



# Verslag over de Solvabiliteit en financiële toestand 2025

DAS Holding N.V.

## Inhoudsopgave

Inleiding en samenvatting .....	3
Inleiding .....	3
Samenvatting .....	3
<b>A Activiteiten en prestaties .....</b>	<b>6</b>
A.1 Activiteiten DAS Holding.....	6
A.2 Activiteiten DAS Rechtsbijstand.....	8
A.3 Prestaties op het gebied van verzekering .....	9
A.4 Prestaties op het gebied van beleggingen .....	11
A.5 Prestaties op overig gebied .....	15
A.6 Overige informatie .....	21
<b>B Bestuurssysteem .....</b>	<b>22</b>
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem .....	22
B.1.1 Corporate governance .....	22
B.1.2 Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance.....	22
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten.....	25
B.3 Risicomanagement.....	26
B.3.1 Risicomanagement, interne cultuur en governance ...	27
B.3.2 Risicocultuur .....	28
B.3.3 Risicobereidheid .....	28
B.3.4 Eigen beoordeling van het risico en de solvabiliteit....	28
B.4 Interne controlesysteem .....	29
B.4.1 Strategisch en operationeel risicomanagement .....	29
B.4.2 Compliance .....	29
B.4.3 Risicobeheersingssysteem .....	30
B.5 Interne auditfunctie.....	30
B.6 Actuariële Functie.....	31
B.7 Uitbesteding .....	31
B.8 Overige informatie .....	31
<b>C Risicoprofiel.....</b>	<b>32</b>
C.1 Strategische risico's .....	32
C.2 Financiële risico's.....	32
C.3 Operationele risico's.....	33
C.4 Overige informatie.....	36
<b>D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden .....</b>	<b>38</b>
D.1 Activa .....	38
D.1.1 (Im)materiële vaste activa.....	39
D.1.2 Beleggingsfondsen .....	39
D.1.3 Leningen en hypotheke.....	39
D.1.4 Vorderingen uit verzekeringen .....	39
D.2 Technische voorzieningen .....	40
D.2.1 Algemeen .....	40
D.2.2 Toegepaste actuariële methoden en aannames .....	40
D.2.3 Onzekerheid in de technische voorzieningen .....	41
D.2.4 Verschillen technische voorzieningen jaarrekening en Solvency II-rapportage .....	41
D.3 Overige schulden.....	42
D.3.1 Pensioen .....	42
D.3.2 Belastinglatenties .....	42
D.4 Alternatieve waarderingsmethoden.....	43
D.5 Overige informatie .....	43
<b>E Kapitaalbeheer .....</b>	<b>44</b>
E.1 Eigen vermogen .....	44
E.1.1 Kapitaalmanagement .....	44
E.1.2 Structuur, hoogte en kwaliteit van het eigen vermogen onder SII-grondslagen.....	44
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste..	45
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste.	46
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model .....	46
E.5 Niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste en niet- naleving van het minimumkapitaalvereiste .....	46
E.6 Overige informatie .....	46
<b>Colofon .....</b>	<b>47</b>
<b>Bijlage 1 .....</b>	<b>48</b>
Bijlage 1: Quantitative Reporting Templates.....	48
S.02.01.01.01 - Balance sheet .....	49
S 23.01.01 - Own funds .....	51
S 25.01.01 - Solvency Capital Requirement .....	53

# Inleiding en samenvatting

## Inleiding

De Solvency II-wetgeving heeft als hoofddoel om de belangen van de klant - de polishouder - te beschermen. Daarnaast is de Solvency II-wetgeving erop gericht om de Europese verzekeringsmarkt te harmoniseren en de risicobewustheid bij zowel het bestuur als de toezichthouders van verzekeringsmaatschappijen te verbeteren. Doordat Solvency II een risicogebaseerd toezichtregime voor verzekeraars is, geeft dit duidelijk zicht op de daadwerkelijke risico's die DAS loopt.

DAS hanteert voor de bepaling van de kapitaaleisen het door de toezichthouders geformuleerde standaardmodel.

In 'pillar 3' van Solvency II is onder meer bepaald dat een financiële onderneming, zoals DAS, de onderhavige rapportage dient op te stellen en aan DNB dient toe te sturen. De in deze rapportage opgenomen basiscijfers zijn (tenzij anders aangegeven) ontleend aan het jaarverslag 2025 en de door 'The European Insurance and Occupational Pensions Authority' (EIOPA) voorgeschreven 'Quantitative Reporting Templates' (hierna QRT's). EY Accountants B.V. controleert het jaarverslagen van DAS Rechtsbijstand en DAS Holding en de QRT's van DAS Rechtsbijstand conform de Regeling staten financiële ondernemingen Wft 2011.

Tenzij anders aangegeven zijn alle bedragen in deze rapportage in miljoenen euro's (€).

DAS Holding is een verzekeringsholding. Dit betekent dat ook voor DAS Holding afzonderlijk een Solvency and Financial Condition Report (SFCR) opgesteld zou moeten worden. Aan DNB is echter toestemming gevraagd om een single SFCR op te stellen. Deze toestemming is op 17 november 2022 voor onbepaalde tijd verkregen van DNB.

Hieronder volgt een samenvatting van hetgeen hierna in het verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand is opgenomen.

## Samenvatting

### Activiteiten en prestaties

Dit verslag beschrijft de solvabiliteit en financiële toestand van DAS Holding over 2025.

De voornaamste activiteiten van de groep bestaan uit het aanbieden van rechtsbijstandverzekeringen en juridische dienstverlening aan verzekerden en niet-verzekerden. DAS is al meer dan 60 jaar actief als rechtsbijstandverzekeraar, en sinds jaar en dag marktleider op dit gebied. Met haar koersvaste strategie blijft DAS onverminderd gericht op haar missie: het recht toegankelijk maken voor iedereen. Met circa 106.000 meldingen in het afgelopen jaar en circa 700 juridisch specialisten in dienst op 40 verschillende vakgebieden, hebben we de schaal en de expertise in huis om met slimme technologische oplossingen onze dienstverlening nog klantgerichter en efficiënter te maken. Bovendien dragen digitalisering, automatisering en standaardisering bij aan het verlagen van de kosten. Zo is en blijft onze hoogwaardige dienstverlening breed toegankelijk.

De solvabiliteitsratio onder Solvency II van DAS Holding bedraagt per eind 2025 172% (2024: 148%). De solvabiliteitsratio van DAS Rechtsbijstand bedraagt per eind 2025 170% (2024: 146%), dit is boven de interne solvabiliteitsnorm van 140%.

In onderstaande tabel wordt de solvabiliteitspositie onder Solvency II voor DAS Holding weergegeven:

<b>Solvabiliteitspositie Solvency II</b>	<b>31 dec 2025</b>	<b>31 dec 2024</b>
Beschikbaar Eigen vermogen (EV)	126,7	117,4
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	73,4	79,2
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	32,4	33,1
Solvabiliteits ratio (EV/SCR)	172%	148%

Het eigen vermogen kan bestaan uit de volgende drie categorieën:

- Tier 1-kapitaal: gestort aandelenkapitaal, agioreserve en de reconciliatiereserve;
- Tier 2-kapitaal: niet-gestort en niet-opgevraagd aandelenkapitaal;
- Tier 3-kapitaal: latente belastingvorderingen.

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd op basis van de economische waarde. Het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal, Tier 2-kapitaal en Tier 3-kapitaal. Op de geplaatste aandelen is door de aandeelhouders een bedrag gestort van € 11.843.774. Daarmee bedraagt het niet-gestorte aandelenkapitaal (obligo) € 20.456.138. Teneinde het niet volgestorte aandelenkapitaal, na het opvragen daarvan (een capital call) toe te voegen aan het kapitaal van DAS Rechtsbijstand is tussen DAS Rechtsbijstand en DAS Holding een overeenkomst gesloten die het bestuur van DAS Rechtsbijstand het recht geeft DAS Holding op eerste verzoek van DAS Rechtsbijstand een capital call te laten uitvoeren. Hierdoor ontstaat de verplichting het aldus ontvangen obligo vervolgens door te storten in het kapitaal van DAS Rechtsbijstand. Op die wijze zal het kapitaal, na het uitvoeren van een capital call, deel gaan uitmaken van het Tier 1 vermogen van DAS Rechtsbijstand. Het Tier 3-kapitaal is gelijk aan de uitgestelde belastingvordering (DTA). De uitgestelde belastingvordering mag volledig worden meegenomen in het eigen vermogen, omdat wordt voldaan aan Artikel 82 van de Solvency II Delegated Act.

In onderstaande tabel wordt de solvabiliteitspositie onder Solvency II voor DAS Rechtsbijstand weergegeven:

<b>Solvabiliteitspositie Solvency II</b>	<b>31 dec 2025</b>	<b>31 dec 2024</b>
Beschikbaar Eigen vermogen (EV)	124,2	115,2
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	73,1	78,8
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	26,7	27,8
Solvabiliteits ratio (EV/SCR)	170%	146%

DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. heeft een Solvency II-vergunning ontvangen van De Nederlandse Bank om een schadeverzekeringsbedrijf uit te oefenen.

### **Bestuurssysteem**

De interne risicobeheersing bij DAS is ingericht volgens het principe van het 'three lines model'. De 'first line' is het lijnmanagement. Zij zijn de risico eigenaar en verantwoordelijk voor het risicomanagement en de beheersing van de onder haar ressorterende processen. De 'second line' wordt gevormd door de afdelingen Compliance en Integriteit, Risk Management en de (uitbestede) actuariële functie. Deze 'second line' heeft een ondersteunende, adviserende en controlerende rol naar het lijnmanagement. De 'third line' wordt ingevuld door de afdeling internal audit die onder andere de inrichting en werking van de eerste en tweede lijn controleert. Compliance, internal audit, actuariële functiehouder en risicomanagement zijn de sleutelfuncties als bedoeld in de Solvency II wet- en regelgeving.

### **Risicomanagement**

DAS realiseert zich dat het nemen van risico's inherent is aan ondernemen. Haar risicomanagement strategie is enerzijds op gericht om gebeurtenissen die potentiële bedreigingen vormen voor de strategie en de continuïteit van DAS zowel operationeel als financieel, te identificeren. Anderzijds probeert DAS de risico's die samenhangen met de vastgestelde strategie, doelstellingen en beleidskeuzes op een zodanige manier te managen dat de mogelijke effecten van deze risico's binnen de bandbreedtes blijven die door de directie en de Raad van Commissarissen periodiek worden vastgesteld.

DAS maakt gebruik van herverzekering en heeft hiervoor contracten met meerdere herverzekeraars. Het herverzekeringsprogramma van DAS bestaat uit 'quota share' herverzekeringen. De portefeuille van DAS is onder andere herverzekerd bij Munich Re (50% aandeel). Voor contractjaren 2025 en 2026 bedraagt het quota share percentage 40%. Met behulp van de herverzekeringscontracten blijft de Solvency II-ratio binnen de risk appetite van DAS. De herverzekeraars hebben een A- tot AA credit rating van S&P, waardoor ook het tegenpartijrisico beperkt is.

### **Waardering**

In deze rapportage worden onderdelen toegelicht waarbij er een waarderingsverschil is tussen Solvency II en de

bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving zoals toegepast in de jaarrekening 2025 van DAS. De Solvency II-balans is opgesteld op basis van door EIOPA voorgeschreven richtlijnen. DAS maakt voor het waarden van de technische voorzieningen gebruik van de door EIOPA gepubliceerde risicovrije rentevoet. De presentatie van de balans vindt plaats op basis van de door EIOPA voorgeschreven 'Quantitative Reporting Templates'.

De technische voorzieningen worden aangehouden voor de dekking van toekomstige, interne- en externe kosten. De technische voorzieningen zijn onderverdeeld in drie hoofdgroepen:

- De voorziening niet-verdiende premies;
- De voorziening te betalen schaden;
- De risicomarge.

De risicomarge is gebaseerd op een vergoeding die zal worden geëist ter compensatie van het aan te houden eigen vermogen als een derde partij de verzekeringsverplichtingen zou overnemen.

### **Kapitaalmanagement**

Kapitaalmanagement vindt plaats op het niveau van DAS Rechtsbijstand. Op basis van het huidige kapitaalbeleid van DAS Rechtsbijstand is de interne normsolvabiliteit bepaald op 140%. Dit komt overeen met een tijdsbuffer van drie tot zes maanden - op basis van onze operationele uitgaven - om maatregelen te nemen om de neerwaartse trend om te buigen. Wij willen voorkomen dat wij door gewone fluctuaties in onze bedrijfsresultaten onder deze waarde komen.

