belang.

BrandMR

BrandMR biedt onverzekerde rechtshulp en (onder voorwaarden) de inzet van advocaten hierbij. De Goudse heeft in 2025 haar belang van 44% in Brandmeester Groep B.V. uitgebreid naar 48% als gevolg van een aandelenuitgifte. BrandMR biedt hulp op de volgende rechtsgebieden: werk en inkomen, huis en wonen, schade en letsel, aankopen en geld. BrandMR heeft een ambitieuze groeistrategie geformuleerd.

IT & Innovatie

Voor De Goudse stonden in 2025 opnieuw digitalisering, weerbaarheid en professionalisering centraal. We bouwden voort op de fundamenten die we in 2024 hadden gelegd en realiseerden verdere groei in digitale slagkracht, governance en controle. Onder meer met een aantal digitale business transformaties, zoals Nieuw Leven en Nieuw Schade, die ons bedrijf integraal vernieuwen en klaar maken voor de digitale toekomst. Daarnaast was 2025 het jaar van de implementatie van de Digital Operational Resilience Act (DORA). Door sectorbrede samenwerking en interne afstemming hebben we belangrijke stappen gezet op weg naar aantoonbare compliance, maar we zijn ons ervan bewust dat er nog verdere verbeteringen nodig zijn om volledig compliant te zijn. DORA, digitale weerbaarheid, zit hiermee in de haarvaten van onze IT-governance en zal continu in ontwikkeling blijven.

Data & AI zien wij als belangrijke 'business en IT alignment'-vraagstukken. We boeken daarbij zowel traditionele als innovatieve implementatieresultaten op het gebied van risicomanagement, persoonlijk klantcontact, en procesoptimalisatie. De 'human in de loop' is hierin voor ons belangrijk. Zowel vanuit het oogpunt van compliance als, en vooral, gezien onze kernwaarde 'Persoonlijk'. Ook daarom had en heeft de verdere ontwikkeling van data- en AI-beleid onze aandacht.

Onze aandacht voor informatiebeveiliging, ketenbeheersing en datakwaliteit bleef eveneens onverminderd groot met onderwerpen als Identity Access Management (Customer/Identity Access Management), audit-trails en incidentbeheer. Zo bouwen we door aan aantoonbare beheersing en een structureel hogere kwaliteit van onze digitale dienstverlening en de veiligheid daarvan.



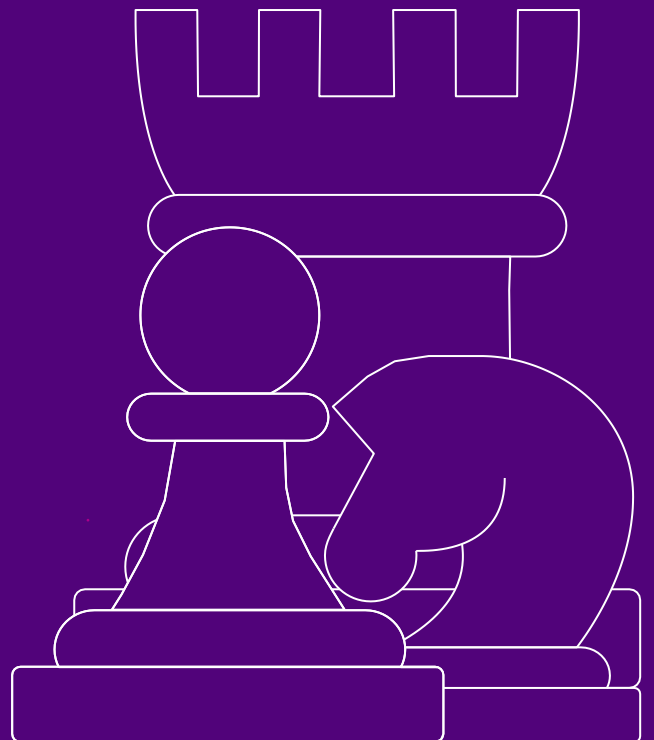
In lijn met 2024 hebben we verder geïnvesteerd in moderne digitale (klant- en medewerkers)reizen, die bijdragen aan een betere klantervaring én efficiënter intern proces. Onder andere via verbeterde portalen, data-toepassingen en

procesoptimalisaties trokken we deze lijn stevig door. De digitale ambities voor 2026 en daarna zijn geborgd binnen de bredere strategische thema's van De Goudse, waaronder innovatie en digitalisering.



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 adviseren 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 door de sleutelfunctiehouders uit de tweede lijn.

Audit & Risk Committee (ARC)

Het ARC

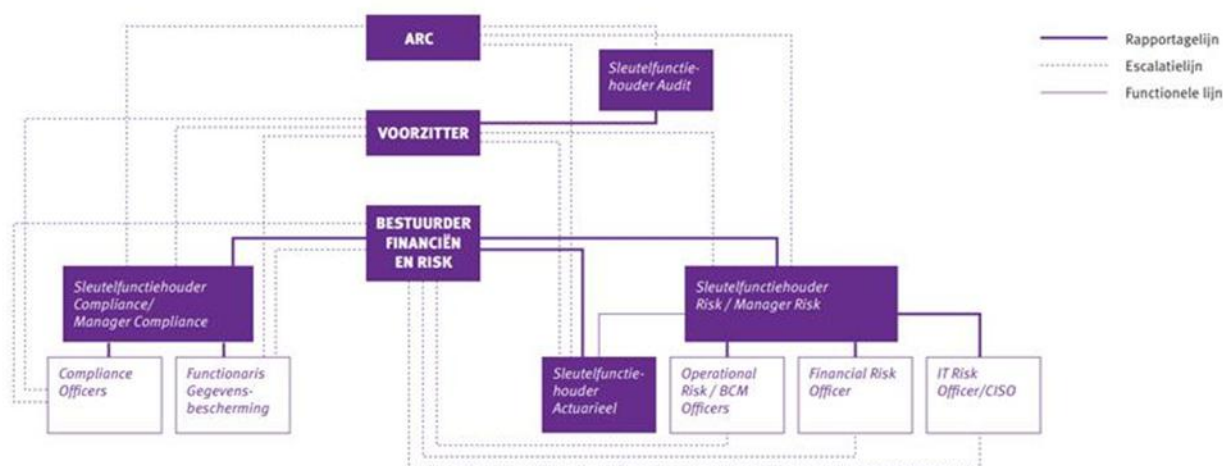
- helpt de RvC om erop toe te zien dat de verslaglegging aan de wettelijke eisen voldoet;

- bereidt de besluiten van de RvC voor op het gebied van financiële verslaggeving en interne beheersing (het ARC adviseert; de besluitvorming ligt bij de RvC);
- houdt toezicht op en adviseert het Bestuur over de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen.

Een vertegenwoordiging van de RvC en het voltallig Bestuur vormen, 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 de tweedelijns sleutelfunctiehouders ieder kwartaal opstellen.

Solvency II-Sleutelfuncties

De Goudse heeft vier sleutelfunctiehouders benoemd. 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 en de sleutelfunctiehouders van relevante deelnemingen en Speciale Zaken. Daarnaast vindt periodiek overleg plaats met de externe accountant en DNB.



Solvency II-sleutelfuncties De Goudse



Risk

De sleutelfunctiehouder Riskmanagement is verantwoordelijk voor het bieden van een integraal en betrouwbaar inzicht in de manier waarop De Goudse de belangrijkste risico's beheerst. Deze functiehouder doet dat door:

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

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

Compliance

De sleutelfunctiehouder 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.

De functiehouder Compliance:

- ♦ inventariseert en analyseert nieuwe of aangepaste wet- en regelgeving, en informeert en adviseert Bestuur en management hierover;
- ♦ adviseert Bestuur en management, gevraagd en ongevraagd, over integriteits- en andere compliancevraagstukken;
- ♦ monitort de uitvoering van wet- en regelgeving en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid en doet waar nodig aanbevelingen ter verbetering van die uitvoering;
- ♦ creëert bewustwording bij alle medewerkers over relevante regelgeving;
- ♦ 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 strategische, financiële als niet-financiële risico's te identificeren, meten, evalueren en beheren.

Hiermee zorgen wij dat onze solvabiliteitspositie toereikend is in relatie tot het risicoprofiel en de operationele omgeving. Onderstaande figuur toont de componenten van het risicomanagementsysteem van De Goudse.

De teams Riskmanagement en Compliance houden toezicht op de risicobeheersing in de dagelijkse bedrijfsvoering vanuit een tweedelijns perspectief. Relevante risk-kaders waarborgen dat we de risicobereidheid die we op strategisch niveau hebben vastgesteld, vertalen naar passende 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 2025, 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.

Ten aanzien van de verklaring omtrent risicobeheersing kiest De Goudse er op dit moment voor om deze niet op te nemen in het jaarverslag. Het Bestuur legt verantwoording af in de RvC en de AvA over de genoemde punten en maakt daarbij gebruik van de bestaande elementen in de interne governance van De Goudse. De wijze waarop wij de code opvolgen is vermeld op 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
dr.ir. P.A.M. (Paul) Boomkamp
drs. A.G.L. (Angelique) Palmen CFA
drs. A.J.H. (Ton) Reijns RA
O.W. (Onno) Versteegen
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

R.J. (Rogier) de Barbanson, Riskmanagement (tot 1 april 2026)
mr. V.J.A. (Viktorien) Mos, Compliance
drs. N.P.J. (Norbert) Hillhorst AAG, Actuarieel
drs. P.B.N. (Patricia) Michel RE, Interne audit

Het vertrek van de Manager Riskmanagement heeft er toe geleid dat de functiehouder Riskmanagement eerst interim is opgevuld. In 2026 zal deze functie wederom intern worden vervuld. 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

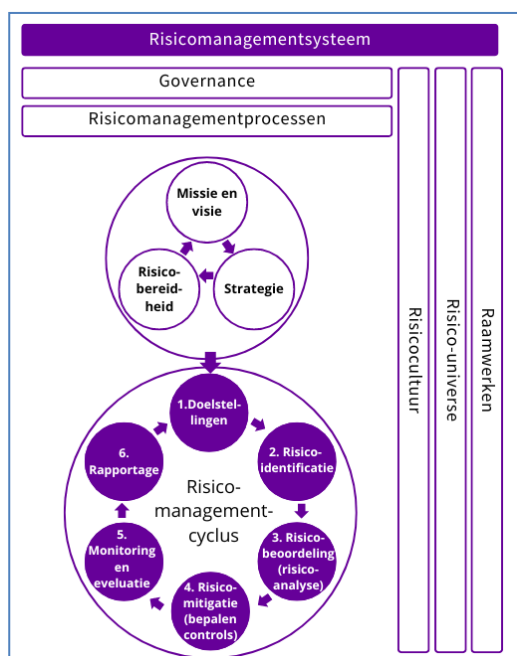
De Goudse actualiseert periodiek het beleid Geschiktheid en betrouwbaarheid. Dit beleid biedt handvatten om vast te stellen of (kandidaat)medewerkers geschikt en betrouwbaar zijn voor hun functie en taken. Voor elke functie is duidelijk welke beroepskwalificaties, geschiktheids-, deskundigheids- en betrouwbaarheidseisen 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 zorgen wij dat onze solvabiliteitspositie toereikend is in relatie tot het risicoprofiel en de operationele omgeving. Onderstaande figuur toont de componenten van het risicomanagementsysteem van De Goudse.

De teams Riskmanagement en Compliance houden toezicht op de risicobeheersing in de dagelijkse bedrijfsvoering vanuit een tweedelijns perspectief. Relevante risk-kaders waarborgen dat we de risicobereidheid die we op strategisch niveau hebben vastgesteld, vertalen naar passende 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 onderscheiden we in het risico universe de risicocategorieën

- ♦ strategisch;
- ♦ financieel (verzekeringstechnisch, niet-verzekeringstechnisch); en
- ♦ niet-financieel (compliance, operationeel).

Dit noemen we level 1.

In onderliggend beleid, zoals in het OCRM-beleid (Operationeel & Compliance-Risicomanagement), onderkennen we subrisicocategorieën (level 2). Op level 3 omschrijven we het feitelijke risico en definiëren we de kans en impact van het risico, gebaseerd op de risicomanagementcycli die in verschillende risicomanagementprocessen worden uitgevoerd.

Risicocultuur

De risicocultuur vormt een 'soft' element binnen het risicomanagementsysteem. Het Bestuur en het management van De Goudse hebben een belangrijke verantwoordelijkheid bij het creëren van die cultuur door de visie op integraal risicomanagement binnen De Goudse uit te dragen. Ook Riskmanagement en Compliance ondersteunen de gezondheid van de risicocultuur door het verzorgen van diverse risk-awareness-sessies.

Zo krijgen alle medewerkers de ruimte om risico's te signaleren, in te schatten en te monitoren. Dat 'risicodenken' vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming op zowel strategisch en tactisch als operationeel niveau.



Governance

De governance van het risicomanagementsysteem draagt zorg voor een beheerste en integere bedrijfsvoering, gebaseerd op het 'three lines'-principe. Dat principe draagt bij aan de versterking van de risicocultuur, het nemen van verantwoordelijkheid voor het managen van risico's en 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. Het risicomanagement is daardoor op zijn beurt onlosmakelijk verbonden met de planning- en controlcyclus. Ieder jaar vindt een herijking van strategische doelstellingen plaats.

Voor financiële projecties en verslaglegging maakt De Goudse gebruik van modellen. Fouten in de ontwikkeling of toepassing van die modellen, kunnen leiden tot financieel of reputatierisico. Modelvalidatie waarborgt de betrouwbaarheid van managementinformatie en voorkomt dat modellen leiden tot onjuiste beslissingen. De Goudse heeft hiervoor het modelvalidatiebeleid. In 2025 heeft een aanzienlijke inhaalslag plaatsgevonden met betrekking tot modelvalidaties. Op basis van de validatiekalender 2025 zijn er in totaal elf modelvalidaties uitgevoerd (tegenover vijf in 2024). De tweede lijn beoordeelt de modelvalidatie op basis van de rapportage die de validator heeft opgesteld aan de hand van geldende validatiestandaarden. Bevindingen uit deze validaties zijn met de modeleigenaren besproken en de opvolging wordt gemonitord.

Datakwaliteit

De Goudse beschikt over interne processen en procedures om de adequaatheid, volledigheid en juistheid te waarborgen van de gegevens waarvan we gebruikmaken bij de berekening van de technische voorzieningen. Daarmee is beheersing van data en datakwaliteit van belang. Met de vaststelling van de datastrategie zoals opgesteld door de eerste lijn, is datakwaliteit een van de strategische thema's voor De Goudse geworden. Uit een interne analyse bleek dat de governance en processen rondom datamanagement verder moeten worden versterkt. Een update hiervan en verdere aanpak is voorzien in 2026.

Strategische Risicomanagement Analyse (SRA)

Strategische risico's zijn risico's die het behalen van de strategische doelstellingen in de weg staan. Om een inschatting te maken van de kans op en mogelijke impact van deze risico's organiseren we aan het begin van de jaarlijkse planning- en controlcyclus een SRA. 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 in 2025 onder andere de macro-economische ontwikkelingen, het cyberrisico, kostenratio en rendement, het voldoen aan wet- en regelgeving en het verzekeren van slechte risico's.

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 kwamen tijdens de SRA hebben we gebruikt bij het bepalen van de ORSA-scenario's. Anker namen we als deelneming van De Goudse in het basisscenario mee in de cijfers van de holding, maar niet 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 loopt De Goudse het risico dat de mogelijkheid tot het afsluiten van herverzekering onder druk komt te staan. Op basis van de verkregen inzichten concluderen we dat De Goudse in de stress-scenario's na aanvullende managementacties toereikend solvabel is om te voldoen aan haar verplichtingen. De robuuste solvabiliteitspositie biedt, samen met de ingezette managementacties, de tijd om de waardecreatie weer structureel op een passend niveau te krijgen na een stress.

Risicorapportages

Risicorapportages zijn rapportages over het risicoprofiel van De Goudse. Samen bevatten ze de kerninformatie die het management nodig heeft 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
- ♦ In Control Rapportages: geven vanuit de eerste lijn inzicht in relevante aspecten van interne beheersing op de verschillende domeinen



- ♦ 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 tweedelijns sleutelfunctiehouder
- ♦ balansmanagementrapportages: tonen de wijze waarop De Goudse haar specifieke balansposities en daaraan gerelateerde risico's (inclusief beleggingen) adequaat beheerst

Risicobereidheid

De risicobereidheid beschrijft het risiconiveau dat De Goudse bereid is te accepteren om doelen te bereiken, met een goede balans tussen risico en rendement. De Goudse stelt de risicobereidheid vast voor zowel financiële als niet-financiële risico's. Op grond daarvan kunnen we monitoren of De Goudse het risicoprofiel binnen de gestelde grenzen beheerst en kunnen we desgewenst bijsturen.

Periodiek herijken we onze risicobereidheid en stemmen we die opnieuw af op onze strategie, de ontwikkeling van De Goudse, marktontwikkelingen en regelgeving, zoals Solvency II. Dreigen risico's de grenzen van onze vastgestelde risicobereidheid te overschrijden, dan treffen we mitigerende maatregelen. Als we, in uitzonderlijke gevallen, restrisico's buiten de grenzen van onze risicobereidheid accepteren, registreren en bewaken we dat via ons Risico Acceptatie Register.

Monitoring en rapportage zijn onmisbaar om de werking van beheersmaatregelen en de naleving van de risicobereidheid te evalueren. Dit gebeurt op strategisch niveau in het bestuursoverleg op basis van kwartaalrapportages van Riskmanagement & Compliance, en op tactisch niveau in keten- en risico-overleggen. Door deze integrale aanpak fungeert onze risicobereidheid als een dynamisch stuurinstrument dat transparantie bevordert en tijdige interventies mogelijk maakt. Zo kan De Goudse haar ambities binnen een verantwoord risicoprofiel realiseren.

Asset Liability Management (ALM)

De Goudse voert een ALM-beleid (Asset Liability Management) als onderdeel van het beleggingsbeleid. In het ALM-beleid formuleren we de uitgangspunten van de manier waarop De Goudse de kasstromen uit beleggingen afstemt op de verwachte kasstromen uit de verzekeringsverplichtingen.

Periodiek voeren we een ALM-studie uit, zodat we steeds een geactualiseerd inzicht hebben in de beleggingen in

relatie tot de verplichtingen. Per kwartaal rapporteren we in de balansmanagementrapportage over deze matching.

In 2024 heeft De Goudse een ALM-studie uitgevoerd. Deze volgde relatief snel op de vorige (2022). Dit met het oog op 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 hebben we de Strategische Asset Allocatie (SAA) aangepast. In 2025 voerden we een focus-ALM uit die de conclusies van de studie van 2024 herbevestigde. Aanpassing van de SAA was dan ook niet nodig.

Herverzekering

De risicobereidheid van De Goudse is het uitgangspunt voor het jaarlijkse prolongatieproces van de herverzekering en de af te sluiten herverzekeringscontracten. We houden daarbij rekening met de bevindingen uit de meest recente ORSA over het risicoprofiel van De Goudse en de inzet van herverzekeringen als risicomitigerende maatregel. Bij het toepassen van herverzekering gelden diverse randvoorwaarden op het gebied van governance, risicobeheersing en verslaglegging.

Deze hebben we 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 op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door ondeugdelijke aannamen voor de prijsstelling of de voorzieningen als gevolg van interne of externe factoren, waaronder duurzaamheidsrisico's, catastrofes of toeval. Richtlijnen voor beheersing van verzekeringstechnische risico's hebben we 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 het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten. De marktrisico's van De Goudse hebben met name betrekking op de beleggingen voor eigen rekening en risico, waarbij we onderscheid maken tussen de beleggingen tegenover de verzekeringsverplichtingen en het eigen vermogen. Richtlijnen om dit risico te beheersen hebben we vastgelegd in het marktriscobeleid.



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 hebben we vastgelegd in het tegenpartijrisicobeleid en vertaald naar onder meer het beleggingsmandaat en het herverzekeringsbeleid.

Frauderisico

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

Het beleid houdt rekening met zowel interne fraude (eigen medewerkers) als externe fraude (klanten, verzekeringsadviseurs en leveranciers). Risico's op het gebied van fraude en criminaliteit zijn ook 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

Het operationeel risico is 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, tekortkomingen in menselijk handelen, fouten of storingen in of uitval van kritieke (IT-)systemen, incidenten bij uitbestedingspartners of externe factoren zoals natuurrampen of geopolitieke gebeurtenissen. Richtlijnen om dit risico te beperken hebben we vastgelegd in het Operationeel & Compliance-Risicomanagementbeleid.

Binnen het risicomanagementraamwerk verdelen we operationeel risico verder onder in subcategorieën, waaronder procesrisico, personeelsrisico, IT-risico, continuïteitsrisico, uitbestedingsrisico en projectrisico. Voor elk van deze subcategorieën analyseren we kans en impact en stellen we beheersmaatregelen vast.

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 en/of medewerkers. Tot de belangrijkste compliancerisico's behoren de risico's die te maken hebben met 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 hebben we vastgelegd in het Operationeel & Compliance-Risicomanagementbeleid. Als aanvullend 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 Klokkenluidersregeling, de Richtlijn Betalingen aan bemiddelaars en de Regeling voorkomen belangenverstrengeling en corruptie.

Om het beleid actueel te houden volgen wij de ontwikkelingen in

- ♦ de verschillende bedrijfsonderdelen van De Goudse;
- ♦ wet- en regelgeving;
- ♦ good practices van toezichthouders;
- ♦ jurisprudentie van zowel Kifid als gerechtelijke instanties.

Ook uitkomsten van audits verwerken wij in ons compliancebeleid.



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 hele 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 vier sleutelfuncties, die zich in de tweede en derde lijn bevinden, is een 'Expertisecentrum' ingericht dat binnen de eerste lijn een ondersteunende rol vervult in de uitvoering van de riskmanagement-activiteiten.

Tweede lijn

De teams Riskmanagement en Compliance vormen gezamenlijk de tweede lijn en zijn verantwoordelijk voor het:

- ♦ inventariseren en analyseren van nieuwe of aangepaste wet- en regelgeving, en het informeren en adviseren van Bestuur, directie en management hierover;
- ♦ adviseren van Bestuur, directie en management, gevraagd en ongevraagd, over integriteits-, compliance- en andere risicovraagstukken;
- ♦ ontwikkelen van beleid om risico's te beheersen en te verkleinen en begeleiden van het operationeel management binnen hun specifieke risico- en controlegebied;
- ♦ monitoren van en rapporteren over het integrale risicoprofiel en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid;
- ♦ bevorderen van risicobewustzijn binnen de lijnorganisatie;
- ♦ 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.

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 sleutelfunctiehouder 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;

- ♦ de ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) alle relevante risico's die verband houden met de strategische keuzes van De Goudse behandelt en de uitkomsten van de ORSA op de juiste manier worden geïnterpreteerd voor 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 aanbevelingen over de wijze waarop deze zouden moeten worden verholpen. De Actuariële functiehouder steunt hierbij op activiteiten en verantwoordelijkheden in de eerste lijn, het beleidsraamwerk en bijbehorende rapportages.

De Actuariële functiehouder valt functioneel onder de manager Riskmanagement, hiërarchisch onder het bestuurslid Financiën en Risk.



B.7 Uitbesteding

Binnen De Goudse wordt uitbestedingsrisico gedefinieerd als het risico dat uitbestedingstrajecten niet op een gestructureerde en beheerste wijze uitgevoerd en gemonitord worden of dat uitbestedingen niet bijdragen aan het realiseren van de doelstellingen van De Goudse.

Per 17 januari 2025 is de Digital Operational Resilience Act (DORA) daadwerkelijk van kracht gegaan en dit verplicht De Goudse om meer inzicht te geven in de hele uitbestedingsketen voor kritieke bedrijfsprocessen.

Afgelopen jaren zijn deze eisen verwerkt in de bestaande beleidsstukken rond uitbesteding en vertaald in de uitvoering van het leveranciersmanagement. In 2025 is verder invulling gegeven aan de vereisten van contracten en is voor de eerste maal het informatieregister aan De Nederlandsche Bank gerapporteerd. Ook in 2026 zal er nog aanvullende versterking van het control framework voor uitbesteding plaats vinden.

B.8 Overige informatie

- Op 17 januari 2025 is de Digital Operational Resilience Act (DORA) in werking getreden. Doelstelling van DORA is om de digitale operationele weerbaarheid van financiële instellingen te versterken. In afgelopen jaren heeft De Goudse projectmatig gewerkt aan de implementatie van DORA en in 2025 hebben we het proces van het leveranciersmanagement verder versterkt. Dit zal ook in 2026 verder aandacht vergen.
- 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 de macro-economische ontwikkelingen, het cyberrisico, verloop van kostenratio en rendement, het in continuïteit voldoen aan wet- en regelgeving en de impact daarvan op de organisatie en de impact van technologische ontwikkelingen, waaronder AI, op De Goudse.
- De risicobereidheid van De Goudse herijken we periodiek. In 2025 heeft De Goudse – gesteund door hoger aanwezige solvabiliteit – de risicobereidheid voor operationeel risico en financieel risico iets verhoogd.
- De SAFE-organisatie begint steeds breder in de organisatie te functioneren, SAFE-rituelen worden steeds meer gevolgd. Dit heeft impact op onderdelen van het riskmanagement-framework. In 2025 is De Goudse gestart met het gestructureerd uitvoeren van risk-assessments in de agile omgeving.
- De strategie en ambities op de diverse duurzaamheidsthema's zijn binnen De Goudse vastgelegd. We onderkennen daarbij drie onderdelen: De Goudse als duurzame verzekeraar, als verantwoorde investeerder en als kwaliteitsondernemer. In 2025 is een eerste aanzet gegeven voor risicobereidheid en beleid rondom duurzaamheidsvraagstukken. Deze dienen in 2026 verder vorm te krijgen.
- In 2025 hebben we een start gemaakt met het toewerken naar de strategische assetallocatie zoals die volgt uit de

ALM-studie van 2024 en afgelopen jaar in een verkorte ALM-analyse is bevestigd. Het doel is om tegen 2028 de gewenste strategische assetallocatie te bereiken.

- De AFM heeft in 2025 De Goudse gewezen op tekortkomingen op het gebied van productgovernance in enkele domeinen. Wij hebben daarop verbeteracties ondernomen en ook grotendeels voltooid. In de loop van 2026 ronden we ook de resterende actie af.
- Met het oog op toekomstige ontwikkelingen binnen en buiten de organisatie is De Goudse in 2025 begonnen om het riskmanagement-systeem de komende jaren effectiever in te richten. Doel is om de riskgovernance en de competenties in eerste en tweede lijn en het riskmanagement-framework te versterken. We hebben een Strategisch Kader Risicomanagement opgesteld waarmee we het riskmanagement-proces van De Goudse meer strategisch verankeren in de organisatie, als een integraal onderdeel van besluitvorming, innovatie en groei.
- In 2025 zijn er bij De Goudse geen materiële gevallen geweest van het niet naleven van wet- en regelgeving.
- In 2025 is de interne positie van de actuariële functiehouder weer vervuld. Het vertrek van de Manager Riskmanagement heeft er toe geleid dat de functiehouder Riskmanagement eerst interim is opgevuld. In 2026 zal deze functie wederom intern worden vervuld.



Zelfregulering

De verzekeringssector heeft met tachtig codes, regelingen en convenanten een robuust zelfreguleringsstelsel. Zelfregulering is dan ook heel belangrijk voor het functioneren en het klantgericht handelen van de branche. 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. De verzekeraars toetsen die regelingen periodiek door middel van een self-assessment. Een tiental regelingen gaat verder. Deze gaan 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 2025 heeft deze stichting twee kerncodes bij De Goudse getoetst. Wij scoorden daarbij een 'goed' voor het Protocol Verzekeringskeuringen en een 'matig' voor het Protocol bij Betalingsachterstanden. Verbeterpunten en andere bevindingen pakken we in 2026 aan.

Macro-economische omstandigheden

De wereldeconomie ondervindt druk van geopolitieke spanningen, zoals handelstarieven tussen de VS en EU, de

oorlogen in Oekraïne en Iran en onrust in het Midden-Oosten. Deze factoren zorgen voor neerwaartse bijstellingen van mondiale groeiverwachtingen. Daarnaast drukken Amerikaanse importheffingen de wereldhandel en versterken ze de onzekerheid op financiële markten.

De arbeidsmarkt blijft naar verwachting krap, terwijl de mediane koopkracht toeneemt door stijgende reële lonen. Tegelijkertijd loopt het overheidstekort op door oplopende uitgaven aan zorg, defensie en sociale zekerheid, mede gedreven door demografische ontwikkelingen zoals vergrijzing.

Door de combinatie van een gematigd groeiende economie, geopolitieke onzekerheden, stijgende lonen, oplopende overheidstekorten en een solide maar veranderende verzekeringsmarkt, blijven risicobeheersing, kapitaalplanning en focus op weerbaarheid van bijzonder belang voor De Goudse.

In 2025 verlaagde de Europese Centrale Bank (ECB) de beleidsrente verder, net als in 2024 (na een periode van renteverhogingen in 2022 en 2023 als reactie op hoge inflatie). Deze verlaging is het gevolg van de daling van de inflatie, die voor de eurozone inmiddels rond de 2% bedraagt, maar voor Nederland beduidend hoger ligt met 2,8%. Riskmanagement heeft hierover gedurende het jaar gerapporteerd aan het Risk Committee en het ARC.



C

Risicoprofiel





Vereiste solvabiliteit

De vereiste solvabiliteit (SCR) stellen we vast op basis van de standaardformule van Solvency II.

SCR	2025	2024
Marktrisico	162.502	133.641
Tegenpartijrisico	22.705	21.652
Zorg (als Leven en als Schade)	217.115	188.435
Leven	49.303	53.553
Schade	99.293	96.053
Diversificatie	-192.391	-177.565
BSCR	358.527	315.769
Operationeel risico	31.065	29.568
LACDT	-96.608	-80.360
SCR	292.984	264.977

De belangrijkste ontwikkelingen in de vereiste solvabiliteit in 2025 zijn:

- ◆ De marktrisico's zijn toegenomen door de uitbreiding van de beleggingsportefeuille.
- ◆ De verzekeringstechnische zorgrisico's zijn toegenomen door portefeuilleontwikkelingen.
- ◆ De verzekeringstechnische schaderisico's zijn toegenomen door portefeuilleontwikkelingen.