De solvabiliteit wordt gemanaged door te werken met een ondergrens van 110% (de minimaal vereiste interne solvabiliteit) en een trigger tot actie die ligt op 140% (de interne normsolvabiliteit) om zodoende voldoende financiële flexibiliteit te waarborgen. Indien de solvabiliteit op enig moment onder de interne normsolvabiliteit van 140% dreigt te komen, worden er maatregelen getroffen om de solvabiliteit te herstellen. Vanaf 150% en lager geldt verscherpte monitoring. De te nemen maatregelen zijn afhankelijk van de verwachte ontwikkeling van de

solvabiliteit en zijn in het kapitaalmanagementbeleid beschreven. In de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) wordt tenminste jaarlijks binnen het meerjarenplan de ontwikkeling van de interne normsolvabiliteit getoetst aan de hand van verschillende scenario's. Wanneer de omstandigheden daartoe aanleiding geven, kan de ORSA ook frequenter worden uitgevoerd. DAS acht de interne normsolvabiliteit van 140% voldoende om eventuele negatieve ontwikkelingen in de genoemde risico's in de risicomanagementparagraaf op te vangen. Uit de ORSA van 2025 blijkt dat DAS voldoende vermogen heeft om de effecten van de in de ORSA 2025 benoemde risicoscenario's op het strategisch meerjarenplan 2025-2029 binnen de Solvency II-kapitaaleisen op te vangen, gegeven de gedefinieerde managementacties.

# A Activiteiten en prestaties

## A.1 Activiteiten DAS Holding

De voornaamste activiteiten van de groep bestaan uit het aanbieden van rechtsbijstandverzekeringen en juridische dienstverlening aan verzekerden en niet-verzekerden. Het overgrote deel van de juridische dienstverlening van DAS is gericht op verzekerde klanten, een klein deel bestaat uit juridische dienstverlening voor niet-verzekerde klanten.

De kerncijfers van DAS Holding zijn als volgt:

Kerncijfers DAS Holding	2025	2024	Vershil
Baten	320,2	319,2	1,0
Lasten	306,8	328,6	-21,8
EBITDA <sup>1</sup>	13,7	-6,6	20,3
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	10,5	-10,2	20,7
Resultaat na belastingen	7,7	-7,7	15,4
Solvency II-ratio DAS Holding N.V.	172%	148%	24%

<sup>1</sup> EBITDA betekent: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. In het Nederlands betekent dit: resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór rente en afschrijvingen.

In de onderstaande tabel wordt het eigen vermogen per 31 december 2024 conform de Solvency II waarderingsgrondslagen versus de Nederlandse verslaggevingsgrondslagen weergegeven:

Eigen vermogen per 31 december 2025	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Activa	387,5	394,0	-6,5
Passiva	280,3	294,7	-14,5
<b>Vershil activa minus passiva</b>	<b>107,2</b>	<b>99,3</b>	<b>8,0</b>
Bankgarantie	-1,0	-	-1,0
Tier 2 vermogen	20,5	-	20,5
<b>Beschikbaar Eigen vermogen</b>	<b>126,7</b>	<b>99,3</b>	<b>28,5</b>

Liquide middelen op geblokkeerde bankrekeningen in verband met afgegeven bankgaranties kwalificeren niet als vrij beschikbaar en zijn daarom in mindering gebracht op het beschikbaar eigen vermogen.

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd op basis van de economische waarde. Het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal, Tier 2-kapitaal en Tier 3-kapitaal. Het Tier 3-kapitaal is gelijk aan de contante waarde van de uitgestelde belastingvordering (DTA). Het Tier 2-kapitaal, bestaande uit niet-gestort en niet-opgevraagd aandelenkapitaal bedraagt eind 2025 € 20,5 miljoen (2024: € 20,5 miljoen). De rest van het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal. De uitgestelde belastingvordering en het niet-gestorte en niet-opgevraagde aandelenkapitaal kan volledig worden meegenomen in het eigen vermogen, omdat wordt voldaan aan Artikel 82 van de Solvency II gedelegeerde verordening.

In onderstaande tabel zijn de SII cijfers van DAS Holding weergegeven:

Solvabiliteitspositie Solvency II	31 dec 2025	31 dec 2024
Beschikbaar Eigen vermogen (EV)	126,7	117,4
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	73,4	79,2
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	32,4	33,1
Solvabiliteits ratio (EV/SCR)	172%	148%

### **A.1.1 Strategie**

DAS is een verzekeraar met een missie: juridische hulp toegankelijk maken voor iedereen. Dat is onze bijdrage aan een rechtvaardige en eerlijke samenleving. Nadat we in 2024 onze strategie hebben aangescherpt, was 2025 het jaar waarin we de strategie binnen de eigen organisatie tot leven hebben gebracht.

#### ***DAT maakt DAS***

Onder het motto 'DAT maakt DAS' valt een programma waarmee de DAS-organisatie intern in lijn is gebracht met drie strategische focuspunten: Digitaliseren, Aanpassen en Totaalrendement (DAT). De implementatie van dit programma leidt ertoe dat DAS sneller kan reageren op veranderende vragen uit of verwachtingen in de markt. Het is voor DAS van strategisch belang wendbaar, efficiënt en winstgevend te zijn. Dit strategisch programma loopt tot eind 2026.

#### ***Digitaliseren***

Het eerste deel van het strategisch programma van DAS bevat een samenhangend geheel van initiatieven in het digitale domein. DAS investeert stevig in de technologische ondersteuning van onze dienstverlening. Daarbij kiezen we ook op dit vlak nadrukkelijk voor samenwerking met partijen in de waardeketen. Met de inzet van AI en de integratie van verschillende systemen biedt DAS steeds efficiëntere en uitgebreidere ondersteuning aan onze juridische dienstverlening, ons verzekeringsbedrijf en onze commerciële partners. Dat ondersteunt de kwaliteit van onze dienstverlening - zowel in termen van handelingssnelheid als in rust en empathie - in het direct contact met onze verzekerden. De schaal van DAS, als marktleider in de verzekerde rechtshulp, biedt hier een vergelijkbaar voordeel.

#### ***Aanpassen***

De inzet van kunstmatige intelligentie en geïntegreerde systemen moet leiden tot verdere verbetering van onze dienstverlening. Daarbij spelen we in op klantbehoeften, de behoeften van onze partners en de continu veranderende wereld. Dat vraagt om aanpassingen van werkprocessen, organisatie-indeling, aansturing, werkattitude en cultuur. Ook een aanpassing van de rol van het management biedt zowel draagvlak voor als beheersing van de

veranderprocessen. Het oplossend vermogen en de expertise van onze medewerkers worden daarbij nadrukkelijk aangesproken.

#### ***Totaalrendement***

Onze toegevoegde maatschappelijke waarde komt duidelijk tot uiting in onze missie: juridische hulp toegankelijk maken voor iedereen. Het derde strategische onderdeel 'Totaalrendement' is dan ook breder gedefinieerd dan alleen winst. Winstgevendheid is noodzakelijk om de toegankelijkheid van juridische hulp goed vorm te geven. Maar Totaalrendement gaat om meer. Intern richten we de focus op expertise, professionele groei en efficiënter werken. Voor onze klanten en partners betekent dit dat onze dienstverlening en onze samenwerking steeds beter bij de verwachtingen moeten aansluiten.

#### ***Vooruitblik: scherpe keuzes bepalen de strategische koers 2027-2030***

Veranderingen volgen elkaar snel op en de markt waarin we opereren blijft dynamisch en onvoorspelbaar. Dit vraagt om een grote mate van wendbaarheid van een dienstverlenende organisatie als de onze. Steeds duidelijker blijkt dat DAS zich ontwikkelt tot een gezonde organisatie die zich technologisch, organisatorisch én cultureel snel kan aanpassen aan veranderende omstandigheden. Die wendbaarheid zal verder toenemen naarmate de laatste onderdelen van het strategisch programma volledig zijn geïmplementeerd. Tegelijkertijd werkt DAS aan een nieuwe strategische koers die voortbouwt op de fundamenten van 'DAT maakt DAS'. Deze strategie is erop gericht om deze fundamenten maximaal te benutten en waarde te creëren voor alle stakeholders.

Daarbij maakt DAS scherpe en bewuste keuzes in het dienstverleningsmodel en de klantcontactstrategie voor de komende jaren, met oog voor de uiteenlopende belangen van klanten, medewerkers, partners, aandeelhouders en de maatschappij als geheel.

Daarnaast blijft het financieel perspectief richting 2027-2030 een belangrijk aandachtspunt. De ontwikkeling van het resultaat staat onder invloed van zowel interne transitie als externe markt- en kostendynamiek. Ook de eisen vanuit Solvency II blijven een strategische factor. De nieuwe eisen

vanuit de Solvency-herziening (SII-review) kunnen impact hebben op onze kapitaalvereisten, wat onzekerheden met zich meebrengt voor de langetermijnplanning. Deze ontwikkelingen vragen om prudent financieel beleid, scenario-denken, keuzes maken en tijdige anticipatie, zodat DAS ook in een veranderend regelgevend kader solide en toekomstbestendig blijft opereren.

De missie, ambitie, kernwaarden, gedrag, symbolen en rituelen komen samen in het DAS Kompas dat we in 2026 lanceren. Dit vormt de start voor de strategie 2027-2030. Onze missie verbindt ambitie met beweging: een lonkend perspectief dat uitnodigt tot denken, doen en vernieuwen. We gebruiken 2026 om hieraan verdere invulling te geven.

### A.1.2 Algemene informatie

DAS Holding N.V., statutair gevestigd in Amsterdam, hoofdkantoor houdend in Amsterdam, is een naamloze vennootschap waarvan 50% van de aandelen (de B-aandelen) in bezit zijn van ERGO Versicherung AG (uiteindelijke 100% aandeelhouder hiervan is Munich Re). De andere 50% (A-aandelen) is in het bezit van Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (31%), ASR Deelnemingen N.V. (18%) en Stichting Beheer Aandelen DAS Holding (1%). Het KvK-nummer van DAS Holding N.V. (DAS Holding) is 34157138.

### A.1.3 Structuur

DAS Holding is 100% aandeelhouder van DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. (DAS Rechtsbijstand) en DAS Legal Services B.V. (DLS), beide gevestigd in Amsterdam. Wanneer 'DAS' in dit rapport wordt genoemd, wordt de groep van DAS Holding N.V. bedoeld. De cijfers in dit verslag zijn gebaseerd op geconsolideerde cijfers, tenzij anders aangegeven.

De in de consolidatie begrepen vennootschappen zijn:

- DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., Amsterdam (100%);
- DAS Legal Services B.V., Amsterdam (100%).

## A.2 Activiteiten DAS Rechtsbijstand

De kerncijfers van DAS Rechtsbijstand zijn als volgt:

Kerncijfers DAS Rechtsbijstand	2025	2024	Vershil
Bruto premie-inkomsten	310,9	312,6	-1,7
Opbrengst beleggingen	5,1	3,2	1,9
Operationele kosten <sup>1</sup>	304,0	321,3	-17,3
EBITDA <sup>2</sup>	13,6	-3,1	16,7
Resultaat na belastingen	7,6	-5,2	12,8
Combined ratio % <sup>3</sup>	97,4%	103%	-5,6
Solvency II ratio	170%	146%	24%
FTE (gemiddeld)	1.041	1.112	-71

1. Operationele kosten (voor herverzekeringen) bruto.
2. EBITDA betekent: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. In het Nederlands betekent dit: resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór rente en afschrijvingen.
3. De combined ratio wordt berekend door de som van de schaden en bedrijfskosten te delen door de verdiende premie. Er wordt geen rekening gehouden met de baten en lasten uit hoofde van uitgaande herverzekering.

De premie-inkomsten zijn ten opzichte van 2024 gedaald doordat we in 2025 afscheid hebben genomen van verlieslatende portefeuilles. Deze daling wordt deels gecompenseerd door premieverhogingen en nieuwe initiatieven bij distributiepartners.

In mei 2025 is DAS met het investment-portfolio overgestapt naar een nieuwe vermogensbeheerder. De benodigde verkopen om deze transitie te realiseren hebben in 2025 tot gerealiseerde beleggingsopbrengsten geleid.

De operationele kosten bestaan uit schadekosten, commissiekosten en overige bedrijfskosten. De operationele kosten liggen op een substantieel lager niveau dan 2024. Deze daling wordt primair gedreven door lagere schadekosten. Onderliggende factoren zijn de gedaalde meldingsfrequentie door onder andere afstoten van verlieslatende portefeuilles, een verbeterde sturing op operationele performance en productiviteit, lagere bezetting en hieraan gerelateerd lagere personeelsgerelateerde kosten. Verder is de externe schadelast significant gedaald door meer zaken intern te behandelen en door betere beheersing van externe kosten die verband houden met uitbesteding.

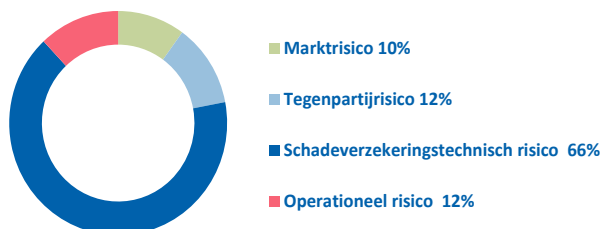
Het positieve verzekeringstechnisch resultaat in 2025 heeft geleid tot een combined ratio (COR) van 97,4%. De Solvency II-ratio is door een positieve ontwikkeling van de solvency capital requirement (SCR) en het eigen vermogen sterk verbeterd van 146% eind 2024 naar 170% eind 2025. De ontwikkeling van de Solvency II-ratio en een toelichting daarop staan in het Solvency II-hoofdstuk.

In onderstaande tabel zijn de SII cijfers van DAS Rechtsbijstand weergegeven:

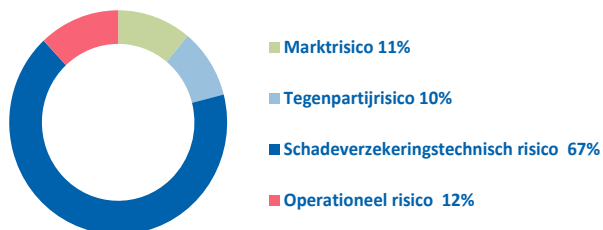
Solvabiliteitspositie Solvency II	31 dec 2025	31 dec 2024
Beschikbaar Eigen vermogen (EV)	124,2	115,2
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	73,1	78,8
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	26,7	27,8
Solvabiliteits ratio (EV/SCR)	170%	146%

De SCR is opgebouwd uit de onderstaande elementen.

#### 31 december 2025



#### 31 december 2024



Met 66% van de totale vereiste solvabiliteit is het schadeverzekeringstechnisch risico het belangrijkste financieel risico binnen DAS Rechtsbijstand. Dit risico komt met name tot uitdrukking in de volatiliteit omtrent het aantal meldingen en de hoogte van externe schadekosten. DAS mitigeert een deel van het schadeverzekeringstechnisch risico door ieder jaar een quota-share-herverzekeringsovereenkomst af te sluiten.

Het marktrisico (10%) wordt met name veroorzaakt door beleggingen in beleggingsfondsen die beleggen in obligaties. Daarmee wordt rente-, spread- en concentratierisico gelopen. Om de belangen van de polishouder optimaal te borgen, worden de technische voorzieningen op best estimate, inclusief een opslag, belegd in obligaties met een AAA- of een AA-rating. Om het renterisico te minimaliseren is het beleid om deze beleggingen en de technische voorziening zoveel mogelijk af te stemmen op de looptijd. DAS maakt hiervoor gebruik van een gespecialiseerde externe partij. Aangezien het schadeverzekeringstechnisch risico en het marktrisico samen bijna 80% van de vereiste solvabiliteit uitmaken, zijn de gevoeligheidsscenario's toegespitst op deze twee risicogroepen.

### A.3 Prestaties op het gebied van verzekering

Dit hoofdstuk gaat over de prestaties op het gebied van verzekering en betreft derhalve de activiteiten van DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V.

Teneinde inzicht te verstrekken in de prestaties op het gebied van verzekering wordt hieronder de technische (en niet technische) rekening van DAS Rechtsbijstand weergegeven.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>		
<b>Verdiende premies</b>		
Brutopremies eigen rekening	114,9	114,1
Brutopremies herverzekering	196,1	198,6
Uitgaande herverzekeringspremies	<u>-124,4</u>	<u>-110,2</u>
Totaal brutopremies	186,6	202,4
Wijziging voorziening niet-verdiende premies eigen rekening		
-bruto	1,2	-0,5
-aandeel herverzekeraars	<u>-0,5</u>	<u>1,2</u>
Totaal wijziging voorziening niet-verdiende premies	<u>0,7</u>	<u>0,7</u>
Totaal eigen rekening	<b>187,3</b>	<b>203,1</b>
<b>Toegerekende opbrengsten uit beleggingen</b>	<b>0,5</b>	<b>2,4</b>
<b>Schaden eigen rekening</b>		
-directe verzekeringen bruto	-53,7	-58,1
-inkomende herverzekering bruto	-118,0	-121,4
-aandeel herverzekeraars	<u>57,7</u>	<u>51,9</u>
Schaden eigen rekening	-114,0	-127,6
Wijziging voorziening voor te betalen schaden eigen rekening	-0,5	-6,5
Wijziging voorziening voor te betalen schaden inkomende herverzekering	-9,1	-12,3
Wijziging voorziening voor te betalen schaden aandeel herverzekeraars	<u>10,1</u>	<u>15,0</u>
Wijziging voorziening voor te betalen schaden (netto)	<u>0,5</u>	<u>-3,8</u>
	-113,5	-131,4
<b>Bedrijfskosten</b>		
Beheers- en personeelskosten; afschrijving bedrijfsmiddelen en provisie	-122,6	-122,9
Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars	<u>54,2</u>	<u>41,3</u>
	<b>-68,5</b>	<b>-81,7</b>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>	<b>5,7</b>	<b>-7,5</b>
<b>Opbrengst uit beleggingen</b>		
Opbrengst uit overige beleggingen	1,4	2,4
Gerealiseerde winst op beleggingen	<u>6,4</u>	<u>0,2</u>
	7,9	2,6
<b>Beleggingslasten</b>		
Beheerskosten en rentelasten	0,0	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	-
Gerealiseerd verlies op beleggingen	<u>-2,8</u>	<u>-</u>
	-2,8	-
<b>Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen</b>	0,1	0,6
<b>Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering</b>	-0,5	-2,4
Andere baten	-	-
Andere lasten	-0,0	-0,1
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>	<b>10,3</b>	<b>-6,8</b>
Vennootschapsbelasting	<u>-2,7</u>	<u>1,7</u>
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>7,6</b>	<b>-5,2</b>

## A.4 Prestaties op het gebied van beleggingen

In het jaarverslag 2025 van DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. wordt onderstaande gepresenteerd met betrekking tot de beleggingen:

Beleggingen	31 dec 2025	31 dec 2024	Vershil
Aandelen (Surplus portefeuille)	198,7	56,7	142,0
Obligaties (Matched portefeuille)	-	140,4	-140,4
	<b>198,7</b>	<b>197,1</b>	<b>1,5</b>

Het verloop van de obligaties kan als volgt worden gespecificeerd:

Categorie Directe beleggingen in obligaties	2025	2024	Vershil
Balans per 1 januari	140,4	154,0	-13,6
Aankopen	8,9	40,5	-31,5
	149,3	194,4	-45,1
Verkopen	-118,5	-	-118,5
Aflossingen	-29,5	-55,1	25,6
	1,4	139,4	-138,0
Gerealiseerde koersresultaten bij verkoop	-1,8	-	-1,8
Afschrijving agio ten laste van het resultaat	0,4	1,0	-0,6
<b>Balans per 31 december</b>	<b>0,0</b>	<b>140,4</b>	<b>-140,4</b>

In mei 2025 heeft DAS in verband met de wisseling van vermogensbeheerder de volledige beleggingsportefeuille verkocht en de opbrengsten opnieuw geïnvesteerd.

De beurswaarde van de obligaties bedroeg ultimo 2025 € 0 (2024 € 138,7k).

De navolgende tabel toont de verdeling van kredietrisico's van de obligatieportefeuille op balanswaarde per 31 december 2024; de obligatieportefeuille per 31 december 2025 was nihil:

31 december 2024

Classificatie	Rating AAA	Rating AA	Totaal
Gedekt	14,7	-	14,7
Financieel	11,9	6,0	17,9
Overheid	87,5	11,4	98,8
Semi-overheid	8,0	1,0	9,0
<b>Totaal</b>	<b>122,0</b>	<b>18,4</b>	<b>140,4</b>

Ons beleggingsbeleid beschrijft gemaakte keuzes en doelstellingen omtrent ESG in relatie tot onze investeringen. Dit beleid maakt deel uit van het kapitaalmanagementraamwerk en regelt onze investeringsactiviteiten op een breed scala aan onderwerpen, waaronder duurzaamheid. Onze maatschappelijke verantwoordelijkheid in ons beleggingsbeleid komt onder meer tot uiting door de toepassing van ethische en duurzaamheidscriteria.

Duurzame keuzes binnen het beleggingsbeleid leveren een bijdrage aan het impactthema over het verlagen van CO<sub>2</sub>-uitstoot.

Wij streven ernaar te beleggen in overeenstemming met de principes zoals omschreven in:

- UN Principles for Responsible Investments (UN PRI);
- UN Global Compact (UN GC);
- UN Guiding Principles (UN GP);
- OECD-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Hiermee wil DAS de negatieve effecten van beleggingen voorkomen, beperken en waar nodig herstellen. Dit is het 'do no harm'-principe. Daarnaast wil DAS op termijn ook een positieve bijdrage leveren, in lijn met de Sustainable

Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties – het 'do good'-principe.

In 2025 hebben wij een nieuwe externe vermogensbeheerder geselecteerd. Deze vermogensbeheerder heeft zich gecommitteerd aan GHG-doelstellingen door zich aan te sluiten bij het Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM). Daarmee wordt bij de keuze van beleggingen gestreefd naar een netto-nulemissie van broeikasgassen op termijn. Hieraan wordt door de vermogensbeheerder inhoud gegeven door ESG-doelstellingen een rol te laten spelen bij de selectie van beleggingen en door het aangaan van een dialoog met de grootste uitstoters van broeikasgassen die worden gefinancierd.

DAS belegt in diverse beleggingsfondsen, die passen bij onze solvabiliteitsratio. Wij hebben geen directe invloed op de beleggingen van deze fondsen, maar kunnen via aanpassingen van het mandaat van de vermogensbeheerder wel sturen in de keuze van de beleggingsfondsen en de weging daarvan in de portefeuille. Bij een hogere solvabiliteitsratio zal er meer ruimte zijn om prioriteit te geven aan ESG-doelstellingen dan bij een lagere solvabiliteitsratio.

Ter voorbereiding van besluitvorming van de directie over beleggingen is een Investment Risk Committee (IRC) ingesteld. Het IRC wordt voorgezeten door de CFRO en is gericht op activa- en passivabeheer voor het strategisch en tactisch beleggingsbeleid van DAS. Het beleid zal periodiek worden herzien, waarbij rekening wordt gehouden met ESG-doelstellingen uit het klimaattransitieplan en onze strategische asset-allocatie. Dit gebeurt ook in 2026.

#### **Betrokkenheid, rentmeesterschap en stemgedrag**

In de selectie van de externe vermogensbeheerder en van de beleggingsfondsen waarin belegd wordt, is het duurzaamheidsbeleid meegewogen. Betrokkenheid, rentmeesterschap en stemgedrag wordt vormgegeven door de externe vermogensbeheerder.

#### **Strategische asset-allocatie**

In 2025 is een studie uitgevoerd naar de strategische asset-allocatie (SAA). Deze studie heeft inzicht gegeven in de

optimale beleggingsmix, met oog voor rendement en risico, passend bij het risicoprofiel van DAS. Duurzaamheid is als onderwerp meegewogen in de SAA. Een herschikking van de portefeuille, met als doel risicobeperking, heeft geleid tot een verandering van de beleggingsmix. Er wordt niet langer rechtstreeks in obligaties belegd, maar uitsluitend in beleggingsfondsen. De daadwerkelijke invulling van de portefeuille is te vinden op de balans in de jaarrekening.

#### **Extern beheerde beleggingen**

Wij beleggen uitsluitend in beleggingsfondsen via vermogensbeheerders die een duurzaamheidsbeleid voeren. Duurzaamheidsaspecten worden expliciet meegewogen. Wij vereisen een SFDR-classificatie 8 of 9 voor de fondsen waarin wij participeren.

#### **Uitzondering afdekking renterisico**

Een uitzondering geldt voor beleggingen in een fonds ter afdekking van ons renterisico. De tegenpartijen van de derivaten in dit fonds zijn grote internationale banken met een SFDR-classificatie 6. Voor deze beleggingen zijn wij afhankelijk van deze banken, aangezien er geen alternatieve partijen beschikbaar zijn met voldoende liquiditeit. Het aandeel van deze fondsen mag niet meer dan 5% van de marktwaarde van onze totale beleggingen bedragen, tenzij dit wordt veroorzaakt door bijzondere marktomstandigheden.

Wanneer een fonds niet meer voldoet aan de gestelde eisen uit ons beleggingsbeleid, bouwen we onze activiteit daarin af.

#### **Klimaatmitigatie (CO<sub>2</sub>-reductie)**

Onze vermogensbeheerder heeft zich gecommitteerd aan GHG-doelstellingen door zich aan te sluiten bij het Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM). Onderdeel daarvan is een netto-nulemissie van broeikasgassen (GHG-emissies) op termijn. Indirect heeft DAS zo bewerkstelligd dat haar beleggingen, door het deelnemen in de fondsen, ook steeds minder broeikasgassen uitstoten, wat aansluit bij de ambitie van DAS. Onze decarbonisatie-hefboom bestaat hier uit de keuze van vermogensbeheerder en de keuze van de beleggingsfondsen waarin volgens het afgegeven mandaat belegd mag worden. Dit brengt naar verwachting geen significante extra operationele uitgaven of investeringen met

zich mee. De ontwikkeling van de broeikasgasemissies van de beleggingen wordt jaarlijks gemonitord en de inhoud van het mandaat wordt aangepast als dit nodig is om de reductie van de broeikasgasemissies te bereiken, rekening houdend met de solvabiliteit van DAS.

Het Parijs-akkoord stelt een doel van netto-nul broeikasgasemissies in 2050. Om dit te bereiken is een tussentijds doel gesteld voor 2030 (43,3% reductie ten opzichte van 2019). DAS sluit zich aan bij deze doelstellingen.