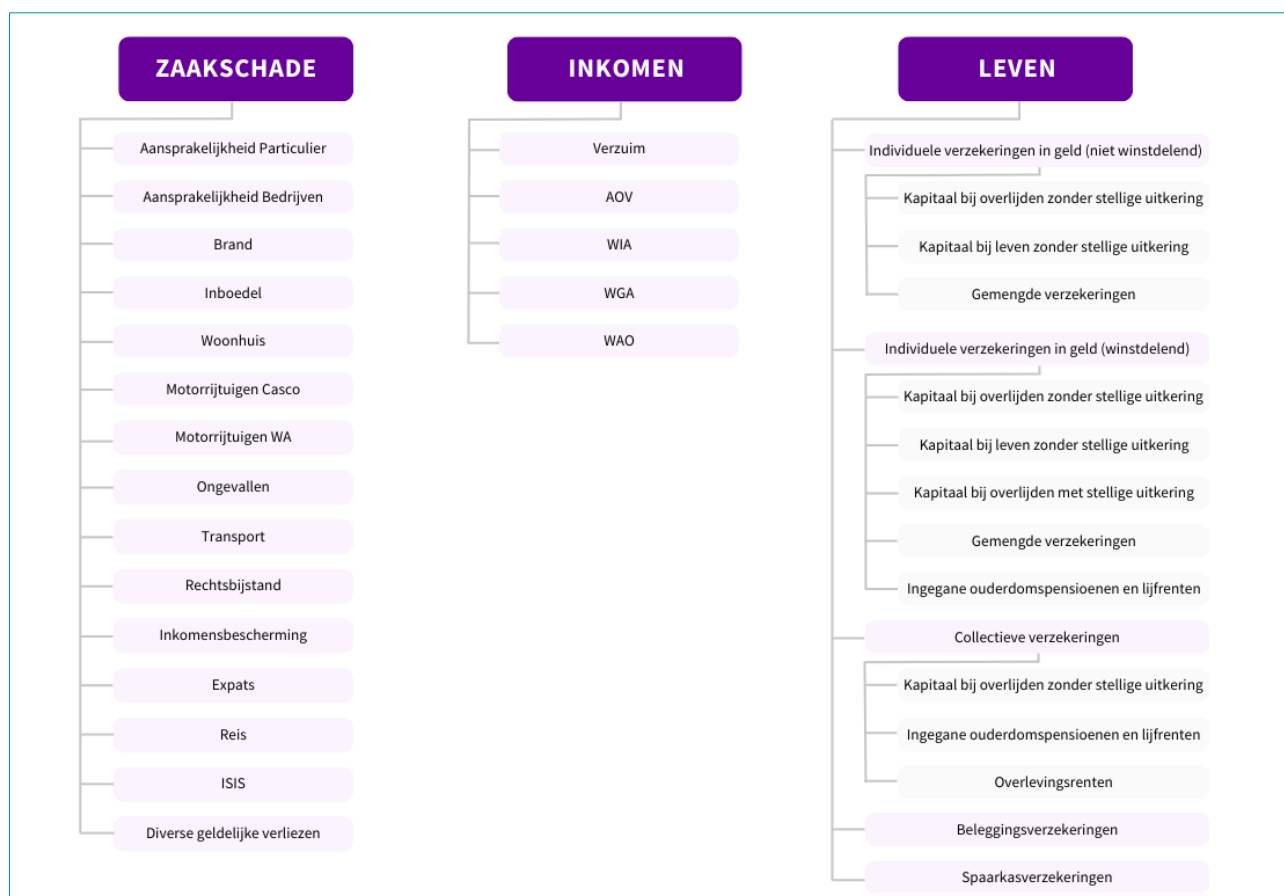


C.1 Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringstechnisch risico

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

Bij het maken van schattingen voor verzekeringsverplichtingen maken we gebruik van homogene risicogroepen:



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

In het levenbedrijf is het sterfterisico een belangrijk risico. Het sterfterisico verkleinen we door het combineren van het kort- en langlevensrisico. Het langlevensrisico beheersen we ook voornamelijk door het afsluiten van verzekeringen met een beperkte looptijd. Het kortlevensrisico beheersen we primair 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 met name afgenomen door de gestegen rente. SCR-royement is gestegen door hogere vervalkansen en nieuw gesloten polissen. Het catastroferisico is gestegen door modelaanpassingen en nieuw gesloten polissen. De Invaliditeit SCR is gedaald door uitloop van de portefeuille.



<i>SCR Leven</i>	2025	2024
Kort leven	15.580	16.826
Lang leven	19.872	22.347
Invaliditeit	60	1.420
Royement	10.338	10.122
Kosten	24.806	28.188
Catastrofe	11.513	9.773
Diversificatie	-32.866	-35.123
	49.303	53.553

SCR zorg

De vereiste solvabiliteit voor Zorg als Leven (bijvoorbeeld AOV-polissen) is gestegen. Dit komt voornamelijk door stijging van het invaliditeitsrisico en het vervalrisico. Het invaliditeitsrisico neemt toe door de hogere winstgevendheid van de AOV portefeuille en een beperkter effect van toekomstige beheersmaatregelen. De hogere winstgevendheid van de AOV portefeuille verklaart ook de stijging van het vervalrisico. Het vereist kapitaal voor Zorg als Schade en het catastroferisico Zorg is gestegen als gevolg van portefeuilleontwikkelingen.

<i>SCR Zorg</i>	2025	2024
Zorg als Leven	137.166	111.216
Zorg als Schade	101.771	95.332
Catastrofe	27.305	26.558
Diversificatie	-49.127	-44.671
	217.115	188.435

SCR schade

De vereiste solvabiliteit voor Schade is gestegen. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de groei van de portefeuille.

<i>SCR Schade</i>	2025	2024
Premie & reserve	82.848	79.091
Royement	7.517	6.177
Catastrofe	37.321	37.877
Diversificatie	-28.393	-27.092
	99.293	96.053



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 het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten. De marktrisico's van De Goudse hebben met name betrekking op de beleggingen voor eigen rekening en risico, waarbij we

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

<i>SCR Marktrisico</i>	2025	2024
Rente	26.870	9.320
Aandelen	68.950	50.528
Vastgoed	64.216	54.882
Credit spread	47.038	45.390
Valuta	649	700
Diversificatie	-45.221	-27.179
	162.502	133.641

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. Door de wijziging van de rentetermijnstructuur en mutaties in de beleggingsportefeuille is het renterisico gestegen.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is toegenomen ten opzichte van vorig jaar. Dit als gevolg van investeringen in deelnemingen, uitbreiding van de aandelenportefeuille, koersstijgingen van aandelen en de gestegen equity demper (van +2,9% naar +7,9%).

Vastgoedrisico

De stijging van het vastgoedrisico is een gevolg van herwaarderingen van het vastgoed en de uitbreiding in en de koersstijgingen van de vastgoedfondsen.

Spreadrisico

Het spreadrisico is toegenomen door wijzigingen in de samenstelling van de beleggingen. Een van de wijzigingen betreft een toename in de fondsen zonder kredietrating wat resulteert in een hoger spreadrisico.



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 hebben we vastgelegd in het tegenpartijrisicobeleid en vertaald naar onder meer het beleggingsmandaat en het herverzekeringsbeleid.

Het tegenpartijrisico bleef stabiel.

C.4 Liquiditeitsrisico

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

Ultimo 2025 bedragen de liquide middelen EUR 121,6 mln. (2024: EUR 132,2 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 ongecommiteerde kredietfaciliteit van maximaal EUR 7,0 mln.

C.5 Operationeel risico

Het operationeel risico is 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, tekortkomingen in menselijk handelen, fouten of storingen in of uitval van kritieke (IT-)systemen, incidenten bij uitbestedingspartners of externe factoren zoals natuurrampen of geopolitieke gebeurtenissen. Richtlijnen om dit risico te beperken hebben we vastgelegd in het Operationeel & Compliance-Risicomanagementbeleid.

Binnen het risicomanagementraamwerk verdelen we operationeel risico verder onder in subcategorieën, waaronder procesrisico, personeelsrisico, IT-risico, continuïteitsrisico, uitbestedingsrisico en projectrisico. Voor elk van deze subcategorieën analyseren we kans en impact en stellen we beheersmaatregelen vast.

De hoogte van het vereist kapitaal voor het operationeel risico is in 2025 gestegen ten opzichte van 2024 als gevolg van de ontwikkelingen in de verzekeringstechnische portefeuille.



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 en/of medewerkers. Tot de belangrijkste compliancerisico's behoren de risico's die te maken hebben met 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 hebben we vastgelegd in het Operationeel & Compliance-

Risicomanagementbeleid. Als aanvullend 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 Klokkenluidersregeling, de Richtlijn Betalingen aan bemiddelaars en de Regeling voorkomen belangenverstrengeling en corruptie.

Om het beleid actueel te houden volgen wij de ontwikkelingen in

- ♦ de verschillende bedrijfsonderdelen van De Goudse;
- ♦ wet- en regelgeving;
- ♦ good practices van toezichthouders;
- ♦ jurisprudentie van zowel Kifid als gerechtelijke instanties.

Ook uitkomsten van audits verwerken wij in ons compliancebeleid.

C.6 Overig materieel risico

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 de macro-economische ontwikkelingen, het cyberrisico, verloop van

kostenratio en rendement, het in continuïteit voldoen aan wet- en regelgeving en de impact daarvan op de organisatie en de impact van technologische ontwikkelingen, waaronder AI, op De Goudse

C.7 Overige informatie

Niet van toepassing.



D

Waardering voor
solvabiliteitsdoeleinden





Bedragen in x EUR 1.000		Statutaire boekwaarde 2025	Herziene boekwaarde 2025	Solvency II marktwaarde 2025	Solvency II marktwaarde 2024
ACTIVA					
D1.1	Immateriële vaste activa				
	- software	14.243	14.243	-	-
	- intellectueel eigendom	2.065	2.065	-	-
	- goodwill	42.495	42.495	-	-
		58.803	58.803	-	-
	Beleggingen				
D1.21	Terreinen en gebouwen				
	- voor eigen gebruik	22.760	22.760	22.760	23.030
	- overige terreinen en gebouwen	8.960	8.960	8.960	9.765
		31.720	31.720	31.720	32.795
D1.22	Beleggingen in deelnemingen	55.186	59.532	58.159	42.533
	<i>Overige financiële beleggingen</i>				
D1.23	- aandelen	877.132	340.764	340.764	277.442
D1.24	- obligaties	1.503.021	1.525.029	1.347.999	1.575.181
D1.25	- hypothecaire leningen	517	679.408	647.078	716.837
D1.26	- andere leningen	242.910	96.040	96.054	68.179
D1.27	- polisbeleningen	103	108	108	154
		2.623.682	2.641.347	2.459.003	2.637.793
	<i>Depots bij verzekeraars</i>	23	23	23	23
		2.710.611	2.732.622	2.548.905	2.713.144
D1.28	Beleggingen voor risico van polishouders	559.395	559.395	559.395	612.887
D1.3	Technische voorziening herverzekeringsdeel	-	415.519	362.950	344.790
D1.4	Vorderingen				
	<i>Vorderingen uit directe verzekering op:</i>				
	- verzekeringsnemers	17.824	17.824	17.824	14.393
	- tussenpersonen	13.092	13.092	13.092	9.566
	<i>Vorderingen uit herverzekering</i>	5.380	5.380	5.380	7.559
	Latente belastingvordering	1.710	1.710	1.710	1.710
	Overige vorderingen	83.915	83.915	83.915	27.814
		121.921	121.921	121.921	61.042
D1.4	Overige activa				
	<i>Materiële vaste activa</i>	4.002	4.002	4.002	2.380
	<i>Liquide middelen</i>	121.632	121.632	121.632	132.245
		125.634	125.634	125.634	134.625
D1.4	Overlopende activa				
	<i>Lopende rente en huur</i>	22.012	-	-	-
	<i>Overige overlopende activa</i>	17.624	17.625	17.625	2.646
		39.636	17.625	17.625	2.646
		3.616.000	4.031.520	3.736.430	3.869.134



<i>Bedragen in x EUR 1.000</i>	Statutaire boekwaarde 2025	Herziene boekwaarde 2025	Solvency II marktwaarde 2025	Solvency II marktwaarde 2024
PASSIVA				
Groepsvermogen				
Eigen vermogen	631.199	631.199	631.199	598.133
Aandeel derden	4.563	4.563	4.563	-
	635.762	635.762	635.762	598.133
<i>Marktwaardecorrecties</i>	-	-	-8.359	-21.303
Achtergestelde schulden	64.502	64.502	64.502	114.302
Aansprakelijk vermogen	700.264	700.264	691.905	691.132
Technische voorzieningen				
<i>D2.21 Voor niet verdiende premies en en lopende risico's</i>				
- bruto	45.693	45.693	-	-
- aandeel herverzekeraars	-3.409	-	-	-
	42.284	45.693	-	-
<i>D2.22 Voor levensverzekering</i>				
- bruto	1.305.593	1.305.593	1.235.416	1.371.872
- aandeel herverzekeraars	-6.969	-	-	-
	1.298.623	1.305.593	1.235.416	1.371.872
<i>D2.23 Voor te betalen schade/uitleningen</i>				
- bruto	1.216.523	1.216.523	1.035.510	1.022.193
- aandeel herverzekeraars	-405.141	-	-	-
	811.382	1.216.523	1.035.510	1.022.193
<i>Voor winstdeling en kortingen</i>				
- bruto	143	143	143	-
	2.152.432	2.567.951	2.271.068	2.394.065
Technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen				
<i>D2.24 - bruto</i>	561.256	561.256	556.405	609.750
<i>D3.1 Voorzieningen</i>	28.014	28.014	45.109	27.849
<i>D3.2 Schulden</i>				
<i>Schulden uit directe verzekering</i>	121.100	121.100	121.100	100.677
<i>Schulden uit herverzekering</i>	5.204	5.205	5.206	2.712
<i>Andere obligaties en onderhandse leningen</i>	10.152	10.152	10.152	10.152
<i>Overige schulden</i>	9.314	9.314	9.312	7.430
	145.770	145.771	145.770	120.971
<i>D3.2 Overlopende passiva</i>	28.264	28.264	26.173	25.367
	3.616.000	4.031.520	3.736.430	3.864.228



Balanspresentatie

Algemeen

De balans is opgesteld vóór 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 (geconsolideerde) jaarrekening van De Goudse N.V. (hierna: 'De Goudse') 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 De Goudse N.V.

Zoals vastgelegd in artikel 7 van de Gedelegeerde verordeningen waardeert De Goudse 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 De Goudse 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 aanwezige en vereiste solvabiliteit 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 aanwezige en vereiste solvabiliteit 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 aanwezige en vereiste solvabiliteit 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' als invulling van 'marktwaarde' zoals in artikel 4 BAW, 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; en
- ♦ 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 basis van 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 wordt geactiveerd als het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen worden behaald en De Goudse deze voordelen en de kosten redelijk kan inschatten.

Immateriële vaste activa bestaan uit kosten van ontwikkeling, intellectueel eigendom en goodwill.

Solvency II grondslagen

Onder de immateriële vaste activa vallen de kosten van ontwikkeling, intellectueel eigendom en goodwill. Volgens de Solvency II grondslagen 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 deelnemingen worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde.

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

Voor financiële instrumenten beoordeelt De Goudse 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. Ten aanzien van beleggingen in deelnemingen geldt dat deelnemingen die niet volledig worden geconsolideerd, gewaardeerd worden tegen economische waarde conform de Solvency II-waarderingshiërarchie. Bij ontbreken van een genoteerde marktprijs wordt de waarde via de aangepaste nettovermogenswaarde bepaald, gebaseerd op de (Solvency II-) economische balans van de deelneming en het aandeel in Excess of Assets over Liabilities. Indien die informatie niet betrouwbaar beschikbaar is, wordt aangesloten bij de Titel 9 en RJ-nettovermogenswaarde, exclusief goodwill en niet-toelaatbare immateriële activa.

D1.3

Waarderingsgrondslagen Technische voorzieningen herverzekeringsdeel

Statutaire grondslagen

Contracten die De Goudse 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 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 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 worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Solvency II grondslagen

De vorderingen en overlopende activa worden 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

	2025	2024
<i>D1.21 Terreinen en gebouwen</i>		
Statutaire boekwaarde	31.720	32.795
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	31.720	32.795
S.02.01.01 R0060 Vastgoed in eigen gebruik	22.760	23.030
S.02.01.01 R0080 Overig vastgoed	8.960	9.765
	31.720	32.795

De beleggingsfondsen in indirect vastgoed worden zowel in de jaarrekening als in de Solvency II marktwaardebalans gepresenteerd onder 'Aandelen'. In de berekening van de SCR worden deze beleggingsfondsen onder het vastgoedrisico meegenomen.

	2025	2024
<i>D1.23 Aandelen statutaire boekwaarde</i>	877.132	775.726
Herrubricering strategische participaties	-4.347	-3.957
Herrubricering beleggingsfondsen in hypotheke	-447.684	-438.076
Herrubricering beleggingsfondsen in Mkb-leningen	-84.337	-56.251
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	340.764	277.442
Beleggingen in deelnemingen	58.159	42.533
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	398.923	319.975
S.02.01.01 R0090 Holdings in Related Undertakings	32.031	42.533
S.02.01.01 R0100 Aandelen	35.314	7.595
S.02.01.01 R0180 Investerings in beleggingsfondsen	331.587	269.847
	398.932	319.975
Aandelen type 1 Matured markets	65.063	40.149
Aandelen type 2 Emerging markets	-	-
Aandelen infrastructuurfondsen	50.899	52.058
Aandelen in beleggingsfondsen in indirect vastgoed	224.802	185.235
	340.764	277.442
Beleggingen in deelnemingen	58.159	42.533
	398.932	319.975

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.

	2025	2024
<i>Obligaties</i>		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	1.503.021	1.676.742
Opgelopen rente (lopende rente)	22.008	21.956
Herziene boekwaarde	1.525.029	1.698.698
Marktwaaardecorrectie	-177.029	-123.517
Solvency II marktwaaarde	1.347.999	1.575.181
S.02.01.01.R0140 Staatsobligaties	908.178	1.115.916
S.02.01.01.R0150 Bedrijfsobligaties	439.821	459.265
	1.347.999	1.575.181

Overzicht van obligaties naar landencategorie

	2025			2024		
	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal
Nederland	9,8%	17,6%	27,4%	9,5%	21,8%	31,3%
Andere lidstaten EU	9,1%	51,7%	60,8%	8,8%	48,5%	57,3%
Overige landen	11,4%	0,4%	11,8%	11,0%	0,4%	11,4%
	30,3%	69,7%	100,0%	29,3%	70,7%	100,0%

Overzicht van obligaties naar ratingcategorie

	2025			2024		
	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal
AAA	3,3%	40,0%	43,3%	3,2%	50,1%	53,3%
AA	6,4%	17,8%	24,2%	6,0%	18,5%	24,5%
A	15,4%	11,6%	27,0%	14,2%	1,2%	15,4%
BBB	4,8%	0,2%	5,0%	5,8%	0,9%	6,7%
Overig	0,5%	0,0%	0,5%	0,1%	0,0%	0,1%
	30,4%	69,6%	100,0%	29,3%	70,7%	100,0%



	2025	2024
D1.25 <i>Vorderingen uit hypothecaire leningen</i>		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening) reguliere hypotheekportefeuille private personen	517	517
Herrubricering WUH leningen in kader van spaarhypotheken	87.331	100.339
Herrubricering spaarhypotheekportefeuille BNP	143.877	150.248
Herrubricering beleggingsfondsen in hypotheken	447.684	438.076
Herziene boekwaarde	679.408	722.125
Marktwaaardecorrectie	-5.329	-5.288
Solvency II marktwaaarde	674.078	716.837
S.02.01.01 R0250 Leningen en hypotheken aan private personen	647.078	716.837

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 hypotheken.

Deze worden in de jaarrekening gepresenteerd onder 'Overige financiële beleggingen'. In de Solvency II marktwaaardebalans worden deze gepresenteerd onder 'Vorderingen uit hypothecaire leningen'. In de berekening van de SCR worden deze beleggingsfondsen onder het renterisico en kredietrisico meegenomen.

	2025	2024
D1.26 <i>Vorderingen uit andere leningen</i>		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	242.910	262.157
Herrubricering WUH leningen in kader van spaarhypotheken	-87.331	-100.339
Herrubricering spaarhypotheekportefeuille BNP	-143.877	-150.248
Herrubricering MKB leningfondsen van aandelen	84.337	56.251
Herziene boekwaarde	96.040	67.281
Marktwaaardecorrectie	14	358
Solvency II marktwaaarde	96.054	68.179
S.02.01.01 R0260 Andere leningen en hypotheken	96.054	68.179

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.



	2025	2024
D1.27 <i>Polisbeleningen</i>		
Statutaire boekwaarde (incl. voorziening)	103	148
Opgelopen rente (lopende rente)	4	6
Herziene boekwaarde	108	154
Marktwaaardecorrectie	-	-
Solvency II marktwaarde	108	154
 S.02.01.01 R0240 Polisbeleningen	 108	 154
 D1.28 <i>Beleggingen voor risico polishouders</i>		
S.02.01.01 R0220 Beleggingen voor risico polishouders	559.395	612.887

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.

	2025	2024
Beleggingen die vallen onder Aandelenrisico type 1	330.117	365.309
Beleggingen die vallen onder Aandelenrisico type 2	7.475	9.474
Beleggingen die vallen onder Vastgoedrisico	14.001	14.074
Beleggingen die vallen onder Renterisico	207.802	224.030
	559.395	612.887

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.

	2025	2024
D1.4 <i>Overlopende activa</i>		
Statutaire boekwaarde	39.638	24.608
Herrubricering opgelopen rente (lopende rente)	-22.012	-21.962
Herziene boekwaarde en Solvency II marktwaarde	17.625	2.646



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 2,43% 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 prudente 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 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 bijschrijving op de verzekerde bedragen.

De technische voorzieningen van het levenbedrijf zijn getoetst op toereikendheid. Dit is gedaan door de boekwaarde van de technische voorzieningen te vergelijken met de actuele schattingen van alle (verdisconteerde) contractuele kasstromen en met de hiermee verband houdende kasstromen met inachtneming van onzekerheidsmarge. 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 beleggingen die dienen tot dekking van de technische voorzieningen zijn geherwaardeerd voor zover ze niet tegen actuele waarde zijn gewaardeerd. 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 aan de risicotermijn die aan het eind van het boekjaar nog niet is verstrekt. 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 (IBNR). 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.

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. Voor de bepaling van de invaliderings- en revalideringskansen wordt gebruik gemaakt van de kansenstelsels zoals gebruikt in de tariefstelling. Deze kansenstelsels geven op basis van karakteristieken van de verzekerde en kenmerken van de schade, de kans op invalidering en revalidering. Voor AOV wordt hiervoor gebruik gemaakt van KAZO1990, AOV2000, AOV2016 en AOV2024. Voor Inkomen Collectief (WIA, WGA-ERV, WAO en WGA beheer) wordt het kansenstelsel van het Verbond van Verzekeraars toegepast, specifiek Kansenstelsel WGA-ERD 2024 en Kansenstelsel IVA 2025. 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 contractgrenzen (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 contractgrens 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 standaardmodel: 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

		2025	2024
	Technische voorzieningen		
D2.21	<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>		
	Statutaire boekwaarde	42.284	38.454
	Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	3.409	4.574
	Herziene boekwaarde	45.693	43.028
	Marktwaaardecorrectie	-45.693	-43.028
	Solvency II marktwaaarde	-	-
D2.22	<i>Voor levensverzekering</i>		
	Statutaire boekwaarde	1.298.623	1.351.169
	Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	6.969	7.272
	Herziene boekwaarde	1.305.593	1.358.441
	Marktwaaardecorrectie	-70.177	-36.727
	Solvency II marktwaaarde	1.235.416	1.321.714
	Voorziening voor winstdeling en kortingen	143	158
		1.235.559	1.321.872
	S.02.01.01. R0650 Technische voorziening Leven	1.235.559	1.321.872
D2.23	<i>Voor te betalen schade / uitkeringen</i>		
	Statutaire boekwaarde	811.382	791.498
	Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	405.141	376.741
	Herziene boekwaarde	1.216.523	1.168.239
	Marktwaaardecorrectie	-181.013	-96.047
	Solvency II marktwaaarde	1.035.510	1.072.192
	S.02.01.01 R0510 en R0610 Technische voorziening Schade	1.035.510	1.072.192
D2.24	<i>Technische voorzieningen voor polishouders</i>		
	Statutaire boekwaarde	561.256	615.194
	Herrubricering herverzekeringsdeel technische voorziening	-	-
	Herziene boekwaarde	561.256	615.194
	Marktwaaardecorrectie	-4.851	-5.445
	Solvency II marktwaaarde	556.405	609.749
	S.02.01.01 R0690 Technische voorziening risico polishouders	556.405	609.749



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 2025 EUR 1.769 mln. (2024: EUR 1.911 mln.) waarbij rekening wordt gehouden met het herverzekerde deel. In onderstaande tabel worden de beste schattingen, risicomarge en herverzekering per materiële branche getoond.

2025	Individuele verzekeringen in geld (winstdelend)	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige verzekeringen	Totaal
Beste Schatting	378.948	555.510	828.644	1.763.102
Risicomarge	4.533	896	23.433	28.862
TV Bruto	383.482	556.405	852.077	1.791.964
Herverzekering	7.121	-295	15.788	22.614
TV Netto	376.361	556.701	836.289	1.769.350
2024				
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

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.

Sterfte

Uiterlijk in keer per drie jaar wordt de best estimate sterfte opnieuw beoordeeld. De factoren voor ervaringssterfte van de langlevende en kortlevende portefeuilles zijn in 2025 geactualiseerd. Voor de sterftekansen wordt prognosetabel AG2024 gehanteerd, de meest recent gepubliceerde AG prognosetabel. In 2028 zal opnieuw een ervaringssterfte

onderzoek gedaan worden voor de langlevende en de kortlevende portefeuilles.

Onnatuurlijk verval

Uiterlijk één keer per drie jaar wordt getoetst in hoeverre de aannames met betrekking tot het onnatuurlijk verval aansluiten bij de realisatie. De laatste volledige toets is eind 2024 uitgevoerd. In 2025 is het onderzoek voor alleen de Gewoon Idee hypotheek ORV herhaald in verband met de korte historie van dit product. In 2026 zal opnieuw een volledig 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 2025 en ultimo 2024 weergegeven.

2025	Beste Schatting	Risicomarge	TV 2025 bruto	Herverzekering	TV 2025 netto
Algemene aansprakelijkheid	48.549	3.196	51.745	-11.678	40.067
Brand en andere schade aan zaken	35.884	2.833	38.717	1.257	39.974
Diverse geldelijke verliezen	241	29	271	33	303
Hulpverlening	494	18	512	21	533
Inkomensbescherming	133.429	5.983	139.412	-13.816	125.596
Luchtvaart, zee en transport	-134	8	-127	-	-127
Medische kosten	5.868	106	5.974	259	6.233
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	103.042	4.789	107.831	-11.933	95.898
Motorrijtuigen casco	1.232	53	1.285	641	1.926
Rechtsbijstand	2.239	39	2.278	9	2.287
Zorg als Leven	612.914	51.161	664.075	-303.720	360.355
Totaal	943.757	68.216	1.011.973	-338.926	673.047

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

Sterfte

Bij Zorg als Leven wordt de volgende sterftetafels gehanteerd:

- AOV: Sterftekansen van het laatste door Pricing ontwikkelde AOV product: Ondernemers-AOV MV106 (GBM 2000-2005).
- WAO: GBMV 2000-2005
- WIA en WGA: Laatste kansensysteem van het Verbond, inclusief eigen Goudse aanpassingen t.b.v. de premiestelling 2026. Na 12 jaar ziekte vindt er geen uitstroom meer plaats en wordt de GBMV 2000-2005 toegepast.

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
- Kostenpercentage

Verskil 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 2025	Jaarrekening	Solvency II
Algemene aansprakelijkheid	40.298	40.067
Brand en andere schade aan zaken	55.282	39.974
Diverse geldelijke verliezen	1.253	303
Hulpverlening	583	533
Inkomensbescherming	134.429	125.596
Luchtvaart, zee en transport	149	-127
Medische kosten	6.540	6.233
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	99.108	95.898
Motorrijtuigen casco	6.852	1.926
Rechtsbijstand	2.338	2.287
Zorg als Leven	482.508	360.355
Totaal	829.339	673.047

De netto technische voorziening in de jaarrekening is EUR 156,3 mln. hoger 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 De Goudse 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 De Goudse 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

	2025	2024
<i>D3.1 Overige voorzieningen</i>		
Belastinglatentie	13.335	69
Overige personeelsverplichtingen	1.050	1.924
Overige voorzieningen	13.629	18.473
	28.014	20.466

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%.

	2025	2024
Statutaire boekwaarde	28.014	20.466
Correctie belastinglatentie Solvency II balans	17.101	2.477
Solvency II marktwaarde	45.114	22.943
S.02.01.01. R0750 en R0780 Voorzieningen	45.114	22.943

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.



	2025	2024
Achtergestelde schulden		
Tier 1 achtergestelde schuld	19.876	19.821
Tier 2 achtergestelde schuld	44.626	94.481
	64.502	114.302
<i>Tier 1 achtergestelde schuld</i>		
Stand per 1 januari	19.821	19.770
Afschrijving agio/disagio	55	51
	19.876	19.821
<i>Tier 2 achtergestelde schuld</i>		
Stand per 1 januari	94.481	94.346
Intrestbijschrijvingen	145	135
Aflossingen	-50.000	-
	44.626	94.481

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 (artikel 14).

RJ 252

In RJ 252 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.

Ontvangen en verstrekte garanties en zekerheden

Ontvangen zekerheden

Inzake herverzekeringscontracten zijn zekerheden ontvangen ter grootte van EUR 33,0 mln. (2024: 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 2,6 mln. (2024: EUR 3,1 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

Per 1 januari 2026 heeft De Goudse middels een activa-passivatransactie de activiteiten van Sazas volledig overgenomen. Met deze transactie versterkt De Goudse haar positie in het inkomens- en verzuimsegment en wordt het bestaande product- en dienstaanbod verbreed. De transactie vond plaats na balansdatum 31 december 2025 en heeft daarom geen invloed op het resultaat over 2025. De omvang van deze transactie bedraagt EUR 55,9 mln.

In februari 2026 heeft De Goudse overeenstemming bereikt over de overname van de activiteiten van AFOS Zevenwouden U.A. middels een activa-passivatransactie, inclusief het volmachtbedrijf Noorderlinge verzekeraars. De transactie is onder voorbehoud van goedkeuring door toezichthouders. De beoogde overdrachtsdatum ligt in het tweede kwartaal van 2026. De overname vindt na balansdatum van 31 december 2025 plaats en heeft daarom geen invloed op het resultaat over 2025.

De transacties sluiten aan bij onze groeistrategie en zullen naar verwachting in toekomstige verslagjaren zowel de 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:

	2025	2024
Aanwezige en vereiste solvabiliteit en solvabiliteitsratio op Solvency II-grondslagen		
Aanwezig vermogen op marktwaardegrondslagen	691.905	691.132
Voorgesteld slotdividend	-9.000	-
Aanwezige solvabiliteit op Solvency II-grondslagen	682.905	691.132
Vereiste solvabiliteit op Solvency II-grondslagen		
	292.984	264.977
Solvabiliteitsratio op Solvency II-grondslagen		
	233%	261%
Aanwezig vermogen op boekwaardegrondslagen		
Aansprakelijk vermogen op boekwaardegrondslagen	700.264	712.435
Nihilwaardering immateriële vaste activa	-58.803	-30.777
Herwaardering vastrentende beleggingen	-183.718	-128.984
Herwaardering technische voorzieningen herverzekerd	-52.570	-40.311
Herwaardering technische voorzieningen bruto	303.832	181.246
Belastingeffect van herwaardering	-17.100	-2.477
Aanwezig vermogen op marktwaardegrondslagen	691.905	691.132
Tiering-indeling		
Tier 1	638.280	596.651
Tier 2	44.625	94.481
Tier 3	-	-
Aanwezig vermogen op marktwaardegrondslagen	682.905	691.132

De aanwezige solvabiliteit bedraagt EUR 682,9 mln. (2024: EUR 691,1 mln.) en bestaat voor EUR 638,3 mln. uit Tier 1-vermogen (waarvan EUR 618,4 mln. unrestricted) en voor EUR 44,6 mln. uit Tier 2-vermogen. Tier 1 bestaat voornamelijk uit gestort kapitaal, reserves en ingehouden winst. Tier 2 bestaat uit achtergestelde leningen. Het aanwezig vermogen is het Solvency II-gekwificeerde vermogen dat, na herwaarderingen van

boekwaardegrondslagen naar marktwaardegrondslagen, uitsluitingen en tier-limieten, beschikbaar is om het vereiste kapitaal te dekken. In 2025 hebben we een van de achtergestelde schulden van het Tier 2-vermogen afgelost.