Het kabinet heeft de doelstelling voor 2030 in het Beleidsprogramma Klimaat aangescherpt tot een reductie van 60% dat zich vertaalt in een nog te realiseren reductie van 37% ten opzichte van 2024. Gezien de grote afhankelijkheid van DAS van derden (met name overheden en bedrijven) doordat DAS voornamelijk via beleggingsfondsen in obligaties belegt, neemt DAS deze kabinetsdoelstelling niet over, maar juicht een betere realisatie dan de eigen doelstelling van 11% van harte toe.

Onze vermogensbeheerder heeft zich gecommitteerd aan GHG-doelstellingen door zich aan te sluiten bij het Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM). Onderdeel daarvan is een netto-nul-emissie van broeikasgassen (GHG-emissies) op termijn. DAS sluit zich aan bij deze ambitie.

Het totaal belegd vermogen per eind 2025 bedraagt € 199 miljoen (2024 € 198 miljoen). DAS belegt voornamelijk in obligatiefondsen in de financiële sector en in overheden. De in 2025 in het mandaat opgenomen fondsen hebben allen een sustainable financial disclosure regulation-classificatie (SFDR) volgens artikel 8. De uitzondering wordt gevormd door een fonds met SFDR-classificatie 6, dat uitsluitend bedoeld is om ons renterisico adequaat af te dekken.

Onderstaande tabel toont de beleggingen in de beleggingsfondsen (Surplus portefeuille) per 31 december 2025:

	Balanswaarde ultimo 2024	Aankopen/ verkoop	Herwaardering	Balanswaarde ultimo 2025
<b>Aandelenportefeuille</b>				
Goldman Sachs Global Sustainable Equity Fund	5.702	-5.415	-287	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit Fund	36.691	-36.984	293	-
Goldman Sachs Green Bond Fund	14.343	-14.328	-15	-
AeAM Liability Matching 5 Year Payer Fund Class	-	5.210	1.228	6.438
AeAM Core Eurozone Government Bond Fund	-	-222	222	-
AEAM Core Eurozone Government Bond Fund Class I	-	40.122	-539	39.583
AeAM European Credit Fund	-	-40	40	-
AeAM European Credit Fund Class I	-	49.912	434	50.346
AeAM Money Market Euro Fund Class I	-	83.680	1.661	85.341
AeAM Dutch Mortgage Fund 3 non-NHG Class I	-	17.163	-182	16.981
<b>Totaal</b>	<b>56.736</b>	<b>139.098</b>	<b>2.855</b>	<b>198.689</b>

De kostprijs van de aandelen bedraagt € 197,8k (2024: € 53,8k). Ultimo 2025 is 0% (2024: 10%) belegd in aandelenfondsen en 91% (2024: 90%) in fondsen met als onderliggende waarde obligaties. De resterende 9% is belegd in een fonds met als onderliggende waarde hypothecaire leningen (2024: 0%).

Hiernaast wordt het verloop van de aandelen (categorie Beleggingsfondsen) gespecificeerd:

Categorie beleggingsfondsen	2025	2024
Balans per 1 januari	56,7	56,0
Aankopen	464,1	-
	520,8	56,0
Verkopen	-325,0	-2,0
Herwaardering - Gerealiseerd resultaat	5,4	0,2
	201,2	54,2
Herwaardering - Ongerealiseerd resultaat	-1,9	1,5
Herwaardering - Ongerealiseerd resultaat belastingdeel	-0,7	0,5
Terugname van afwaardering	0,1	0,6
<b>Balans per 31 december</b>	<b>198,7</b>	<b>56,7</b>

De aandelen worden in de balans opgenomen tegen reële waarde. De beleggingen vallen in de categorie beleggingen met een genoteerde marktprijs, wat hieronder nader wordt toegelicht.

Alle investeringen in beleggingsfondsen met en zonder beursnotering zijn opgenomen onder de categorie aandelen (investeringen in eigenvermogensinstrumenten). Deze investeringen zijn beschikbaar voor verkoop. Na de eerste opname worden deze investeringen gewaardeerd tegen reële waarde. Voor beursgenoteerde fondsen is dit de beursnotering. Voor participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen is dit het aandeel in de intrinsieke waarde (netto-vermogenswaarde), waarbij de intrinsieke waarde van deze fondsen is gebaseerd op de reële waarde van de onderliggende beleggingen. Ten aanzien van beleggingsfondsen die beleggen in hypothecaire leningen wordt deze reële waarde vastgesteld op basis van discounted cash flow-modellen, rekening houdend met actuele marktrente en de mogelijkheid van vervroegde aflossing.

## A.5 Prestaties op overig gebied

### Inleiding

DAS heeft het recht in haar DNA zitten. Onze missie is het recht toegankelijk maken en houden voor iedereen. Al onze medewerkers dragen met hun expertise dagelijks bij aan het realiseren van deze missie en daarmee indirect aan een eerlijke en rechtvaardige samenleving.

DAS erkent twee groepen medewerkers. De werknemer: deze medewerker is werkzaam op basis van een arbeidsovereenkomst met DAS. En de externe medewerker: de persoon die bij DAS werkzaam is op basis van een opdrachtovereenkomst, een uitzendovereenkomst, een stagecontract enzovoort, en daardoor niet in loondienst is van DAS. Hier zijn niet bedoeld de medewerkers van leveranciers of van de catering, consultants en anderen die diensten verlenen die niet het primaire proces van DAS betreffen.

### HR-missie en -visie

Onze medewerkers maken het verschil. Zij zetten elke dag hun passie, vakkundigheid en klantgerichtheid in en dragen

op deze wijze bij aan het realiseren van de missie van DAS. Welzijn vanuit een vitale fysieke en mentale basis vinden wij cruciaal voor onze medewerkers.

We streven naar een inspirerende en uitdagende werkomgeving, waarin onze medewerkers zich duurzaam kunnen ontwikkelen en met bevoegenheid kunnen bijdragen aan het beste resultaat voor onze klanten, organisatie en samenleving.

Onze HR-directeur is verantwoordelijk voor een visie en strategie die dit ondersteunt. Daaruit ontstaan een overkoepelend HR-beleid en, indien van toepassing, specifieke HR-beleidstukken per HR-thema. Dit beleid geldt voor al onze medewerkers. Wij streven naar gelijke kansen voor alle medewerkers in dienst bij DAS. Het continu aantrekken, behouden en ontwikkelen van onze medewerkers staat in dit HR-beleid centraal, zodat zij DAS als een aantrekkelijke werkgever zien.

Het HR-beleid bepaalt, met (sociale) wet- en regelgeving als basis, de gemeenschappelijke normen voor onze werkomgeving, diversiteit, talentontwikkeling en prestaties van onze medewerkers.

### Trends

Drie hedendaagse trends hebben impact op onze eigen medewerkers: hun welzijn, de veranderende (arbeids)markt en de prominente rol van technologie in de dagelijkse werkzaamheden. Welzijn, gelijke kansen en diversiteit zijn de thema's die we omarmen en nauwgezet monitoren en waarvoor we verschillende KPI's (kritieke prestatie-indicatoren) hebben geformuleerd.

Het inspelen op de veranderende arbeidsmarkt en de rol van technologie op de dagelijkse werkzaamheden van onze medewerkers wordt op basis van onderzoek geïntegreerd geborgd in verschillende HR-projecten en programma's.

### Onze medewerkers

Binnen DAS bestaat het personeelsbestand uit verschillende groepen medewerkers. Meer dan de helft van de medewerkers werkt parttime, namelijk 59%. De overige 41% werkt fulltime. In 2025 maken gedetacheerden en

zzp'ers ruim 6% van het personeelsbestand uit en uitzendkrachten 2% van de medewerkers.

Het verloop is gestegen ten opzichte van 2024. Dit wordt met name veroorzaakt door een aantal organisatiewijzigingen. De uitstroom uit het Juridisch Servicecenter (JSC) is relatief hoog. Het is niet ongebruikelijk dat een dergelijke werkomgeving gezien de aard van de werkzaamheden een hogere uitstroom kent. Bij het JSC werken veel starters op de arbeidsmarkt. Bij deze groep medewerkers is doorgaans een hoog verloop. Om het verloop bij het JSC te verlagen, worden loopbaanpaden gecreëerd waardoor meer interne doorgroeimogelijkheden ontstaan.

### **Gelijke behandeling en inclusiviteit**

Als werkgever pleiten we voor gelijke kansen en diversiteit in denken en doen voor alle medewerkers. Onder andere vanuit dat perspectief respecteren wij mensenrechten volledig en daarmee ook die voor onze eigen medewerkers. Dit heeft een positieve impact op onze medewerkers. Onder mensenrechten wordt verstaan: fundamentele arbeidsrechten, burgerlijke en politieke rechten, economische, sociale en culturele rechten

### **HR-beleid**

Omdat wij geloven in kansengelijkheid, diversiteit en inclusiviteit en omdat mensenrechten in de Nederlandse wet- en regelgeving zijn verankerd, is dit thema een terugkerend onderdeel binnen ons HR-beleid, de richtlijnen en de procedures. In ons HR-beleid staat beschreven dat alle medewerkers vallen onder de normen en waarden van DAS, waarmee de inclusiviteit van dit beleid geborgd wordt. In verschillende ondersteunende documenten is vastgelegd hoe gelijke behandeling wordt gewaarborgd. Dit beleid borgt dat er geen onderscheid wordt gemaakt tussen sollicitanten (kandidaten) en medewerkers bij bijvoorbeeld werving en selectie en beloning. Tegelijkertijd ondersteunt en beschermt het de reputatie van DAS als werkgever die pleit voor gelijke kansen, diversiteit aanmoedigt en mensenrechten respecteert.

Onze eigen medewerkers hebben volgens ons HR-beleid medezeggenschap in de besluitvorming via onze Ondernemingsraad (OR). De OR ziet er onder andere op

toe dat gelijke behandeling en inclusiviteit worden bevorderd voor de medewerkers. Een gelijke behandeling van medewerkers en inclusiviteit hebben een positieve impact op medewerkers. De OR communiceert geregeld met de organisatie.

Bij DAS hechten we veel waarde aan de professionaliteit, integriteit en deskundigheid van onze medewerkers. Ons integriteitsmeldingskader is erop gericht om meldingen op een zorgvuldige en gelijke manier te behandelen, zodat we streven naar een eerlijke en veilige werkomgeving voor iedereen. Dankzij onze governance voor integriteitsmeldingen worden alle medewerkers op gelijke wijze behandeld. We streven ernaar onze medewerkers te ondersteunen bij het ontwikkelen en behouden van de kennis en vaardigheden die zij nodig hebben om hun werk professioneel, integer en deskundig uit te voeren. Ons beleid op dit gebied is uitgewerkt in de volgende categorieën.

- Algemene Gedragscode;
- Pré-employment screening;
- Eed of belofte;
- Opleiding en scholing;
- Nevenwerkzaamheden.

### **Inclusieve, diverse en gelijkwaardige werving**

DAS biedt werkgelegenheid aan gekwalificeerde sollicitanten en medewerkers ongeacht gender, culturele achtergrond, godsdienstovertuiging of geaardheid. We hebben een nultolerantiebeleid als het gaat om integriteitsincidenten zoals discriminatie. We zorgen voor gelijke kansen voor alle kandidaten en medewerkers. In ons wervingsproces houden we de volgende principes aan waardoor we gelijke behandeling en inclusiviteit willen borgen in ons indiensttredingsproces.

- Onze werving doen we duidelijk en transparant; alle sollicitanten bieden wij gelijke kansen;
- In het selectieproces beoordelen we sollicitanten op hun waarden, in lijn met onze kernwaarden en normen;
- Kandidaten krijgen open, eerlijk en tijdig feedback;
- Kandidaten worden eerlijk en met respect behandeld.

Het huidige percentage man-vrouwverhouding is 38% mannen versus 62% vrouwen. DAS heeft voor de verhouding vrouw-man een minimumpercentage van 40% vrouwen als doel gesteld. De huidige personeelsbezetting voldoet ruim hieraan, zodat er geen specifieke maatregelen zijn gedefinieerd.

#### **Loonkloof man-vrouw en totale beloningsratio**

We geloven in gelijke beloning en willen vanuit een intrinsieke overtuiging voldoen aan een gelijkwaardige beloning voor vrouwen en mannen. DAS hanteert een functiehuis met salarisschalen, hierin wordt geen onderscheid gemaakt tussen mannen en vrouwen. DAS heeft geen specifieke acties op het gebied van de loonkloof man-vrouw, noch op het gebied van de totale beloningsratio bestbetaalde persoon/mediaan overige werknemers.

DAS wil ervoor zorgen dat de loonkloof man-vrouw zo goed mogelijk op het balanceerpunt zit en niet significant gaat afwijken. Zo zijn de wervingsteksten aangepast om ook vrouwen actief uit te nodigen om te solliciteren. DAS heeft geen specifieke doelstelling voor de totale beloningsratio.

#### **Benoemen vrouwen in senior-managementfuncties**

We streven naar een gebalanceerde (gender)diversiteit in de organisatie, waarbij genderidentiteit nooit een reden mag zijn om iemand uit te sluiten. We hebben een inclusief benoemingsproces voor het (senior-)management door een gebalanceerde spreiding van gender van de kandidaten. We hanteren een ondergrens van 30% voor zowel mannen als voor vrouwen.