E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Methodiek van berekening vereiste solvabiliteit (SCR)

Algemeen

De vereiste solvabiliteit (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 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 standaardformule 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 marktwaardeberekening 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 langlevens- 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 3,3%). 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 langlevens- 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; en
- 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:

		2025		2024
	MCR	Marge	MCR	Marge
Goudse N.V.	127.560	520%	128.533	484%
Goudse Schadeverzekeringen N.V.	92.037	442%	91.717	378%
Goudse Levensverzekeringen N.V.	28.918	444%	30.882	383%
Anker Insurance Company N.V.	6.605	375%	5.951	396%

Vereiste solvabiliteit

De vereiste solvabiliteit (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	2025	2024
Marktrisico	162.502	133.641
Tegenpartijrisico	22.705	21.652
Zorg	217.115	188.435
Leven	49.303	53.553
Schade	99.293	96.053
Diversificatie	-192.391	-177.565
BSCR	358.527	315.769
Operationeel risico	31.065	29.568
LACDT	-96.608	-80.360
SCR	292.984	264.977

Bij de berekeningen is rekening gehouden met de ultimate forward rate (UFR 3,30%), de volatility adjuster (VA, 14 basispunten opslag) en de credit rate adjustment (CRA, 10 basispunten afslag).

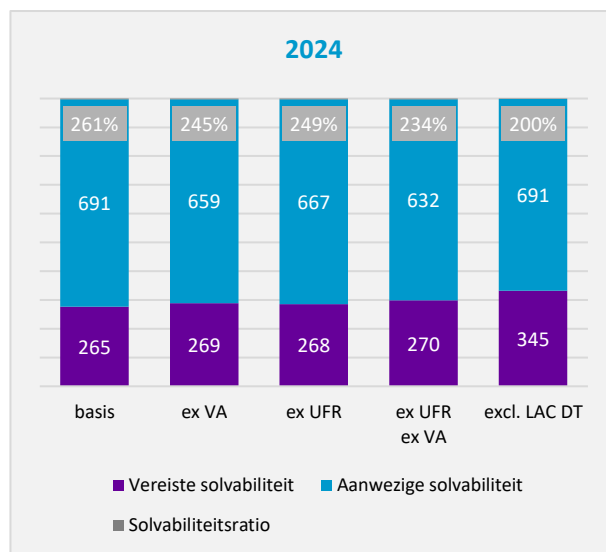
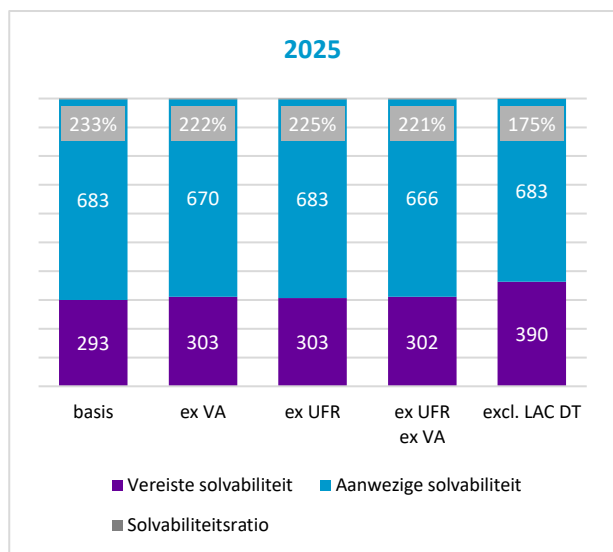
25,8% (2024: 25,8%). De stijging bij Leven komt voornamelijk door een lager fiscaal verlies en door renteontwikkelingen.

Verliesabsorberend vermogen belastingen (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belastingen (LACDT) stellen we jaarlijks vast. We onderbouwen dit op basis van de Solvency II-balanspositie voor en na schok, de carry back, het verwachte toekomstige resultaat na schok, de mate waarin winsten en verliezen ten gevolge van de schok fiscaal verrekenbaar zijn en de marktwaardecijfers ultimo boekjaar. Het vastgestelde LACDT-percentages bedraagt eind 2025 voor Goudse Levensverzekeringen 25,8% (2024: 19,0%) en voor Goudse Schadeverzekeringen

Gevoeligheden

Bij de berekeningen is rekening gehouden met de UFR (3,30%), de volatiliteitsaanpassing (VA, 14 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.

E.3 Ondermodule aandelenrisico

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

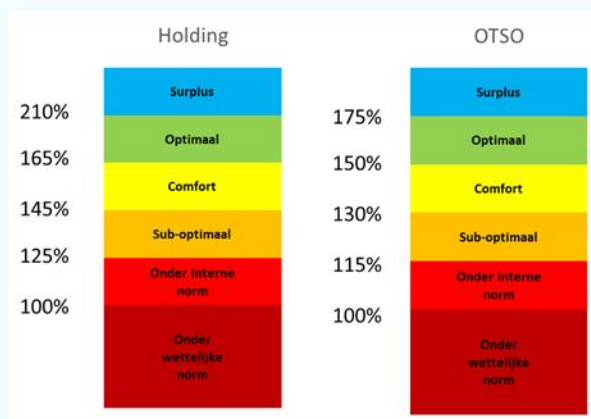
E.4 Verschillen Standaardmodel en intern model

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



E.5 Kapitaalbeleid bij niet naleving vereiste solvabiliteit

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 groep 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 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 in 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 2025	Realisatie 2024
Groep	165%	233%	261%
Schade	150%	176%	170%
Anker	150%	151%	158%
Leven	150%	215%	188%

In januari 2025 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 2025 zijn de effecten op diverse manieren doorgerekend en nader geanalyseerd. Per saldo is de verwachting dat de aanpassingen tot een stijging van de solvabiliteitsratio met minder dan 10%-punt voor De Goudse N.V. leiden.

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:

Triggerevent	Beoogd effect managementacties	Streeftermijn
Daling naar bandbreedte comfort, onder het targetniveau	Duurzaam boven targetniveau	Geen vaste termijn
Daling naar bandbreedte suboptimaal, onder het interventieniveau	Duurzaam boven interventieniveau	2-4 jaar
Daling onder de interne norm	Duurzaam boven interne norm	1-2 jaar
Daling onder de wettelijke norm	Duurzaam boven wettelijke norm	0-6 maanden (wettelijk)
Stijging boven de bovengrens	Bepalen doel van surplus	Geen vaste streeftermijn

De hieronder beschreven managementacties per triggerevent 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 de oorzaak van de overschrijding van een niveau een belangrijke rol in de keuze voor bepaalde managementacties.



Niveau	Holding	De OTSO's
Surplus	◆ Additioneel dividend uitkeren ◆ Inkoop eigen aandelen ◆ Risicoprofiel wijzigen ◆ Portefeuille-overname ◆ Strategische overname	◆ Extra dividend uitkeren aan De Goudse N.V. ◆ Inkoop eigen aandelen ◆ Risicoprofiel wijzigen ◆ Portefeuille-overname
Optimaal	◆ Geen actie vereist	◆ Geen actie vereist
Comfort	◆ Intensieveer monitoring en analyse van kapitaalspositie ◆ Stel minder kritieke projecten uit ◆ Reduceer marktrisico (holding) ◆ Reduceer dividenduitkeringen op gewone aandelen	◆ Intensieveer 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 De Goudse N.V. ◆ Reduceer overige kosten ◆ Premieverhogingen ◆ Geen dividendbetalingen
Onder interne norm/ wettelijke norm	◆ Reduceer personeelskosten ◆ Stel couponbetalingen op achtergestelde leningen uit ◆ Verkoop winstgevende bedrijfsonderdelen	◆ Heroverweeg/stop new business ◆ Start verkoop portefeuilles ◆ Reduceer personeelskosten ◆ Reduceer uitkeringen aan polishouders waar mogelijk ◆ Pas en-bloc clauses 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 De Goudse beleggingsportefeuille. Dit is per eind 202 niet het geval;
- ◆ de genormaliseerde VA is gelijk aan de gepubliceerde VA door EIOPA.

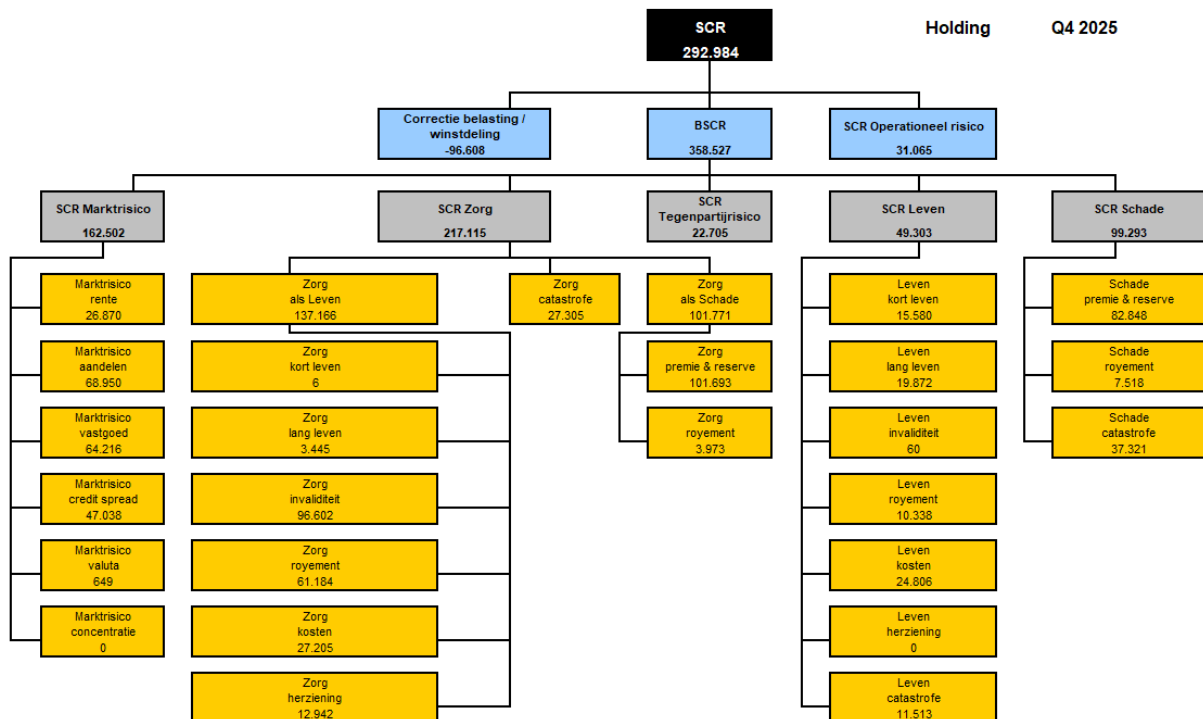
De solvabiliteit onder het Goudse economisch raamwerk wordt gezien als overdrachtswaarde. Hierbij is van belang dat de verplichtingen aan polishouders gewaarborgd zijn. Met andere woorden: bij een overdracht hoeft de kopende partij geen kapitaal bij te storten. Daarom wordt als interne norm 0% gehanteerd. 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 2025	Realisatie 2024
Groep	231%	256%
Schade	176%	167%
Leven	209%	170%



E.6 Overige informatie

SCR-BOOM



SCR marktrisico

Renterisico

De vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 2025 +7,90% (2024: +2,86%). De correctie voor aandelen die aangemerkt worden als strategische beleggingen betreft 22%.

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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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; en
- ♦ 20% lagere revalidatiekansen te veronderstellen.



Royementsrisico

De vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 reserverisico 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 winstgevende contracten.

Zorg Catastrofe

Het Catastroferisico is een combinatie van:

- ♦ massaal meer sterfte;
- ♦ een concentratierisico; en
- ♦ pandemie.

SCR Schade

Catastroferisico

De grootste catastroferisico's zijn:

- ♦ storm;
- ♦ hagel; en
- ♦ 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 vereiste solvabiliteit 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 vereiste solvabiliteit 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 2025

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	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	22.760.000
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1.755.890.483
Property (other than for own use)	R0080	8.959.999
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	32.030.682
Equities	R0100	35.313.430
Equities - listed	R0110	9.176.988
Equities - unlisted	R0120	26.136.442
Bonds	R0130	1.347.999.063
Government Bonds	R0140	908.178.462
Corporate Bonds	R0150	439.820.602
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	331.587.309
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	559.394.546
Loans and mortgages	R0230	770.239.547
Loans on policies	R0240	107.704
Loans and mortgages to individuals	R0250	674.078.320
Other loans and mortgages	R0260	96.053.523
Reinsurance recoverables from:	R0270	362.949.063
Non-life and health similar to non-life	R0280	36.615.612
Non-life excluding health	R0290	21.606.641
Health similar to non-life	R0300	15.008.971
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	326.628.834
Health similar to life	R0320	303.719.711
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	22.909.123
Life index-linked and unit-linked	R0340	-295.383
Deposits to cedants	R0350	22.804
Insurance and intermediaries receivables	R0360	30.915.489
Reinsurance receivables	R0370	5.380.741
Receivables (trade, not insurance)	R0380	85.624.884
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	121.632.860
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	21.627.085
Total assets	R0500	3.736.437.501

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	371.435.068
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	211.788.198
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	200.242.671
Risk margin	R0550	11.545.527
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	159.646.869
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	153.094.579
Risk margin	R0590	6.552.291
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1.899.633.149
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	664.074.551
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best estimate	R0630	612.913.761
Risk margin	R0640	51.160.790
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1.235.558.598
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1.207.592.253
Risk margin	R0680	27.966.345
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	556.405.417
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	555.509.858
Risk margin	R0720	895.559
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	14.679.031
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	30.435.352
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	10.152.000
Insurance & intermediaries payables	R0820	121.099.684
Reinsurance payables	R0830	5.207.322
Payables (trade, not insurance)	R0840	9.312.267
Subordinated liabilities	R0850	64.502.146
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	64.502.146
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	26.173.448
Total liabilities	R0900	3.109.034.882
Excess of assets over liabilities	R1000	627.402.619

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	26.988.895	251.043.895		61.444.988	45.774.379	1.105.156	140.036.983	38.379.834		26.269.655	850.762	18.624.715
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140	1.222.101	23.028.525		3.752.207	1.280.867	209	13.716.620	2.902.025		5.597		273.131
Net	R0200	25.766.794	228.015.370		57.692.781	44.493.512	1.104.947	126.320.363	35.477.809		26.264.058	850.762	18.351.585
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210	25.922.404	249.515.701		61.572.238	45.940.021	1.108.115	139.594.831	38.356.893		26.201.482	850.778	17.900.262
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240	1.222.101	23.028.525		3.752.207	1.280.867	209	13.716.620	2.902.025		5.597		273.131
Net	R0300	24.700.303	226.487.175		57.820.031	44.659.154	1.107.906	125.878.211	35.454.868		26.195.885	850.778	17.627.131
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310	15.221.735	185.663.376		42.808.240	24.681.628	133.933	58.542.369	22.309.936		11.920.166	140.452	9.749.247
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340	973.470	18.472.829		2.072.923	-2.650		1.393.915	4.024.868				7.082
Net	R0400	14.248.265	167.190.547		40.735.318	24.684.278	133.933	57.148.454	18.285.068		11.920.166	140.452	9.742.166
Expenses incurred	R0550	11.077.248	54.564.945		25.972.803	16.801.048	276.428	61.559.543	17.527.960		14.142.242	260.582	7.726.376
Administrative expenses													
Gross - Direct Business	R0610	2.930.689	7.296.384		2.324.958	1.590.148	12.837	5.100.325	1.497.642		2.609.299		600.102
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												
Reinsurers' share	R0640												
Net	R0700	2.930.689	7.296.384		2.324.958	1.590.148	12.837	5.100.325	1.497.642		2.609.299		600.102
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0710	6.457	327.029		43.599	2.359	86	29.640	20.643		86.132		1.075
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												
Reinsurers' share	R0740												
Net	R0800	6.457	327.029		43.599	2.359	86	29.640	20.643		86.132		1.075
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0810	1.861.946	9.076.921		3.977.047	1.763.512	10.805	5.935.374	2.745.308		3.853.266		316.158
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												
Reinsurers' share	R0840												
Net	R0900	1.861.946	9.076.921		3.977.047	1.763.512	10.805	5.935.374	2.745.308		3.853.266		316.158
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0910	4.123.541	27.997.764		13.085.740	10.312.482	216.085	37.235.559	9.238.487		4.983.898	259.947	6.225.812
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												
Reinsurers' share	R0940	96.137	4.512.297					1.031.132	166.062				
Net	R1000	4.027.404	23.485.467		13.085.740	10.312.482	216.085	36.204.426	9.072.425		4.983.898	259.947	6.225.812
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R1010	2.250.753	14.379.146		6.541.458	3.132.547	36.615	14.289.778	4.191.941		2.609.648	635	583.230
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												
Reinsurers' share	R1040												
Net	R1100	2.250.753	14.379.146		6.541.458	3.132.547	36.615	14.289.778	4.191.941		2.609.648	635	583.230
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	C0200
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					610.519.262
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0
Reinsurers' share	R0140					46.181.284
Net	R0200					564.337.979
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					606.962.725
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0
Reinsurers' share	R0240					46.181.284
Net	R0300					560.781.441
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					371.171.084
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0
Reinsurers' share	R0340					26.942.437
Net	R0400					344.228.647
Expenses incurred	R0550					209.909.175
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610					23.962.384
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					0
Reinsurers' share	R0640					0
Net	R0700					23.962.384
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710					517.020
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					0
Reinsurers' share	R0740					0
Net	R0800					517.020
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810					29.540.336
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					0
Reinsurers' share	R0840					0
Net	R0900					29.540.336
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910					113.679.315
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					0
Reinsurers' share	R0940					5.805.629
Net	R1000					107.873.686
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010					48.015.749
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					0
Reinsurers' share	R1040					0
Net	R1100					48.015.749
Balance - other technical expenses/income	R1210					16.471
Total technical expenses	R1300					209.925.646

		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	177.306.786	9.761.465	10.712.736	107.118.932					304.899.919
Reinsurers' share	R1420	77.951.368	442.515	22.420	10.821.918					89.238.220
Net	R1500	99.355.418	9.318.950	10.690.316	96.297.015					215.661.699
Premiums earned										
Gross	R1510	177.284.750	9.761.465	10.712.736	107.118.932					304.877.883
Reinsurers' share	R1520	79.104.234	442.515	22.420	10.821.918					90.391.086
Net	R1600	98.180.516	9.318.950	10.690.316	96.297.015					214.486.797
Claims incurred										
Gross	R1610	160.357.908	32.391.744	88.790.507	136.445.075					417.985.234
Reinsurers' share	R1620	66.814.963	298.838		9.706.099					76.819.901
Net	R1700	93.542.945	32.092.906	88.790.507	126.738.976					341.165.333
Expenses incurred	R1900	-10.661.173	5.069.589	9.085.617	20.980.455					24.474.489
Administrative expenses										
Gross	R1910	4.759.574	1.407.828	2.523.082	5.585.720					14.276.203
Reinsurers' share	R1920									0
Net	R2000	4.759.574	1.407.828	2.523.082	5.585.720					14.276.203
Investment management expenses										
Gross	R2010	276.663	277.056	496.534	1.045.999					2.096.252
Reinsurers' share	R2020									0
Net	R2100	276.663	277.056	496.534	1.045.999					2.096.252
Claims management expenses										
Gross	R2110	-18.541.019								-18.541.019
Reinsurers' share	R2120									0
Net	R2200	-18.541.019								-18.541.019
Acquisition expenses										
Gross	R2210	8.532.217	622.262	1.115.205	3.919.383					14.189.067
Reinsurers' share	R2220	18.973.984								18.973.984
Net	R2300	-10.441.767	622.262	1.115.205	3.919.383					-4.784.917
Overhead expenses										
Gross	R2310	13.285.377	2.762.444	4.950.797	10.429.353					31.427.970
Reinsurers' share	R2320									0
Net	R2400	13.285.377	2.762.444	4.950.797	10.429.353					31.427.970
Balance - other technical expenses/income	R2510									5.320
Total technical expenses	R2600									24.479.809
Total amount of surrenders	R2700		2.285.070	35.771.247	17.480.592					55.536.908

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	2.827.473.633,47	2.827.473.633,47		2.827.473.633,47		2.849.095.095,40	21.621.461,93	2.849.095.095,40		21.621.461,93
Basic own funds	R0020	682.904.764,74	682.904.764,74		682.904.764,74		666.603.479,17	-16.301.285,57	666.603.479,17		-16.301.285,57
Excess of assets over liabilities	R0030	627.402.619,20	627.402.619,20		627.402.619,20		611.101.333,63	-16.301.285,57	611.101.333,63		-16.301.285,57
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	682.904.764,74	682.904.764,74		682.904.764,74		666.603.479,17	-16.301.285,57	666.603.479,17		-16.301.285,57
Tier I	R0060	638.278.990,74	638.278.990,74		638.278.990,74		621.977.705,17	-16.301.285,57	621.977.705,17		-16.301.285,57
Tier II	R0070	44.625.774,00	44.625.774,00		44.625.774,00		44.625.774,00		44.625.774,00		
Tier III	R0080										
Solvency Capital Requirement	R0090	292.983.661,79	292.983.661,79		292.983.661,79		293.998.549,90	1.014.888,11	293.998.549,90		1.014.888,11
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	233,09%	233,09%		233,09%		226,74%	-1606,22%	226,74%		-1606,22%

S.23 Eigen vermogen

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 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	48.746.845,71	48.746.845,71			
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
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	518.168.506,69	518.168.506,69			
Subordinated liabilities	R0140	64.502.145,54		19.876.371,54	44.625.774,00	
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	682.904.764,74	618.402.619,20	19.876.371,54	44.625.774,00	
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
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	682.904.764,74	618.402.619,20	19.876.371,54	44.625.774,00	
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	682.904.764,74	618.402.619,20	19.876.371,54	44.625.774,00	
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	682.904.764,74	618.402.619,20	19.876.371,54	44.625.774,00	
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	663.790.976,76	618.402.619,20	19.876.371,54	25.511.986,02	
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	682.904.764,74	618.402.619,20	19.876.371,54	44.625.774,00	
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820	292.983.661,79				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	127.559.930,09				
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	292.983.661,79				
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	292.983.661,79				
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680	292.983.661,79				
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	233,09%				
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650	520,38%				
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	233,09%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	627.402.619,20	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	9.000.000,00	
Other basic own fund items	R0730	100.234.112,51	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Other non-available own funds	R0750	0,00	
Reconciliation reserve	R0760	518.168.506,69	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	114.523.017,80	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	26.361.396,74	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	140.884.414,54	

S.25 Standaardformule voor de vereiste solvabiliteit 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	162.501.610,26	162.501.610,26	
Counterparty default risk	R0020	22.704.872,44	22.704.872,44	
Life underwriting risk	R0030	49.302.513,20	49.302.513,20	
Health underwriting risk	R0040	217.115.390,85	217.115.390,85	
Non-life underwriting risk	R0050	99.293.018,66	99.293.018,66	
Diversification	R0060	-192.390.684,29	-192.390.684,29	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	358.526.721,12	358.526.721,12	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	31.064.542,86
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-96.607.602,19
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 (EU)	R0200	292.983.661,79
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	292.983.661,79
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	7.328.328,78
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	127.559.930,09
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 requirement for	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	292.983.661,79

S32. Deelnemingen in de scope van de groep

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				43.010.095,82	
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				14.666.546,19	
NL	C0007NL00168	2 - Specific code	Goudse Assurantiedesk B.V.	10 - Ancillary services undertaking as defined in Article 1 (53) of Delegated Regulation (EU) 2015/35	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				2.133.707,13	
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				25.904.098,76	
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				894.413,17	
NL	C0007NL00174	2 - Specific code	Collectie Stationsplein B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				206.162,08	
NL	724500V7U9WPNZGWQA75	1 - LEI	Goudse Schadeverzekeringen N.V.	2 - Non life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	1.622.612.542,19			728.409.827,98
NL	724500ZKX65QN9WNLR31	1 - LEI	Goudse Levensverzekeringen N.V.	1 - Life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	1.998.137.293,29			127.595.943,59
NL	724500IH08BTIK9ZJC71	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				3.736.437.500,88	915.470.743,45
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				628.163,54	
NL	724500TDGD235R4BEH31	1 - LEI	Anker Insurance Company N.V.	2 - Non life insurance undertaking	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	De Nederlandsche Bank	55.298.246,07			59.464.971,88
NL	C0007NL00127	2 - Specific code	VCSW B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				16.791.267,56	
NL	C0007NL00180	2 - Specific code	DFO B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				999.245,57	
NL	C0007NL00271	2 - Specific code	HR Navigator B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				1.012.364,00	
NL	C0007NL00272	2 - Specific code	Uni Fortis Nederland B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				355.649,00	
NL	C0007NL00273	2 - Specific code	Pay-Check B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual				748.431,90	

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
C0010	C0020	C0030	C0040	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
NL	C0007NL00150	2 - Specific code	Goudse Verzekeringen Services B.V.	152.389.264,65			28.551,37	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	C0007NL00160	2 - Specific code	Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.	60.483.054,76			-113.647,01	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	C0007NL00168	2 - Specific code	Goudse Assurantiedesk B.V.	288.141,75			95.361,45	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	C0007NL00162	2 - Specific code	Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.	1.287.720,46			-268.886,17	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	C0007NL00170	2 - Specific code	Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V.	0,00			1.621,53	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	C0007NL00174	2 - Specific code	Collectie Stationsplein B.V.	0,00			3.330,17	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	724500V7U9WPNZGWQA75	1 - LEI	Goudse Schadeverzekeringen N.V.		36.602.349,29	6.905.369,50	34.194.924,75	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	724500ZKX65QN9WNLR31	1 - LEI	Goudse Levensverzekeringen N.V.		-6.703.333,79	4.909.717,67	-1.330.863,20	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	724500IH08BTIK9ZJC71	1 - LEI	De Goudse N.V.		33.057.558,57	11.815.087,17	29.243.570,38	2 - Local GAAP			
NL	C0007NL00158	2 - Specific code	Hofstaete Kennisgroep B.V.	983.461,56			-293.752,74	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	724500TDGD235R4BEH31	1 - LEI	Anker Insurance Company N.V.		3.158.543,07	0,00	2.329.819,94	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	C0007NL00127	2 - Specific code	VCSW B.V.	10.121.867,04			4.404.847,09	2 - Local GAAP	70,00%	70,00%	70,00%
NL	C0007NL00180	2 - Specific code	DFO B.V.	1.783.090,81			172.423,12	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%
NL	C0007NL00271	2 - Specific code	HR Navigator B.V.	2.556.507,00			1.003.875,00	2 - Local GAAP	70,00%	70,00%	70,00%
NL	C0007NL00272	2 - Specific code	Uni Fortis Nederland B.V.	243.024,00			41.848,00	2 - Local GAAP	70,00%	70,00%	70,00%
NL	C0007NL00273	2 - Specific code	Pay-Check B.V.	1.164.326,00			164.332,00	2 - Local GAAP	70,00%	70,00%	70,00%

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	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 VA being used in the group internal model
C0010	C0020	C0030	C0040	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
NL	C0007NL00150	2 - Specific code	Goudse Verzekeringen Services B.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00160	2 - Specific code	Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00168	2 - Specific code	Goudse Assurantiedesk B.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00162	2 - Specific code	Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00170	2 - Specific code	Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00174	2 - Specific code	Collectie Stationsplein B.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	724500V7U9WPNZGWQA75	1 - LEI	Goudse Schadeverzekeringen N.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	724500ZKX65QN9WNL31	1 - LEI	Goudse Levensverzekeringen N.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	724500IH10BTIK9ZJC71	1 - LEI	De Goudse N.V.				1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00158	2 - Specific code	Hofstaete Kennisgroep B.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	724500TDGD235R4BEH31	1 - LEI	Anker Insurance Company N.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00127	2 - Specific code	VCSW B.V.		1 - Dominant	70,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00180	2 - Specific code	DFO B.V.		1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00271	2 - Specific code	HR Navigator B.V.		1 - Dominant	70,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00272	2 - Specific code	Uni Fortis Nederland B.V.		1 - Dominant	70,00%	1 - Included in the scope		1 - Method 1: Full consolidation		
NL	C0007NL00273	2 - Specific code	Pay-Check B.V.		1 - Dominant	70,00%	1 - Included in the scope		1 - 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	0,00
Deferred tax assets	R0040	16.863.321,27
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	861.450.907,44
Property (other than for own use)	R0080	205.000,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	773.825.589,96
Government Bonds	R0140	578.268.125,53
Corporate Bonds	R0150	195.557.464,43
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	87.420.317,48
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	559.394.546,17
Loans and mortgages	R0230	489.785.215,11
Loans on policies	R0240	107.703,54
Loans and mortgages to individuals	R0250	460.188.539,30
Other loans and mortgages	R0260	29.488.972,27
Reinsurance recoverables from:	R0270	22.613.739,93
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	22.909.123,20
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	22.909.123,20
Life index-linked and unit-linked	R0340	-295.383,27
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2.687.659,46
Reinsurance receivables	R0370	1.047.571,86
Receivables (trade, not insurance)	R0380	32.779.794,92
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	14.418.051,62
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	
Total assets	R0500	2.001.040.807,78

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	1.235.558.597,89
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	1.235.558.597,89
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1.207.592.253,35
Risk margin	R0680	27.966.344,54
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	556.405.417,02
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	555.509.858,23
Risk margin	R0720	895.558,79
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	13.210.271,03
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	40.205.959,49
Reinsurance payables	R0830	51.064,48
Payables (trade, not insurance)	R0840	8.972.784,01
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	1.513.795,66
Total liabilities	R0900	1.855.917.889,58
Excess of assets over liabilities	R1000	145.122.918,20