Voor benoemingen in het (senior-)management geldt:

- Dat er een gebalanceerde spreiding van gender van de kandidaten moet zijn;
- Dat bij het selectieproces rekening wordt gehouden met de eventuele geschiktheidsbeoordeling in lijn met de Nederlandse en Europese wetgeving.

Door een structuurwijziging is in 2025 het Kern Leiderschapsteam geformeerd. Dit team bestaat uit managers die direct aan de directieleden rapporteren (directie -1) en een managementfunctie bekleden. Dit team bestaat in 2025 uit 29 leden. Zij vormen het senior-

management binnen DAS. Wij streven naar een gebalanceerd evenwicht als het gaat om het aantal vrouwen en mannen binnen ons senior-management waarbij een verdeling van 50% vrouwen en 50% mannen de wens is. Realisatie hiervan zal op middellange en lange termijn plaatsvinden. Zo zijn de wervingsteksten aangepast om ook vrouwen actief uit te nodigen om te solliciteren.

#### **Professionele en integere medewerkers**

Medewerkers kunnen voor integriteitsincidenten terecht bij: hun leidinggevende(n), onze HR-businesspartners, een interne of externe vertrouwenspersoon en onze afdeling Compliance & Integriteit. We beschikken over een meldknop voor ongewenst gedrag. Medewerkers kunnen een incident melden via de vertrouwenspersoon of de meldknop 'Dit is niet oké' op ons HR-portal 'DAS voor jou'. DAS stimuleert een werkomgeving die vrij is van discriminatie, vijandigheid en fysieke of verbale intimidatie. Elke beschuldiging van discriminatie wordt serieus behandeld en volledig en integer onderzocht volgens ons integriteitsmanagement. Dankzij de halfjaarlijkse verplichte korte test op kennis van verschillende regelingen weten onze medewerkers hoe en waar zij incidenten kunnen melden.

De doelstelling van DAS is het aantal meldingen onder de tolerantiegrens te laten blijven. Eind Q3 2025 is de tolerantiegrens voor terecht bevonden integriteitsmeldingen (deze voldoen aan de voorwaarden zoals in het beleid beschreven) vastgesteld op maximaal vier per jaar. Op datzelfde moment is ook vastgesteld dat de tolerantiegrens voor de klokkenluiderregeling maximaal twee meldingen bedraagt.

#### **Belangenbehartiging voor en betrokkenheid van onze medewerkers**

DAS communiceert met de OR over verscheidene onderwerpen, zoals pensioen, het medewerker-betrokkenheidsonderzoek (MBO), de implementatie van nieuwe regelingen en beleid. Daarnaast is in alle openheid, in een vroeg stadium, gesproken over mogelijke benodigde organisatieaanpassingen.

DAS is ook aangesloten bij het Verbond van Verzekeraars, de belangenvereniging van schade- en levensverzekeraars.

Onze medewerkers hebben de mogelijkheid om contact op te nemen met onze OR en het Verbond van Verzekeraars.

Om de betrokkenheid van medewerkers te meten, voerden we voorheen jaarlijks een medewerkerbetrokkenheidsonderzoek (MBO) uit. In 2025 stond dit onderzoek opnieuw gepland. Omdat de wereld, zowel binnen als buiten DAS, in een hoog tempo verandert, is besloten om de methodiek te veranderen. Om sneller een beeld te krijgen van wat er speelt binnen de organisatie, is een zogenoemde 'pulse-meting' geïmplementeerd. Deze meting voeren we drie tot vier keer per jaar uit en noemen we de 'DAS Check-in'. DAS wil de scores uit de DAS Check-in de komende jaren verder verbeteren en streeft specifiek naar een betrokkenheidsscore van 7,0 in 2026. De overige thema's die al boven dit niveau scoren, willen we behouden. Deze ambitie wordt meegenomen in de strategie voor 2026.

### **Goed werkgeverschap** **Aantrekkelijk werkgeverschap**

Door goede en aantrekkelijke arbeidsvoorwaarden, zoals genoemd in het HR-beleid, versterkt DAS haar arbeidsmarktpositie en willen medewerkers graag werken voor DAS. In 2025 hadden wij 153 vacatures en hebben we 169 nieuwe collega's verwelkomd. Sinds 1 januari 2025 bieden we een nieuw en modern arbeidsvoorwaardenpakket aan, waaronder een Individueel Keuzebudget, een diversiteitsdag, vitaliteitsverlof en een ov-kaart, waarmee medewerkers worden gestimuleerd om duurzame mobiliteitskeuzes te maken. Daarnaast biedt het medewerkersportal de mogelijkheid om fiscaal aantrekkelijk producten en diensten te declareren, zoals een fiets of sportabonnement. Dit pakket maakt ons aantrekkelijk voor alle generaties, zeker in een krappe arbeidsmarkt.

### **Flexibel werken**

Flexibel werken heeft een positieve impact op werkgeluk. De mogelijkheid van flexibel werken bij DAS is een vast onderdeel van ons beleid en medewerkers verdelen hun werkzaamheden tussen kantoor en thuis. Zij kunnen ook een vastgestelde periode buiten Nederland, binnen Europa, op afstand werken. Zoals hiervoor aangegeven heeft flexibel werken ook een keerzijde, die in het vitaliteitsprogramma Veerkracht en Balans aan bod komt.

### **Werkdruk**

Een hoge werkdruk heeft een negatieve impact op het welzijn van medewerkers. Hoge werkdruk kan leiden tot verzuim en mogelijke uitstroom. Hierdoor stijgen ziektekosten en daalt onze efficiency. Het inzetten van nieuwe en slimmere manieren van werken kan helpen om processen te verbeteren en de (ervaren) werkdruk te verlagen.

### **DAS Vitaal: Veerkracht en Balans**

Vitaliteit is een randvoorwaarde voor het succes van DAS. Onze medewerkers vormen de kern van onze dienstverlening, waarbij hun gezondheid en welzijn van grote waarde zijn. Een gezonde organisatie draagt daarnaast bij aan aantrekkelijk werkgeverschap.

Als onderdeel van het vitaliteitsprogramma DAS Vitaal worden leidinggevenden en medewerkers getraind in het leren omgaan en herkennen van uitdagingen op het gebied van vitaliteit.

Ons doel is om het welzijn van onze medewerkers te bevorderen. Vitaliteit is daarbij een belangrijk aandachtspunt, maar kent verschillende dimensies waardoor dit niet eenvoudig direct te meten is. Daarom volgen we het verzuim nauwgezet, waarbij een maximale verzuimscore van 6% voor de gehele organisatie als richtlijn geldt. We rapporteren hierover in de enterprise risk-rapportage en delen maandelijks verzuimrapportages met alle leidinggevenden. De specialist Vitaal Werken onderneemt acties met de HR-businesspartners om verzuimende medewerkers te ondersteunen bij hun herstel.

De focus op het welzijn van onze medewerkers wordt ondersteund door wet- en regelgeving. Alle medewerkers in dienst van DAS vallen onder Nederlandse (sociale) wet- en regelgeving, ook in het kader van (langdurig) verzuim. De Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen ziet toe op een gedeeltelijke of volledige uitkering bij volledige of langdurige (>104 weken) arbeidsongeschiktheid.

Zoals eerder aangegeven heeft het tempo waarin veranderingen elkaar opvolgen impact op de veerkracht van medewerkers. Onze medewerkers voelen zich gewaardeerd door de werkgever. Het hybride werken wordt als positief

ervaren. DAS vindt het belangrijk om aandacht te houden voor de juiste (thuis)werkplekinstellingen en een gezonde werk-privébalans. Andere aandachtspunten zoals werkdruk, ongewenst gedrag van klanten en de veranderingen binnen DAS zijn niet nieuw en houden onze aandacht. Daarom blijft DAS middelen en ondersteuning aanbieden die medewerkers nodig hebben om vitaal te zijn en te blijven, zowel op het werk als thuis.

Bij DAS hechten we veel waarde aan een veilige en gezonde werkomgeving. Daarom beschikken we over bedrijfshulpverleners en bevorderen we zowel de mentale als fysieke gezondheid van onze medewerkers. Daarnaast hebben we op de verschillende locaties werkplekcoaches geïntroduceerd die een belangrijke rol vervullen in het borgen van een veilige en gezonde werkomgeving.

We stimuleren medewerkers ook om zelf regie te nemen over hun welzijn. Een voorbeeld hiervan is ons strategisch partnership met een organisatie die ondersteuning biedt bij mentale en psychische thema's: OpenUp. Via dit laagdrempelige platform kunnen medewerkers (anoniem) preventief werken aan hun mentale veerkracht en gezondheid. In 2025 zagen we een toename in het gebruik van dit platform, wat wijst op de behoefte aan én het vertrouwen in deze ondersteuning.

Met deze initiatieven dragen we bij aan het werkgeluk en de duurzame inzetbaarheid van onze collega's. Zo blijven we bouwen aan een aantrekkelijke werkomgeving

In 2025 hebben we sterk ingezet op digitalisering, ondersteund door het strategische programma 'DAT maakt DAS'. Zo is een aantal standaardwerkzaamheden gedigitaliseerd en wordt AI steeds vaker in het juridisch proces ingezet. Dit leidt tot minder standaardwerk. Het hoge tempo van deze ontwikkelingen vraagt wel een groot aanpassingsvermogen van onze medewerkers. De impact op onze medewerkers wordt gemeten in de DAS Check-in.

Wij delen de resultaten van de DAS Check-in met de hele organisatie via MiDAS, ons intranet. Elke medewerker heeft toegang tot diens eigen resultaat, dat van het team en dat van DAS als geheel. Leidinggevendenden hebben via de portal

van Effectory toegang tot de resultaten van hun team. Zij bespreken de resultaten uitvoerig in hun team. HR en de directie monitoren of die besprekingen daadwerkelijk plaatsvinden.

DAS heeft als doel het verzuim omlaag te brengen, in lijn met de benchmark (5,8%). Er is een programma gestart, specifiek gericht op het terugdringen van werkgerelateerd verzuim en het voorkomen van verzuim in het algemeen.

## **Leiderschap en ontwikkeling**

### **Leiderschap**

Goed leiderschap maakt positieve impact. In 2025 is het DAS-leiderschapsprofiel geformaliseerd en geborgd in onze HR-producten en -processen. Waaronder het wervings- en selectieproces. Een onderdeel van dit proces is een assessment waarin leiderschapsgedrag en -kenmerken worden getoetst.

Van leidinggevendenden wordt verwacht dat zij een mentor én inspirerende coach zijn voor hun team en dat zij in staat zijn om goed presterende, diverse teams te bouwen. DAS besteedt veel aandacht aan leiderschapsontwikkeling. In het leiderschapsprogramma spelen diverse methodieken en instrumenten optimaal in op de verschillende leiderschapsstijlen van de leidinggevendenden. Ook de directie houdt zich nadrukkelijk met dit onderwerp bezig.

### **Het trainen en ontwikkelen van onze medewerkers**

In een snel veranderende wereld en een snel veranderend DAS moeten medewerkers zich kunnen blijven ontwikkelen. Continu leren is dan ook een belangrijk onderdeel van onze organisatiecultuur. Het draagt bij aan werkgeluk, vitaliteit en duurzame inzetbaarheid. Ook versterkt het onze positie als aantrekkelijke werkgever én als opleidingsinstituut.

### **Performancemanagementcyclus**

De ontwikkeling van onze medewerkers monitoren we met de performancemanagementcyclus. We besteden hierin veel aandacht aan hun ontwikkeling, vaardigheden en bekwaamheden. Aandacht voor de ontwikkeling van medewerkers maakt impact op hun werkgeluk, werkmogelijkheden en vitaliteit. De performancemanagement-cyclus is van toepassing op alle medewerkers van DAS.

De cyclus bestaat uit verschillende stappen en we communiceren hierover met de leidinggevenden binnen DAS via verschillende kanalen, onder andere e-mail, het intranet van DAS en met direct contact. De HR-businesspartners spreken met leidinggevenden en managementteams om ervoor te zorgen dat kalibratiesessies (zie het vierde punt in de opsomming hieronder) worden gehouden en gesprekken tussen leidinggevende en medewerker worden gevoerd.

Het doel van de cyclus is ook om te reflecteren op de eigen prestaties en het eigen handelen. De leidinggevende bespreekt met de medewerkers hun prestaties en geeft feedback voor verbetering en ontwikkeling. Dankzij deze acties zetten leidinggevenden hun teamleden in hun kracht en dragen ze bij aan de continue ontwikkeling en het leerproces van de medewerker.

### **Leading Change**

In 2025 heeft een groot deel van alle leidinggevenden dit verplichte leiderschapsprogramma doorlopen. Dit programma is gebaseerd op het in 2025 geformaliseerde DAS-leiderschapsprofiel. Het programma ondersteunt leidinggevenden in het realiseren van strategische veranderingen en het tonen van effectief leiderschap.

### **DAS Academy: motor voor ontwikkeling**

We investeren actief in kennisontwikkeling en vaardigheden. De DAS Academy is ons interne leerplatform en vormt het hart van ons opleidingsaanbod. Hier bieden we een breed scala aan trainingen aan, van vakinhoudelijke opleidingen tot vaardigheidstrainingen. Deels worden die in eigen huis ontwikkeld en deels extern ingekocht.

### **Permanente educatie en professionele ontwikkeling**

Voor onze juridisch specialisten en advocaten is permanente educatie (PE) een vast onderdeel van het curriculum. Deze opleidingen zijn geaccrediteerd door zowel de Nederlandse orde van advocaten (NOvA) als de UvA Academie voor Bank en Verzekeringen. Ook voor andere afdelingen is er aandacht voor professionele ontwikkeling, met trainingen gericht op vaardigheden die aansluiten bij de veranderende eisen van het werk.

Ons trainingspectrum omvat zowel live trainingen als online trainingen die wij aanbieden via ons online leerplatform. Het totale aantal trainingsuren bedraagt circa 22.878. Bij een gemiddelde populatie van 1.203 medewerkers is dat gemiddeld zo'n 19 trainingsuur per medewerker (in 2024 was dit 21 uur). Onze juridisch specialisten en advocaten zijn PE-plichtig en moeten op jaarbasis 20 PE-punten halen ofwel 20 uur.

### **Speciaal programma voor medewerkers in 2025: Fit for change**

Naast het reguliere aanbod is er in 2025 een DAS-breed programma's gestart, Fit for change. Dit programma ondersteunt alle medewerkers in het omgaan met veranderingen binnen en buiten DAS. Het richt zich op het versterken van veerkracht en veranderkracht. In dit kader mag iedere medewerker dit jaar ten minste drie uur tijdens werktijd besteden aan opleidingen uit dit programma.

### **Management Drives**

De ontwikkeling van onze medewerkers is een vereiste om de belofte aan onze klanten waar te maken. Het gaat om zowel inhoudelijke als persoonlijke ontwikkeling, zowel individueel als in teamverband. Er is gekozen voor Management Drives als hét instrument voor teamontwikkeling binnen DAS. Dit betekent dat de afdeling Learning & Development voor verschillende teams sessies organiseert om de samenwerking in de teams te verbeteren of op gang te brengen. Management Drives is een methodiek om de drijfveren van mensen in kaart te brengen. Dat helpt teamleden en managers om samenwerkingsafspraken te maken. De drijfveren van teamleden worden in een teamscan met elkaar bekeken, zodat teamleden van elkaar weten wat hun drijfveren zijn. Dit leidt tot werkafspraken en begrip voor elkaars manier van werken, waardoor betere prestaties mogelijk worden.

DAS streeft naar constante ontwikkeling van haar medewerkers. Dat komt tot uiting in de gevolgde opleidingen en trainingen. DAS heeft als uitgesproken doel dat al haar managers permanent opgeleid en voorbereid zijn voor het uitvoeren van hun rol als leider. Daarom wordt in 2026 het programma 'Next' opgestart als vervolg op Leading Change. Van elke manager wordt verwacht dat die dit programma volgt. Daarnaast is het onze verplichting op

het gebied van vakbekwaamheid dat alle medewerkers hun PE-punten halen.

#### **DAS Legal Services B.V.**

Onderdeel van DAS Holding N.V. is, naast DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., DAS Legal Services B.V.. In DAS Legal Services B.V. zijn de niet-verzekerde activiteiten opgenomen. De kerncijfers van DAS Legal Services B.V. zijn als volgt:

<b>Kerncijfers DAS Legal Services</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>Vershil</b>
Omzet	2,6	3,5	-0,9
Operationele kosten	2,3	6,3	-4,0
Resultaat na belastingen	0,3	-2,1	2,4
EBITDA	0,6	-2,7	3,3
FTE (gemiddeld)	21	26	-5

Sinds 2025 heeft DAS Legal Services B.V. (DLS) binnen haar interne activiteiten meer focus aangebracht op Letselschadehulp. Via deze dienstverlening hebben we in 2025 opnieuw veel klanten met letsel kunnen ondersteunen en geholpen om hun leven weer op de rit te krijgen. Vanaf 2025 werken we voor onze On Demand-dienstverlening samen met Omnius. Hierdoor krijgen onze verzekerden, ook wanneer bepaalde zaken buiten de dekking vallen, toch toegang tot de juridische ondersteuning die zij nodig hebben.

Daarnaast hebben aanvullende diensten zoals de DAS Documentenshop, een waardevolle bijdrage geleverd aan de omzet.

## **A.6 Overige informatie**

Er is geen belangrijke overige informatie met betrekking tot de activiteiten en prestaties.

# B Bestuurssysteem

## B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

### B.1.1 Corporate governance

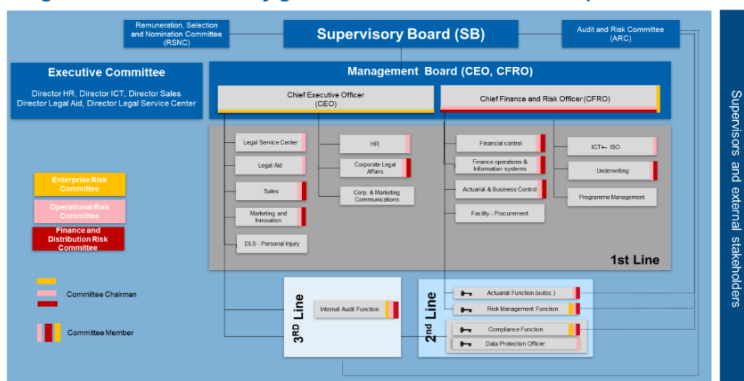
De corporate-governance-structuur van DAS is gebaseerd op het gemitteerde structuurregime, waardoor bepaalde bevoegdheden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders toekomen. Hoe dat werkt, wordt hieronder bij de diverse organen uiteengezet. De governance is vastgelegd in de statuten, reglementen en charters, aangevuld met beleidsdocumenten. Omwille van efficiëntie is er een personele unie tussen DAS Holding en DAS Rechtsbijstand, voor zowel de statutaire directie als de Raad van Commissarissen.

DAS hecht veel belang aan een actieve en zorgvuldige invulling van Corporate governance en compliance. De statutaire directie en de Raad van Commissarissen hebben een integrale verantwoordelijkheid voor de afweging van de belangen van de verschillende stakeholders van DAS, gericht op de continuïteit van de onderneming. Hierin wordt meegewogen het klantbelang, de rol als werkgever van ruim 1.200 mensen, een sociaal-maatschappelijke verantwoordelijkheid en het creëren van waarde op de lange termijn. Deze verantwoordelijkheid werd ook in 2025 actief ingevuld. DAS streeft ernaar dat haar beleid en de genomen maatregelen in overeenstemming zijn met het wettelijk kader, de relevante regelgeving, waaronder de op de Wet financieel toezicht gebaseerde uitvoeringsregelingen, de beleids- en gedragsrichtlijnen van het Verbond van Verzekeraars en de uit toepasselijke gedragscodes voortvloeiende eisen. De beheersing van compliance-risico's is in het Internal Control Framework geïntegreerd.

Besluitvorming op alle niveaus is zorgvuldig voorbereid en gedocumenteerd, en vergaderingen van de statutaire directie, de Raad van Commissarissen, de adviesraden van de Raad van Commissarissen en de aandeelhouders worden te allen tijde genotuleerd.

### Governance

Organisation chart and key governance functions DAS Group



### B.1.2 Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance Directie

De statutaire directie is verantwoordelijk voor het bestuur van de vennootschap en vertegenwoordigt die. Dit houdt in dat zij verantwoordelijk is en besluitvormingsbevoegdheid heeft voor de dagelijkse activiteiten van DAS, in overeenstemming met de uitgangspunten zoals die zijn geformuleerd in de statuten. De statutaire directie is verantwoordelijk voor de bepaling en realisatie van de strategie, en daarmee voor het creëren van langetermijnwaarde voor stakeholders, voor de gang van zaken binnen de organisatie en de resultaten, voor het inventariseren en waar nodig mitigeren van risico's, voor het zorgdragen voor een goed functionerend systeem van risicomanagement en interne controles, voor het opstellen van de jaarrekeningen, het budget en de overige rapportages, voor compliance met wet- en regelgeving en het inrichten van een veilige meldprocedure voor misstanden (klokkenluidersbeleid).

De statutaire directie onderschrijft het principe dat good governance rekening houdt met alle groepen en individuen die direct en indirect het bereiken van de doelstellingen van de onderneming beïnvloeden of erdoor worden beïnvloed, zoals medewerkers, klanten, aandeelhouders, businesspartners, leveranciers en maatschappelijke

groeperingen. Dat betekent ook dat er een verantwoordelijkheid is voor het effect van bedrijfsactiviteiten op het milieu. Daarom draagt de statutaire directie zorg voor een evenwichtige afweging van de belangen van alle bij DAS betrokken partijen, en houdt daarbij rekening met de continuïteit van DAS, de maatschappelijke omgeving waarin DAS actief is en de toepasselijke regelgeving en codes.

Bepaalde besluiten van de statutaire directie die van significante invloed kunnen zijn op het risicoprofiel van de onderneming zijn, conform de statuten, onderhevig aan goedkeuring door de Raad van Commissarissen. Besluiten die de identiteit of het karakter van de onderneming in belangrijke mate veranderen zijn onderworpen aan goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

#### **Benoeming, samenstelling en diversiteit**

De leden van de statutaire directie worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, volgend op een bindende voordracht van de Raad van Commissarissen. De statutaire directieleden kunnen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden geschorst of ontslagen.

Elk lid van de statutaire directie moet de meest significante risico's waarmee de onderneming kan worden geconfronteerd en de daaruit resulterende kapitaalvereisten kunnen begrijpen. Statutaire directieleden moeten vooral adequate kennis hebben van de interne organisatie van DAS, de businessmodellen van de verschillende entiteiten, en de verbindingen en relaties tussen die entiteiten.

Het niveau van de vereiste detailkennis kan per lid verschillen, hoewel elk lid voldoende kennis op elk gebied moet hebben om in staat te zijn het andere lid binnen de statutaire directie te kunnen controleren. Bij de toewijzing van de respectievelijke taken binnen de statutaire directie aan de individuele leden, wordt rekening gehouden met hun kennis en competenties. Specifieke kennis van een lid over een bepaalde divisie of entiteit zal geen invloed hebben op de algehele verantwoordelijkheid van het andere lid. Een delegatie van taken aan een lid zal geen impact hebben op

de algemene of definitieve verantwoordelijkheid van de statutaire directie.

Educatie van Bestuur en RvC voorziet onder meer in de expertise met betrekking tot de bedrijfscultuur en zakelijk gedrag, maar ook relevante expertise zoals nieuwe wet- en regelgeving en aanpalende onderwerpen.

Op deze manier zorgt de statutaire directie ervoor dat DAS op een professionele wijze wordt bestuurd en gecontroleerd. Als het voornemen bestaat om de samenstelling van de statutaire directie te wijzigen, moet de collectieve kennis van de gezamenlijke leden altijd op een passend niveau gehandhaafd blijven. De statutaire directie bestond tot 1 mei 2025 uit één vrouw en één man en na 1 september 2025 uit twee mannen. Op 1 september 2025 is Jeroen Zohlandt gestart als Chief Executive Officer, hij heeft de taken van Hanneke Jukema overgenomen die per 1 juli 2025 uit dienst is getreden.

Bij het invullen van vacatures in de statutaire directie wordt uitdrukkelijk gezocht naar een kandidaat die een bijdrage levert aan de diversiteit, in aanvulling op de andere eisen uit het individuele functieprofiel. Om het vereiste niveau van kennis en expertise bij te houden worden leden van de statutaire directie geacht aan het permanente-educatiebeleid van DAS te voldoen. Dat beleid wordt uiteengezet onder de noot Mens en Maatschappij in het Duurzaamheidsverslag.

#### **Beloning statutaire directie**

Het beloningsbeleid van de statutaire directie is vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De toepassing van dat beleid vindt plaats onder toezicht van de Remuneratie-, Selectie- en Nominatiecommissie van de Raad van Commissarissen. Bij het vaststellen van de beloning gelden onder meer de volgende algemene uitgangspunten.

- De hoogte van de beloning moet marktconform zijn en daarmee aantrekkelijk om bij DAS te komen en te blijven werken;
- Het beloningsbeleid bevordert de integriteit van de statutaire directie en de soliditeit van de

onderneming met een focus op zowel de korte- als de langetermijnbelangen van de onderneming;

- Het voldoet aan verplichtingen die voortvloeien uit wet- en regelgeving;
- De structuur van de beloning moet niet aanzetten tot het nemen van ongewenste risico's;
- De beloning van de statutaire directie kent een variabele component in de vorm van een winstafhankelijke- en onafhankelijke bonus, welke is vastgelegd in het beloningsbeleid.

### **Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen, bestaande uit vijf natuurlijke personen, is verantwoordelijk voor het toezicht op het beleid van de statutaire directie van DAS en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen. De Raad van Commissarissen staat de statutaire directie met raad terzijde. De taken en verantwoordelijkheden zijn opgenomen in de statuten en het reglement van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft bepaalde specifieke taken ondergebracht in zijn commissies en kan bevoegdheden delegeren aan het bestuur, mits binnen de beperkingen gesteld door de wet en de statuten van de onderneming. Commissarissen worden benoemd voor een periode van vier jaar en mogen in beginsel maximaal drie zittingstermijnen aanblijven.