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	C0200
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		9.761.464,62	10.712.736,31	107.118.932,46					127.593.133,39
Reinsurers' share	R1420		442.514,53	22.420,10	10.821.917,60					11.286.852,23
Net	R1500		9.318.950,09	10.690.316,21	96.297.014,86					116.306.281,16
Premiums earned										
Gross	R1510		9.761.464,62	10.712.736,31	107.118.932,46					127.593.133,39
Reinsurers' share	R1520		442.514,53	22.420,10	10.821.917,60					11.286.852,23
Net	R1600		9.318.950,09	10.690.316,21	96.297.014,86					116.306.281,16
Claims incurred										
Gross	R1610		32.391.744,09	88.790.506,61	136.445.074,92					257.627.325,62
Reinsurers' share	R1620		298.838,13	0,00	9.706.099,39					10.004.937,52
Net	R1700		32.092.905,96	88.790.506,61	126.738.975,53					247.622.388,10
Expenses incurred	R1900		5.069.589,35	9.085.617,34	20.980.455,29					35.135.661,98
Administrative expenses										
Gross	R1910		1.407.828,24	2.523.081,82	5.585.719,52					9.516.629,58
Reinsurers' share	R1920		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2000		1.407.828,24	2.523.081,82	5.585.719,52					9.516.629,58
Investment management expenses										
Gross	R2010		277.055,93	496.534,13	1.045.999,28					1.819.589,34
Reinsurers' share	R2020		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2100		277.055,93	496.534,13	1.045.999,28					1.819.589,34
Claims management expenses										
Gross	R2110									0,00
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200									0,00
Acquisition expenses										
Gross	R2210		622.261,53	1.115.204,76	3.919.383,45					5.656.849,74
Reinsurers' share	R2220		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2300		622.261,53	1.115.204,76	3.919.383,45					5.656.849,74
Overhead expenses										
Gross	R2310		2.762.443,65	4.950.796,63	10.429.353,04					18.142.593,32
Reinsurers' share	R2320		0,00	0,00	0,00					0,00
Net	R2400		2.762.443,65	4.950.796,63	10.429.353,04					18.142.593,32
Balance - other technical expenses/income	R2510									0,00
Total technical expenses	R2600									35.135.661,98
Total amount of surrenders	R2700		2.285.069,84	35.771.246,80	17.480.591,80					55.536.908,44

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
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
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	378.948.442,96		555.509.858,23	0,00		55.565.879,06	773.077.931,33	0,00	
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	7.120.730,06		-295.383,27			12.649.093,12	3.139.300,02		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050	7.120.730,06		-295.383,27	0,00		12.649.093,12	3.139.300,02	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	7.120.730,06		-295.383,27	0,00		12.649.093,12	3.139.300,02	0,00	
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	371.827.712,90		555.805.241,50			42.916.785,94	769.938.631,31		
Risk Margin	R0100	4.533.223,25	895.558,79			23.433.121,29			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	383.481.666,21	556.405.417,02			852.076.931,68				
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	376.360.936,15	556.700.800,29			836.288.538,54				
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	280.865.789,02	555.509.858,55			474.441.718,86			0,00	
Gross BE for Cash flow										
	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230		600.121.709,52		987.531.025,95			0,00	
Cash out-flows	Future guaranteed benefits	R0240	409.016.090,06							
	Future discretionary benefits	R0250	7.338.328,78							
	Future expenses and other cash out-flows	R0260	32.588.684,80	22.724.638,14		84.357.154,23			0,00	
Cash in-flows	Future premiums	R0270	52.352.630,12	39.106.709,85		246.108.319,05			0,00	
	Other cash in-flows	R0280	0,00	4.887.785,40		610.042,17			0,00	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0290	3,77%	0,05%		0,61%			0,00%	
Surrender value		R0300	219.495.795,79	423.502.241,61		393.594.543,45			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	378.948.442,07	555.509.858,23		828.643.810,39			0,00	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0340	406.950.702,55	580.067.731,31		857.660.064,64			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	329.047,10	5.796,02		1.452,55			0,00	

			Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			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)	Annuitias stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations (Gross)		
			C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Technical provisions calculated as a whole			R0010	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
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate			R0030	0,00	0,00	0,00	0,00	1.763.102.111,58
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0040					22.613.739,93
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses			R0050	0,00				22.613.739,93
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses			R0060	0,00				0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses			R0070	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	22.613.739,93
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re			R0090					1.740.488.371,65
Risk Margin			R0100	0,00	0,00	0,00	0,00	28.861.903,33
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
Risk margin			R0130	0,00				0,00
Technical provisions - total			R0200					1.791.964.014,91
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	1.769.350.274,98
Best Estimate of products with a surrender option			R0220	0,00				1.310.817.366,43
Gross BE for Cash flow								
Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230						2.003.997.154,31
	Future guaranteed benefits	R0240	0,00					409.016.090,06
	Future discretionary benefits	R0250	0,00					7.328.328,78
	Future expenses and other cash out-flows	R0260	0,00					139.670.477,17
Cash in-flows	Future premiums	R0270	0,00					337.567.659,02
	Other cash in-flows	R0280	0,00					5.497.827,57
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R0290	0,00%				
Surrender value			R0300	0,00				1.036.592.580,85
Best estimate subject to transitional of the interest rate			R0310	0,00				0,00
Technical provisions without transitional on interest rate			R0320	0,00				0,00
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330	0,00				1.763.102.110,69
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340	0,00				1.844.678.498,50
Best estimate subject to matching adjustment			R0350	0,00				0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others			R0360	0,00				0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP)			R0370	0,00				336.295,67

			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
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									
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0030		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses			R0040						0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses			R0050		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses			R0060		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			R0070		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re			R0080		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Risk Margin			R0090						0,00
Amount of the transitional on Technical Provisions			R0100	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical Provisions calculated as a whole									
Best estimate			R0110	0,00			0,00	0,00	0,00
Risk margin			R0120		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total			R0130	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0200						0,00
Best Estimate of products with a surrender option			R0210						0,00
Gross BE for Cash flow			R0220	0,00			0,00		0,00
Cash out-flows									
Future guaranteed and discretionary benefits			R0230	0,00			0,00	0,00	0,00
Future guaranteed benefits			R0240						
Future discretionary benefits			R0250						
Future expenses and other cash out-flows			R0260	0,00			0,00	0,00	0,00
Cash in-flows									
Future premiums			R0270	0,00			0,00	0,00	0,00
Other cash in-flows			R0280	0,00			0,00	0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R0290	0,00%			0,00%	0,00%	
Surrender value			R0300	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
Technical provisions without transitional on interest rate			R0320	0,00			0,00	0,00	0,00
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340	0,00			0,00	0,00	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	0,00			0,00	0,00	0,00

S.22 Effect van lange termijn garantiemaatregelen en overgangsmatregelen

		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	1.791.964.014,91	1.791.964.014,91		1.791.964.014,91		1.803.367.390,77	11.403.375,86	1.803.367.390,77		11.403.375,86
Basic own funds	R0020	145.122.918,20	145.122.918,20		145.122.918,20		133.866.943,82	-11.255.974,38	133.866.943,82		-11.255.974,38
Excess of assets over liabilities	R0030	145.122.918,20	145.122.918,20		145.122.918,20		133.866.943,82	-11.255.974,38	133.866.943,82		-11.255.974,38
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	137.899.096,80	137.899.096,80		137.899.096,80		126.639.836,57	-11.259.260,23	126.639.836,57		-11.259.260,23
Tier I	R0060	128.259.596,93	128.259.596,93		128.259.596,93		117.003.622,55	-11.255.974,38	117.003.622,55		-11.255.974,38
Tier II	R0070										
Tier III	R0080	9.639.499,87	9.639.499,87		9.639.499,87		9.636.214,02	-3.285,85	9.636.214,02		-3.285,85
Solvency Capital Requirement	R0090	64.263.332,49	64.263.332,49		64.263.332,49		64.241.426,81	-21.905,68	64.241.426,81		-21.905,68
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	128.259.596,93	128.259.596,93		128.259.596,93		117.003.622,55	-11.255.974,38	117.003.622,55		-11.255.974,38
Minimum Capital Requirement	R0110	28.918.499,62	28.918.499,62		28.918.499,62		28.908.642,07	-9.857,55	28.908.642,07		-9.857,55
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	214,58%	214,58%		214,58%		197,13%	51398,62%	197,13%		51398,62%
Minimum Capital Requirement ratio	R0130	443,52%	443,52%		443,52%		404,74%	114186,33%	404,74%		114186,33%

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	-1.679.501,07	-1.679.501,07			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	16.863.321,27				16.863.321,27
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	145.122.918,20	128.259.596,93			16.863.321,27
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	145.122.918,20	128.259.596,93			16.863.321,27
Total available own funds to meet the MCR	R0510	128.259.596,93	128.259.596,93			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	137.899.096,80	128.259.596,93			9.639.499,87
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	128.259.596,93	128.259.596,93			
SCR	R0580	64.263.332,49				
MCR	R0600	28.918.499,62				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	214,58%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	443,52%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	145.122.918,20	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		
Other basic own fund items	R0730	146.802.419,27	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	-1.679.501,07	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	336.295,68	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780		
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	336.295,68	

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	49.462.225,54	49.462.225,54	
Counterparty default risk	R0020	5.677.581,96	5.677.581,96	
Life underwriting risk	R0030	49.302.513,20	49.302.513,20	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-24.385.072,67	-24.385.072,67	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	80.057.248,04	80.057.248,04	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	6.551.016,77
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-22.344.932,32
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 (EU)	R0200	64.263.332,49
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	64.263.332,49
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	7.328.328,78

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	16.863.321,27	28.862.650,98
DTA carry forward	R0610	0,00	0,00
DTA due to deductible temporary differences	R0620	16.863.321,27	28.862.650,98
DTL	R0630	0,00	0,00

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-22.344.932,32
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	0,00
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-22.344.932,32
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0,00
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	-22.344.932,32

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	364.499.383,23	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	7.328.328,78	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	555.805.241,50	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	812.855.417,25	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		6.520.601.153,31

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010		
MCRL Result	R0200		38.630.425,34

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
38.630.425,34
64.263.332,49
28.918.499,62
16.065.833,12
28.918.499,62
4.000.000,00
C0070
28.918.499,62

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	762.470.499,69
Property (other than for own use)	R0080	8.754.999,20
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	52.942.079,32
Equities	R0100	3.083.835,93
Equities - listed	R0110	3.083.835,93
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	475.130.560,69
Government Bonds	R0140	247.884.362,56
Corporate Bonds	R0150	227.246.198,13
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	222.559.024,55
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	300.369.257,90
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	213.373.248,92
Other loans and mortgages	R0260	86.996.008,98
Reinsurance recoverables from:	R0270	338.925.597,92
Non-life and health similar to non-life	R0280	35.205.887,01
Non-life excluding health	R0290	21.649.223,62
Health similar to non-life	R0300	13.556.663,39
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	303.719.710,91
Health similar to life	R0320	303.719.710,91
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	22.804,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	20.657.694,34
Reinsurance receivables	R0370	3.910.170,61
Receivables (trade, not insurance)	R0380	79.063.001,14
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	75.602.099,28
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	8.133.625,44
Total assets	R0500	1.589.154.750,32

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	347.898.451,57
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	202.512.479,10
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	191.546.383,12
Risk margin	R0550	10.966.095,98
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	145.385.972,47
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	139.296.912,92
Risk margin	R0590	6.089.059,55
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	664.074.550,99
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	664.074.550,99
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best estimate	R0630	612.913.760,97
Risk margin	R0640	51.160.790,02
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	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	44.025.046,86
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	79.960.117,49
Reinsurance payables	R0830	5.156.257,29
Payables (trade, not insurance)	R0840	28.382.112,75
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	3.130.756,68
Total liabilities	R0900	1.182.779.293,63
Excess of assets over liabilities	R1000	406.375.456,69

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	10.242.071,92	238.098.470,04	0,00	61.444.988,34	38.803.137,85	1.105.156,09	140.036.983,05	38.379.833,67	0,00	14.618.333,84	850.762,18	7.523.305,42
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140	866.010,93	22.706.425,10	0,00	3.752.207,40	1.280.470,25	209,46	13.716.620,40	2.902.025,02	0,00	2.657,28	0,00	170.815,79
Net	R0200	9.376.060,99	215.392.044,94		57.692.780,94	37.522.667,60	1.104.946,63	126.320.362,65	35.477.808,65		14.615.676,56	850.762,18	7.352.489,63
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210	10.261.383,10	236.813.220,56	0,00	61.572.238,47	38.503.412,13	1.108.114,97	139.594.830,96	38.356.892,67	0,00	14.566.733,79	850.777,87	7.257.401,15
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240	866.010,93	22.706.425,10	0,00	3.752.207,40	1.280.470,25	209,46	13.716.620,40	2.902.025,02	0,00	2.657,28	0,00	170.815,79
Net	R0300	9.395.372,17	214.106.795,46		57.820.031,07	37.222.941,88	1.107.905,51	125.878.210,56	35.454.867,65		14.564.076,51	850.777,87	7.086.585,36
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310	7.172.830,07	176.976.378,89	0,00	42.808.240,41	20.185.547,12	133.932,89	58.542.369,38	22.309.935,94	0,00	8.762.479,35	140.452,42	3.830.953,29
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340	68.738,45	17.516.120,52	0,00	2.072.922,69	-2.650,00	0,00	1.393.915,43	4.024.868,08	0,00	0,00	0,00	7.081,76
Net	R0400	7.104.091,62	159.460.258,37		40.735.317,72	20.188.197,12	133.932,89	57.148.453,95	18.285.067,86		8.762.479,35	140.452,42	3.823.871,53
Expenses incurred	R0550	5.237.255,34	50.947.089,36		25.972.802,66	13.825.569,29	276.427,52	61.559.543,12	17.527.959,51		5.456.310,37	260.582,10	2.973.610,08
Administrative expenses													
Gross - Direct Business	R0610	702.138,00	5.129.128,73	0,00	2.324.958,20	1.093.074,24	12.837,10	5.100.325,01	1.497.641,65	0,00	639.384,21	0,00	166.341,72
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												
Reinsurers' share	R0640												
Net	R0700	702.138,00	5.129.128,73		2.324.958,20	1.093.074,24	12.837,10	5.100.325,01	1.497.641,65		639.384,21		166.341,72
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0710	6.456,51	90.258,62	0,00	43.598,94	2.359,45	85,93	29.640,26	20.643,47	0,00	1.328,84	0,00	1.074,57
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												
Reinsurers' share	R0740												
Net	R0800	6.456,51	90.258,62		43.598,94	2.359,45	85,93	29.640,26	20.643,47		1.328,84		1.074,57
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0810	1.419.317,50	8.853.469,58	0,00	3.977.047,14	1.763.511,93	10.804,76	5.935.373,76	2.745.308,11	0,00	164.203,90	0,00	316.158,41
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												
Reinsurers' share	R0840												
Net	R0900	1.419.317,50	8.853.469,58		3.977.047,14	1.763.511,93	10.804,76	5.935.373,76	2.745.308,11		164.203,90		316.158,41
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0910	1.251.635,22	27.294.943,13	0,00	13.085.740,01	7.899.520,83	216.084,89	37.235.558,83	9.238.487,17	0,00	2.865.378,51	259.947,47	2.002.962,84
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												
Reinsurers' share	R0940	96.136,99	4.512.297,29	0,00	0,00	0,00	0,00	1.031.132,49	166.061,78	0,00	0,00	0,00	0,00
Net	R1000	1.155.498,23	22.782.645,84		13.085.740,01	7.899.520,83	216.084,89	36.204.426,34	9.072.425,39		2.865.378,51	259.947,47	2.002.962,84
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R1010	1.953.845,10	14.091.586,59	0,00	6.541.458,38	3.067.102,84	36.614,85	14.289.777,75	4.191.940,89	0,00	1.786.014,91	634,63	487.072,53
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												
Reinsurers' share	R1040												
Net	R1100	1.953.845,10	14.091.586,59		6.541.458,38	3.067.102,84	36.614,85	14.289.777,75	4.191.940,89		1.786.014,91	634,63	487.072,53
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					551.103.042,40
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0,00
Reinsurers' share	R0140					45.397.441,63
Net	R0200					505.705.600,77
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					548.885.005,67
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0,00
Reinsurers' share	R0240					45.397.441,63
Net	R0300					503.487.564,04
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					340.863.119,76
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0,00
Reinsurers' share	R0340					25.080.996,93
Net	R0400					315.782.122,83
Expenses incurred	R0550					184.037.149,35
Administrative expenses						
Gross - Direct Business	R0610					16.665.828,85
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630					0,00
Reinsurers' share	R0640					0,00
Net	R0700					16.665.828,85
Investment management expenses						
Gross - Direct Business	R0710					195.446,58
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730					0,00
Reinsurers' share	R0740					0,00
Net	R0800					195.446,58
Claims management expenses						
Gross - Direct Business	R0810					25.185.195,09
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830					0,00
Reinsurers' share	R0840					0,00
Net	R0900					25.185.195,09
Acquisition expenses						
Gross - Direct Business	R0910					101.350.258,90
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930					0,00
Reinsurers' share	R0940					5.805.628,55
Net	R1000					95.544.630,35
Overhead expenses						
Gross - Direct Business	R1010					46.446.048,48
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020					0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030					0,00
Reinsurers' share	R1040					0,00
Net	R1100					46.446.048,48
Balance - other technical expenses/income	R1210					16.470,59
Total technical expenses	R1300					184.053.619,95