De Raad van Commissarissen heeft het recht om:

- De jaarrekening goed te keuren voordat die aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd wordt ter vaststelling;
- Een bindende voordracht aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te doen bij de benoeming van bestuurders;
- Een voordracht aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van te benoemen commissarissen te doen. Als basis dient een profielschets van de leden van de Raad van Commissarissen, die voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging wordt besproken in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

### **Benoeming, samenstelling en diversiteit**

De commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op basis van de voordracht door de Raad van Commissarissen. Als het vertrouwen in de Raad van Commissarissen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt opgezegd, is het aan de Ondernemingskamer om een nieuwe raad te benoemen.

Het reglement van de Raad van Commissarissen bepaalt dat de leden na hun eerste benoeming een introductieprogramma volgen, waarin in elk geval aandacht wordt besteed aan de financiële verslaggeving door DAS en de specifieke aspecten die eigen zijn aan DAS en haar ondernemingsactiviteiten. Hieronder vallen bijvoorbeeld strategie, ethiek, cultuur, productgoedkeuring en zorgplicht jegens de klant. DAS speelt bij deze introductieprogramma's en het programma van Permanente Educatie een faciliterende rol en draagt daarvan de kosten.

Op een soortgelijke wijze als bij de statutaire directie moet elk lid van de Raad van Commissarissen de meest significante risico's waarmee de onderneming kan worden geconfronteerd en de daaruit resulterende kapitaalvereisten kunnen begrijpen.

De Raad van Commissarissen streeft ernaar steeds in de raad zodanige commissarissen te benoemen dat de raad als geheel over de navolgende deskundigheden en vaardigheden beschikt.

- Actieve en actuele bestuurlijke kennis van de verzekeringsbranche en/of de branche van juridische dienstverlening, algemeen management, human-resource-management en commercie;
- Het vermogen om als Raad van Commissarissen zelfstandig, onafhankelijk en op effectieve wijze zijn taak te vervullen en het bestuur met advies bij te staan.

Ook binnen de Raad van Commissarissen kan het niveau van de vereiste detailkennis per lid verschillen, hoewel elk lid voldoende kennis op elk gebied moet hebben om in staat

te zijn andere leden binnen de Raad van Commissarissen te kunnen controleren.

Bij de toewijzing van de respectievelijke taken binnen de Raad van Commissarissen aan de individuele leden, wordt rekening gehouden met zijn/haar kennis en competenties. Specifieke kennis van een lid over een bepaalde divisie of entiteit zal geen invloed hebben op de algehele verantwoordelijkheid van de andere leden. Een delegatie van taken aan een lid van de Raad van Commissarissen zal geen impact hebben op de algemene of definitieve verantwoordelijkheid van de Raad van Commissarissen.

Twee leden van de Raad van Commissarissen die in 2025 actief waren, hebben een buitenlandse nationaliteit: Ulrike Timmer (Oostenrijks) en Joachim Girth (Duits). Beiden (afhankelijke leden) waren in 2025 werkzaam bij een vennootschap die verbonden is aan aandeelhouder ERGO Versicherung AG. De overige drie leden van de Raad van Commissarissen, Jeroen van Breda Vriesman, Carin Gorter en Robin Clements, zijn onafhankelijk van de onderneming en haar aandeelhouders, waarmee wordt voldaan aan de wettelijke eisen inzake de onafhankelijkheid van commissarissen.

## B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

### Toetsing door De Nederlandsche Bank (DNB)

Het toezicht van DNB op financiële instellingen heeft als doel de soliditeit en integriteit van financiële instellingen te bevorderen opdat zij hun verplichtingen nakomen en het financieel systeem als betrouwbaar wordt beschouwd. Als onderdeel van haar wettelijke taak toetst DNB of de (beoogde) directieleden en commissarissen geschikt zijn om hun functie te vervullen en of hun betrouwbaarheid buiten twijfel staat. DNB beoordeelt bij de toetsing onder meer of de leden van het collectief elkaar goed aanvullen en als geheel voldoende algemene en specifieke kennis hebben van alle verschillende aspecten die relevant zijn voor de onderneming.

Naast bestuurders en commissarissen toetst DNB alle leden van het Executive Committee. Voor deze groep geldt dat DNB een betrouwbaarheidstoets en geschiktheidstoets uitvoert.

De herziening van de topstructuur is begin 2025 doorgevoerd, met als doel de governance te vereenvoudigen en de slagkracht van de besluitvorming te vergroten. Het nieuwe governance model van DAS omvat een Management Board bestaande uit twee (2) statutair directeuren (CEO en CFRO), ondersteund door een Executive Committee. Het Executive Committee bestaat uit de CEO, de CFRO en vijf (5) niet-statutaire leden: de commercieel directeur, HR directeur, ICT directeur, directeur Rechtshulp en de directeur van het Juridisch Service Center. Deze Executive Committee-leden rapporteren aan de statutaire directie en bieden strategisch advies, waarbij ze een actieve niet-uitvoerende verantwoordelijkheid hebben voor hun respectievelijke gebieden. Besluitvorming, het vaststellen van beleid en de bevoegdheid om het Executive Committee aan te sturen blijft bij de statutaire directie van DAS.

De statutaire directie richt zich primair op strategische en beleidsbeslissingen op hoog niveau en behoudt de uiteindelijke verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid voor de verantwoorde en gecontroleerde werking van DAS. Alle leden van het Executive Committee behoren tot de Identified Staff inclusief de volgende functionarissen:

- Manager Corporate Legal Affairs;
- Manager Internal Audit;
- Manager Actuarial & Business Control (1e lijns);
- Manager Risk Management;
- Manager Compliance & Integriteit;
- Manager Financial Control.

### Eed of belofte in de financiële sector

De eed of belofte in de financiële sector is wettelijk verplicht voor alle beleidsbepalers en interne toezichthouders, maar ook voor medewerkers die het risicoprofiel van de onderneming wezenlijk kunnen beïnvloeden en voor medewerkers met rechtstreeks klantcontact. De Raad van Commissarissen, statutaire directie en genoemde medewerkers hebben allen de eed of belofte afgelegd.

## Permanente Educatie

Conform het reglement van de Raad van Commissarissen volgen nieuwe leden na hun benoeming een introductieprogramma. Hierin is onder meer aandacht voor de financiële verslaggeving van DAS en de specifieke kenmerken van de organisatie en haar activiteiten. DAS faciliteert deze programma's en draagt de bijbehorende kosten.

Leden van de Raad van Commissarissen zijn zelf verantwoordelijk voor hun permanente educatie, maar worden hierin waar mogelijk ondersteund door de organisatie. In 2025 zijn opnieuw diverse verdiepingssessies georganiseerd. De inhoud van deze sessies is afgestemd op actuele ontwikkelingen en de informatiebehoefte van de Raad van Commissarissen.

## B.3 Risicomanagement

DAS heeft het risicomanagement- en interne controlesysteem zo ingericht dat we onze missie, juridische hulp toegankelijk maken voor iedereen, zo goed mogelijk ondersteunen. We willen onze betrouwbaarheid en continuïteit waarborgen. Daarom stellen we grenzen aan de risico's die we accepteren en houden we ons aan de wet- en regelgeving.

Ons risicomanagement- en interne controlesysteem omvatten alle strategieën, beleidskaders, processen en rapportageprocedures die de risico's waaraan DAS wordt blootgesteld, continu identificeren, analyseren, beheersen en monitoren. En daarover rapporteren we. DAS hanteert het Three Lines-model als basis voor haar risicomanagementsysteem. Het Three Lines-model staat in het teken van effectieve samenwerking tussen de verschillende lijnen, maar wel met behoud van de onafhankelijke rol van de tweede en derde lijn.

De risico-governance van DAS wordt ondersteund door drie risicocommissies. Deze commissies dienen als adviesorganen bij besluitvorming door de directie en hebben ieder hun eigen mandaat en charter. De verantwoordelijke leden van de directie, lijnmanagement en



sluutfunctionarissen hebben zitting in de verschillende commissies.

### Eerste lijn

De eerste lijn is het lijnmanagement, dat verantwoordelijk is voor het beheersen van risico's. In 2025 heeft de eerste lijn het risicomanagement- en interne controlesysteem verder bestendigd in de reguliere bedrijfsvoering. Daarnaast zijn, zoals ieder jaar, op verschillende organisatieniveaus risico's geïdentificeerd en beoordeeld. Op basis daarvan zijn passende beheersmaatregelen geformuleerd. Die worden periodiek beoordeeld op effectiviteit en indien nodig aangepast.

In 2025 is de risicobereidheid van DAS herzien. Onderdeel hiervan zijn passende en meetbare key risk indicators (KRI's) om de risico's te kunnen monitoren die de strategierealisatie van DAS bedreigen. Net als de afgelopen jaren was er aandacht voor de effecten van een verhoogde inflatie en rente op het rendement van DAS. Ook is het Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd. Onderdeel hiervan waren onder andere economische scenario's (effecten door inflatie en rente) en klimaatscenario's.

### Tweede lijn

De tweede lijn bestaat uit de sleutelfuncties Actuarieel, Compliance en Risk Management. De tweede lijn ondersteunt en monitort de eerste lijn: door kaders te stellen voor de beheersing van risico's, door hierover te adviseren en te rapporteren, en ook door de risicobeheersing te monitoren.

Via de risicorapportages geven de afdelingen Compliance en Integriteit, Risk Management en de Actuariële functie elk kwartaal inzicht in het risicoprofiel van DAS. De afdeling Risk Management beschouwt daarnaast de meest relevante

en risicovolle ontwikkelingen. Dit helpt de directie en het lijnmanagement bij het dagelijks beheersen van de risico's. De afdeling Risk Management besteedde in 2025 ook aandacht aan de herziening van de risicobereidheid van DAS (inclusief bijbehorende KRI's ofwel kritische risico-indicatoren), de doorontwikkeling naar kwantitatief risicomanagement en de uitvoering van een strategische risicoanalyse. Onder regie van de afdeling Compliance en Integriteit is de Systematisch Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uitgevoerd en borging van wettelijke normen gemonitord.

### **Derde lijn**

Internal Audit vormt de derde lijn. Internal Audit geeft onafhankelijke en objectieve assurance (zekerheid), advies en inzicht aan de Raad van Commissarissen, de directie en het lijnmanagement van DAS. De derde lijn helpt om onze doelstellingen te realiseren door met een systematische en gedisciplineerde aanpak gevraagd en ongevraagd audits uit te voeren en te rapporteren over mogelijke verbeterpunten. De rapportages en gesprekken zetten aan tot actie, reflectie en dialoog. In 2025 zijn er audits of opdrachten uitgevoerd op onder andere de thema's informatiebeveiliging, DORA, uitbestedingen en de naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG).

### **Risicocommissies**

Onze risicocommissies zijn:

- **Enterprise Risk Committee (ERC)**  
Hier staan specifiek strategische risico's en commissie-overstijgende aangelegenheden centraal.
- **Finance and Distribution Risk Committee (FDRC)**  
Hier staan de financiële risico's centraal en worden de belangrijkste aannames en ontwikkelingen rondom distributie, reserveringen en de financiële positie besproken.
- **Operational Risk Committee (ORC)**  
Niet-financiële risico's of operationele risico's op het vlak van IT (waaronder cybersecurity), integriteit, privacy, producten en het niet-voldoen aan wet- en/of regelgeving staan centraal. Het FDRC heeft twee sub-risicocommissies: het Investment Risk sub-Committee en het Reserve Risk sub-Committee. De risico's verbonden aan respectievelijk de beleggingsportefeuille

en de voorzieningen worden in deze sub-commissies gemonitord

De verantwoordelijke leden van de directie, lijnmanagement en sleutelfunctionarissen hebben zitting in de verschillende commissies.

### **B.3.1 Risicocultuur**

Risicobewustzijn is een essentieel onderdeel van de dagelijks activiteiten en besluitvorming binnen DAS. De volgende elementen zijn daarbij van belang:

#### ***'Tone at the Top'***

Risicomanagement en stimuleren van passend gedrag bij de medewerkers is een intrinsiek onderdeel van de verantwoordelijkheden van het management van DAS.

#### ***Risicobewustzijn***

Het bij de leidinggevenden en de medewerkers continu benadrukken en onder de aandacht brengen van risico's en het beheersen ervan zijn een belangrijk onderdeel van risicomanagement binnen DAS. Door middel van diverse awarenessacties en e-learnings wordt risicobewustzijn ontwikkeld en gestimuleerd. De afdeling Compliance en Integriteit speelt hierin een coördinerende rol.

#### ***Risicotraining***

De afdelingen Compliance en Integriteit en Risk Management verzorgen regelmatig trainingen voor (nieuwe) medewerkers en sleutelfunctionarissen met betrekking tot ontwikkelingen op het terrein van risicomanagement en compliance.