		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	177.306.785,58								177.306.785,58
Reinsurers' share	R1420	77.951.367,89								77.951.367,89
Net	R1500	99.355.417,69								99.355.417,69
Premiums earned										
Gross	R1510	177.284.749,94								177.284.749,94
Reinsurers' share	R1520	79.104.234,16								79.104.234,16
Net	R1600	98.180.515,78								98.180.515,78
Claims incurred										
Gross	R1610	160.357.908,06								160.357.908,06
Reinsurers' share	R1620	66.814.963,21								66.814.963,21
Net	R1700	93.542.944,85								93.542.944,85
Expenses incurred	R1900	-10.661.172,53								-10.661.172,53
Administrative expenses										
Gross	R1910	4.759.573,78								4.759.573,78
Reinsurers' share	R1920									0,00
Net	R2000	4.759.573,78								4.759.573,78
Investment management expenses										
Gross	R2010	276.662,98								276.662,98
Reinsurers' share	R2020									0,00
Net	R2100	276.662,98								276.662,98
Claims management expenses										
Gross	R2110	-18.541.019,12								-18.541.019,12
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200	-18.541.019,12								-18.541.019,12
Acquisition expenses										
Gross	R2210	8.532.217,11								8.532.217,11
Reinsurers' share	R2220	18.973.984,31								18.973.984,31
Net	R2300	-10.441.767,20								-10.441.767,20
Overhead expenses										
Gross	R2310	13.285.377,03								13.285.377,03
Reinsurers' share	R2320									0,00
Net	R2400	13.285.377,03								13.285.377,03
Balance - other technical expenses/income	R2510									5.319,85
Total technical expenses	R2600									-10.655.852,69
Total amount of surrenders	R2700									0,00

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

		Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance		Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)		
		Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Annuitants stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	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)	Annuitants 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 Recoveries from reinsurance/SPV and Finta 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 recoveries from reinsurance/SPV and Finta Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0040													0,00
Recoveries from reinsurance (except SPV and Finta Re) before adjustment for expected losses		R0050													0,00
Recoveries from SPV before adjustment for expected losses		R0060													0,00
Recoveries from Finta Re before adjustment for expected losses		R0070													0,00
Total Recoveries from reinsurance/SPV and Finta Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080													0,00
Best estimate minus recoveries from reinsurance/SPV and Finta 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 Finta Re - total		R0210													0,00
Best Estimate of products with a surrender option		R0220													0,00
Gross BE for Cash flow															
				Futura guaranteed and discretionary benefits	R0230										0,00
				Futura guaranteed benefits	R0240										0,00
				Futura discretionary benefits	R0250										0,00
				Futura expenses and other cash out flows	R0260										0,00
				Futura premiums	R0270										0,00
				Other cash in-flows	R0280										0,00
Cash in-flows		R0290													0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0300													0,00
Surrender value		R0310													0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate		R0320													0,00
Technical provisions without transitional on interest rate		R0330													0,00
Best estimate subject to volatility adjustment		R0340													0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0350													0,00
Best estimate subject to matching adjustment		R0360													0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others		R0370													0,00
Expected profits included in futura premiums (EPFPP)															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	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
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate			R0030	612.913.760,97	0,00			612.913.760,97
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0040	303.719.710,89				303.719.710,89
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses			R0050	303.719.710,89	0,00			303.719.710,89
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	303.719.710,89	0,00			303.719.710,89
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re			R0090	309.194.050,07				309.194.050,07
Risk Margin			R0100	51.160.790,03				51.160.790,03
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	664.074.550,99				664.074.550,99
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0210	360.354.840,10				360.354.840,10
Best Estimate of products with a surrender option			R0220	0,00				0,00
Gross BE for Cash flow								
	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	1.169.924.107,96					1.169.924.107,96
Cash out-flows								
	Future guaranteed benefits	R0240						
	Future discretionary benefits	R0250						
	Future expenses and other cash out-flows	R0260	170.926.423,49					170.926.423,49
Cash in-flows								
	Future premiums	R0270	727.936.769,70					727.936.769,70
	Other cash in-flows	R0280	303.719.704,89					303.719.704,89
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	612.913.760,97				612.913.760,97
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330	612.913.760,97				612.913.760,97
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340	622.026.789,71				622.026.789,71
Best estimate subject to matching adjustment			R0350	0,00				0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others			R0360	622.026.789,71				622.026.789,71
Expected profits included in future premiums (EPIFP)			R0370	112.550.271,23				112.550.271,23

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 insurance	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											
Accepted proportional reinsurance business		R0030											
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											
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best estimate													
Premium provisions													
Gross	R0060	942.207,51	-7.079.086,74		2.381.180,32	-1.008.471,97	-171.847,18	-2.124.191,97	-1.627.986,60		740.739,20	158.795,61	-172.792,10
Gross - direct business	R0070	942.207,51	-7.079.086,74		2.381.180,32	-1.008.471,97	-171.847,18	-2.124.191,97	-1.627.986,60		740.739,20	158.795,61	-172.792,10
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080												
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	-259.931,06	-1.635.325,43		-1.111.985,81	-643.059,51	-123,54	-4.379.197,42	-712.338,13		-9.328,92	-21.465,28	-32.839,16
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-259.931,06	-1.635.325,43		-1.111.985,81	-643.059,51	-123,54	-4.379.197,42	-712.338,13		-9.328,92	-21.465,28	-32.839,16
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120												
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130												
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-259.019,11	-1.629.587,99		-1.110.778,69	-640.803,38	-123,11	-4.270.898,40	-711.518,71		-9.296,19	-21.389,97	-32.723,95
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	1.201.226,62	-5.449.498,74		3.491.959,01	-367.668,59	-171.724,07	2.146.706,43	-916.467,89		730.035,40	180.185,58	-140.068,15
Claims provisions													
Gross	R0160	4.925.796,39	140.507.995,75		100.660.765,57	2.240.928,84	37.499,03	38.007.959,54	50.177.021,62		1.497.830,09	334.834,75	414.118,35
Gross - direct business	R0170	4.925.796,39	140.507.995,75		100.660.765,57	2.240.928,84	37.499,03	38.007.959,54	50.177.021,62		1.497.830,09	334.834,75	414.118,35
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180												
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		15.499.650,05		13.057.555,12			3.090.197,16	12.403.868,47				0,05
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210		15.499.650,05		13.057.555,12			3.090.197,16	12.403.868,47				0,05
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220												
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230												
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240		15.445.270,49		13.043.380,49			3.013.775,55	12.389.599,94				0,05
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	4.925.796,39	125.062.725,26		87.617.385,08	2.240.928,84	37.499,03	34.994.184,00	37.787.421,69		1.497.830,09	334.834,75	414.118,30
Total Best estimate - gross	R0260	5.868.003,90	133.428.909,01		103.041.945,89	1.232.456,87	-134.348,15	35.883.767,58	48.549.035,03		2.238.569,29	493.630,36	241.326,25
Total Best estimate - net	R0270	6.127.023,01	119.613.226,52		91.109.344,09	1.873.260,25	-134.225,04	37.140.890,43	36.870.953,80		2.247.865,48	515.020,33	274.050,15
Risk margin	R0280	106.427,37	5.962.632,20		4.788.643,90	53.042,52	7.690,91	2.833.473,48	3.196.427,39		39.429,61	18.082,22	29.305,94
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Technical Provisions calculated as a whole		R0290											
Best estimate		R0300											
Risk margin		R0310											
Technical provisions - total													
Technical provisions - total	R0320	5.974.431,27	139.411.541,21		107.830.589,79	1.285.499,39	-126.657,24	38.717.241,06	51.745.462,41		2.277.998,90	511.712,59	270.632,20
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-259.019,11	13.815.682,49		11.932.601,80	-640.803,38	-123,11	-1.257.122,86	11.678.081,23		-9.296,19	-21.389,97	-32.723,90
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	6.233.450,38	125.595.857,72		95.897.987,99	1.926.302,77	-126.534,13	39.974.363,91	40.067.381,19		2.287.295,09	533.102,55	303.356,09
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)													
Future benefits and claims	R0370	2.664.955,12	48.640.725,95		22.227.357,95	10.790.078,66	302.623,84	34.206.422,45	8.647.572,74		5.175.220,85	239.209,69	1.722.274,78
Future expenses and other cash-out flows	R0380	1.689.943,01	180.078.990,89		13.078.640,90	8.260.591,76	181.931,20	36.204.964,60	9.165.503,87		2.266.349,06	281.086,05	1.519.097,40
Future premiums	R0390	3.412.590,62	235.798.803,58		32.924.826,54	20.059.142,39	656.402,22	72.535.579,02	19.441.063,21		6.700.830,70	361.500,12	3.814.164,35
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)		R0400											
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)													
Future benefits and claims	R0410	4.834.263,35	138.787.263,94		94.341.009,05	2.107.707,25	35.859,82	36.507.440,66	46.795.903,51		1.473.317,70	309.436,59	376.591,79
Future expenses and other cash-out flows	R0420	391.533,04	1.720.731,81		6.319.755,72	133.221,89	1.639,21	1.500.518,88	3.381.120,12		24.512,38	25.398,16	37.526,56
Future premiums	R0430												
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)		R0440											
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0450											
Best estimate subject to transitional of the interest rate		R0460											
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	5.868.003,90	133.428.909,01		103.041.945,89	1.232.456,87	-134.348,15	35.883.767,58	48.549.035,03		2.238.569,29	493.630,36	241.326,25
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	5.868.003,90	133.428.909,01		103.041.945,89	1.232.456,87	-134.348,15	35.883.767,58	48.549.035,03		2.238.569,29	493.630,36	241.326,25
Technical provisions without volatility adjustment and without other transitional measures	R0490	5.875.972,81	133.709.620,63		103.527.484,76	1.236.462,77	-171.342,29	35.942.903,69	48.846.106,80		2.244.553,55	494.217,12	242.373,52
Expected profits included in future premiums (EPFPP)	R0500		7.830.085,52			3.250.956,35	217.063,25	11.287.290,30	2.949.498,52			36.262,86	820.239,94

		Accepted non-proportional reinsurance:				Total Non-Life obligations
		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	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					-7.961.453,90
Gross - direct business	R0070					-7.961.453,90
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					-8.805.594,27
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110					-8.805.594,27
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					-8.686.139,50
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150					724.685,60
Claims provisions						
Gross	R0160					338.804.749,94
Gross - direct business	R0170					338.804.749,94
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					44.051.270,84
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210					44.051.270,84
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					43.892.026,51
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250					294.912.723,43
Total Best estimate - gross	R0260					330.843.296,04
Total Best estimate - net	R0270					295.637.409,03
Risk margin	R0280					17.055.155,53
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					347.898.451,57
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330					35.205.887,01
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340					312.692.564,56
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						
Future benefits and claims	R0370					134.616.442,03
Future expenses and other cash-out flows	R0380					253.127.006,82
Cash in-flows						
Future premiums	R0390					395.704.902,75
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						
Future benefits and claims	R0410					325.268.792,45
Future expenses and other cash-out flows	R0420					13.535.957,48
Cash in-flows						
Future premiums	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					330.843.296,04
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480					330.843.296,04
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490					331.948.353,36
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500					26.361.396,74

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	1.011.973.002,56	1.011.973.002,56		1.011.973.002,56		1.022.191.088,63	10.218.086,07	1.022.191.088,63		10.218.086,07
Basic own funds	R0020	406.375.456,69	406.375.456,69		406.375.456,69		401.330.145,50	-5.045.311,19	401.330.145,50		-5.045.311,19
Excess of assets over liabilities	R0030	406.375.456,69	406.375.456,69		406.375.456,69		401.330.145,50	-5.045.311,19	401.330.145,50		-5.045.311,19
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	406.375.456,69	406.375.456,69		406.375.456,69		401.330.145,50	-5.045.311,19	401.330.145,50		-5.045.311,19
Tier I	R0060	406.375.456,69	406.375.456,69		406.375.456,69		401.330.145,50	-5.045.311,19	401.330.145,50		-5.045.311,19
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	230.478.478,05	230.478.478,05		230.478.478,05		231.515.271,84	1.036.793,79	231.515.271,84		1.036.793,79
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	406.375.456,69	406.375.456,69		406.375.456,69		401.330.145,50	-5.045.311,19	401.330.145,50		-5.045.311,19
Minimum Capital Requirement	R0110	92.036.733,94	92.036.733,94		92.036.733,94		92.258.301,43	221.567,49	92.258.301,43		221.567,49
Solvency Capital Requirement ratio	R0120	176,32%	176,32%		176,32%		173,35%	-486,63%	173,35%		-486,63%
Minimum Capital Requirement ratio	R0130	441,54%	441,54%		441,54%		435,01%	-2277,10%	435,01%		-2277,10%

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	118.972.924,88	118.972.924,88			
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		0,00			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	282.862.531,81	282.862.531,81			
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	406.375.456,69	406.375.456,69			
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	406.375.456,69	406.375.456,69			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	406.375.456,69	406.375.456,69			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	406.375.456,69	406.375.456,69			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	406.375.456,69	406.375.456,69			
SCR	R0580	230.478.478,05				
MCR	R0600	92.036.733,94				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	176,32%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	441,54%				

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	406.375.456,69	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		
Other basic own fund items	R0730	123.512.924,88	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	282.862.531,81	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770	112.550.271,23	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	26.361.396,74	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	138.911.667,97	

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	98.919.631,18	98.919.631,18	
Counterparty default risk	R0020	15.422.088,53	15.422.088,53	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	211.781.885,65	211.781.885,65	
Non-life underwriting risk	R0050	92.901.800,07	92.901.800,07	
Diversification	R0060	-131.965.450,66	-131.965.450,66	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	287.059.954,78	287.059.954,78	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Total capital requirement for operational risk	R0130	23.557.940,17
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-80.139.416,90
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 (EU)	R0200	230.478.478,05
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	230.478.478,05
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	43.929.677,96	22.581.031,86

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-80.139.417,06
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	22.362,34
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-73.527.608,40
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-6.634.171,00
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	-80.139.417,06

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	6.127.023,01	9.376.060,99
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	119.613.226,52	215.392.044,94
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	91.109.344,09	57.692.780,94
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	1.873.260,25	37.522.667,60
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		1.104.946,63
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	37.140.890,43	126.320.362,65
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	36.870.953,80	35.477.808,65
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	2.247.865,48	14.615.676,56
Assistance and proportional reinsurance	R0120	515.020,33	850.762,18
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	274.050,15	7.352.489,63
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	309.194.050,07	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		15.450.362.171,45

MCR components

		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010	74.728.405,37	
MCR L Result	R0200		17.308.328,57

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
92.036.733,94
230.478.478,05
103.715.315,12
57.619.619,51
92.036.733,94
4.000.000,00
C0070
92.036.733,94