#### ***Update en monitoring van beleid***

Een gezonde risicocultuur houdt ook in dat medewerkers en leidinggevenden zich houden aan de beleidsregels van DAS. Elke twee jaar worden beleidsdocumenten formeel geactualiseerd en indien nodig eerder aangepast op basis van nieuwe ontwikkelingen. Via het Target Audience worden de belangrijkste bij het beleid betrokken medewerkers meegenomen in de wijzigingen

### B.3.2 Risico-identificatie

In het traject om de strategie voor de komende jaren vast te stellen, wordt jaarlijks door de directie en het senior management van DAS een analyse uitgevoerd van de belangrijkste risico's die het realiseren van de strategie kunnen bedreigen. In samenwerking met de afdeling Compliance en Integriteit vindt periodiek een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) plaats.

De afdeling Risk Management is nauw betrokken bij het identificeren en beoordelen van risico's en beheersmaatregelen in de belangrijkste bedrijfsprocessen van DAS en het borgen van de continuïteit van deze processen door middel van advies gedurende deze activiteiten en controle achteraf. Tenslotte wordt bij de introductie van belangrijke nieuwe initiatieven gedurende het jaar, door het verantwoordelijk management vastgesteld welke risico's dit met zich mee brengt en hoe deze risico's beheerst kunnen worden.

### B.3.3 Risicobereidheid

Een wezenlijk onderdeel van het jaarlijkse proces waarin de strategie van DAS wordt bepaald, is het vaststellen van de risicobereidheid. De risicobereidheid omschrijft de hoeveelheid en het soort risico's die DAS wil lopen. Deze risicobereidheid vormt een belangrijk kader bij de besturing van het bedrijf en bij besluitvorming. DAS heeft de rollen en verantwoordelijkheden in het proces om de risicobereidheid vast te stellen, alsmede de soorten risico's waarmee DAS geconfronteerd wordt, vastgelegd in Risk Appetite Statements. In 2025 zijn deze Risk Appetite Statements herijkt.

Voor de risicobereidheid hanteren we een aantal uitgangspunten gebaseerd op de visie, missie en strategie van heel DAS. Deze uitgangspunten luiden:

- We nemen en accepteren alleen risico's die bijdragen aan het behalen van onze (strategische) doelen;
- We nemen en accepteren alleen risico's die we begrijpen en kunnen uitleggen;
- We vermijden risico's die onze reputatie ernstig kunnen schaden;
- We vermijden risico's die kunnen leiden tot bewuste overtreding van wet- of regelgeving;
- We houden rekening met de behoeften en verwachtingen van alle belanghebbenden;
- Ons vermogen om risico's te dragen is altijd groter dan het vereiste risicokapitaal.

Het actualiseren van de risicobereidheid is een continu proces. Elk kwartaal wordt de status van de risico's beoordeeld ten opzichte van de risicobereidheid en wordt hierover gerapporteerd. De risicobereidheid wordt opgesteld voor de onderkende risicocategorieën en is hieronder (inclusief gerelateerde risicodefinities) weergegeven. Daarnaast worden de prestaties gemeten in vastgestelde KPI's en de risico's in KRI's, en wordt waar nodig actie ondernomen om te voldoen aan de gestelde normen.

### B.3.4 Eigen beoordeling van het risico en de solvabiliteit

Minimaal jaarlijks beoordeelt DAS Rechtsbijstand op een systematische wijze met behulp van scenario-analyses welke risico's zij loopt en wat de mogelijke impact van deze risico's is op de financiële positie van DAS Rechtsbijstand.

Tevens wordt nagegaan welke mogelijkheden DAS heeft om met deze risico's om te gaan indien zij zich zouden voordoen, zodanig dat DAS blijft voldoen aan de wettelijk voorgeschreven kapitaaleisen. De jaarlijkse beoordeling staat in de Solvency II richtlijn bekend als de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). Het resultaat van deze eigen beoordeling wordt jaarlijks gedeeld met de toezichthouder, De Nederlandsche Bank.

DAS hanteert voor de bepaling van de kapitaaleisen het door de toezichthouders geformuleerde standaardmodel. Als onderdeel van de ORSA gaat DAS Rechtsbijstand na of dit model voldoende het risicoprofiel van DAS Rechtsbijstand beschrijft. De tweedelijns actuariële sleutelfunctie beoordeelt vervolgens onafhankelijk de adequaatheid van deze rekenmodellen. Ook geeft zij een oordeel over de door DAS Rechtsbijstand toegepaste scenario's en de uitkomsten ervan. Daarnaast beoordeelt zij of de technische voorzieningen in de ORSA-scenario's zijn berekend volgens de daarvoor geldende wet- en regelgeving. De derdelijns sleutelfunctie Internal Audit voert

ten slotte een onafhankelijke audit op het gehele ORSA-proces uit.

Situaties die het risicoprofiel van DAS Rechtsbijstand gedurende het jaar in belangrijke mate kunnen beïnvloeden (zogenaamde trigger-events), kunnen aanleiding zijn om ook tussentijds een dergelijke ORSA-exercitie uit te voeren.

Het ORSA-rapport wordt goedgekeurd door zowel de directie als door de Raad van Commissarissen, alvorens het met de DNB wordt gedeeld.

In 2025 heeft DAS haar jaarlijkse ORSA uitgevoerd waarmee DAS haar strategie, het bijbehorende risicoprofiel en de solvabiliteitspositie voor de komende jaren beoordeelt. De ORSA geeft DAS en haar aandeelhouders inzicht in de samenhang tussen strategie, materiële risico's en de mogelijke consequenties voor de financiële positie. De ORSA 2025 laat zien dat DAS in staat wordt geacht om, ook onder uiteenlopende stressscenario's, binnen de periode 2025-2030 tijdig aan de kapitaaleisen van Solvency II te voldoen.

## B.4 Interne controlesysteem

### B.4.1 Strategisch en operationeel risicomanagement

Ons risicomanagement- en interne controlesysteem omvat alle strategieën, beleidskaders, processen en rapportageprocedures die de risico's waaraan DAS wordt blootgesteld, continu identificeren, analyseren, beheersen en monitoren. beoordeeld in een strategische risico analyse die input is voor de ORSA.

Interne controle op operationeel niveau concentreert zich op het identificeren en beheren van risico's die een bedreiging vormen voor de verwezenlijking van de doelstellingen van DAS. Het gebruik van key controls helpt om risico's te verminderen of zelfs volledig te elimineren. Dit vergroot de kansen van DAS Rechtsbijstand om haar doelstellingen te behalen en aan te tonen dat zij in control is.

### B.4.2 Compliance

Bij DAS staat een beheerste en integer bedrijfsvoering hoog in het vaandel. Voor DAS is compliance de naleving van

externe (internationale en nationale) wet- en regelgeving, alsmede interne normen en procedures, ter bescherming van de integriteit van de organisatie, haar management en medewerkers met als doel het voorkomen en beheersen van risico's en de mogelijke schade als gevolg van deze compliance en integriteitsrisico's."

### Compliance Functie

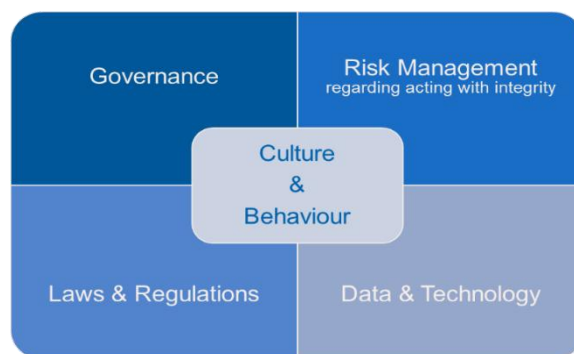
DAS heeft een onafhankelijke Compliance Functie ingericht die rechtstreeks rapporteert aan de Directie en daarnaast aan de Audit & Risk Committee van de Raad van Commissarissen.

De Compliance Functie houdt zich bezig met het adviseren ten aanzien van de toepassing van externe en interne regelgeving en normen en waarden, de organisatorische inbedding daarvan, het toezicht op de naleving van deze normen en het adviseren ten aanzien van de interne normen van DAS alsmede de naleving ervan door het bedrijf en de medewerkers. Daarnaast ondersteunt de Compliance Functie de organisatie bij het voortdurend integer handelen.

### Taken van de Compliance Functie

De Compliance Functie heeft haar activiteiten gestructureerd langs 5 thema's:

- Governance;
- Risicomanagement met betrekking tot integriteit;
- Wet- en regelgeving van toepassing op DAS;
- Data en datakwaliteit;
- Gedrag en cultuur.



Binnen deze thema's heeft de Compliance Functie een adviserende taak, bevordert zij de bewustwording van compliance & integriteitsrisico's en ondersteunt zij bij de ontwikkeling van een integere bedrijfscultuur. Op gebied van

risicomanagement faciliteert en regisseert de Compliance Functie de Systematische Integriteitsrisico Analyse, voert zij het, op basis van deze analyse opgestelde, monitoringprogramma uit en heeft zij een adviserende rol in riskmanagement self-assessments.

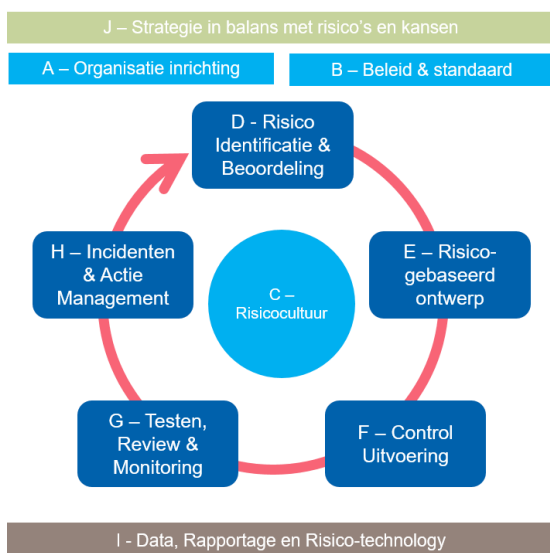
Binnen de Compliance Functie is ook de rol van Functionaris gegevensbescherming belegd.

De Compliance functie is vertegenwoordigd in diverse commissies waaronder het Operational Risk Committee, het Enterprise Risk Committee, Het Finance and Distribution Risk Committee en de Audit en Risk Committee van de Raad van Commissarissen.

### B.4.3 Risicobeheersingssysteem

Voor wat betreft de inrichting van het interne risicomanagement- en controlesysteem maken we gebruik van diverse standaarden, methodieken, best practices en wettelijke voorschriften. Waaronder ISO-31000, 27001, DORA en Solvency II. Waar zinvol worden deze uitgangspunten in het kader van een integraal risicomanagement geïntegreerd en gecombineerd.

Het risicobeheersingssysteem van DAS Rechtsbijstand is als volgt schematisch weer te geven:



DAS hanteert de volgende algemene principes voor haar risicobeheersingssysteem:

- het risicobeheersingssysteem heeft een integrale aanpak waarin aandacht is voor financiële en niet-financiële risico's;
- er wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van bestaande risicobeheersingstechnieken en instrumenten;
- risicobeheersing is een continu proces, uitgevoerd door de directie, het management en alle medewerkers;
- het risicobeheersingssysteem beïnvloedt strategiebepaling en raakt alle medewerkers op alle organisatieniveaus;

het risicobeheersingssysteem past bij de volwassenheid en cultuur van DAS.

## B.5 Interne auditfunctie

Internal auditing is een onafhankelijke, objectieve controle- en adviesactiviteit om waarde toe te voegen en de activiteiten van een organisatie te verbeteren. Het helpt een organisatie haar doelstellingen te verwezenlijken door een systematische, gedisciplineerde aanpak te brengen om de effectiviteit van risicobeheer, controle en governance processen te evalueren en te verbeteren.

Het management en de bestuurders zijn primair verantwoordelijk voor toereikende risicomanagement-, beheersings- en besturingsprocessen. Internal audit verschaft de directie, het senior management en de Raad van Commissarissen onafhankelijk en objectief advies, analyses, aanbevelingen en zekerheid. Aan de hand daarvan kunnen de werkzaamheden van DAS verbeterd worden. Op die manier voegt de interne auditfunctie waarde toe aan DAS en maakt het een wezenlijk onderdeel uit van de corporate governance-structuur van de organisatie. De interne auditfunctie wordt erkend als de 'third line of defence'.

De taak van de interne auditfunctie is het evalueren van de beheersing van de bedrijfsvoering door het uitvoeren van audits, het rapporteren en adviseren hierover aan de directie, het senior management en Raad van Commissarissen.

Onder andere de positionering en de verantwoordelijkheden van de interne auditfunctie zijn vastgelegd in een door de Raad van Commissarissen goedgekeurde Audit charter. De interne auditfunctie van DAS voert diverse soorten audits uit om zich een oordeel te vormen over de mate waarin risicomanagement-, beheersings- en besturingsprocessen toereikend zijn om de doelstellingen van de organisatie te realiseren.

De uitkomsten van deze audits worden gerapporteerd aan de statutaire directie, het senior management en de Raad van Commissarissen. Bij geconstateerde leemten worden aanbevelingen ter verbetering gegeven. Audits vanuit de interne auditfunctie zijn onder andere gericht op:

- Governance inrichting;
- Risicomanagement, compliance en actuariaat;
- Operationele processen;
- Informatie beveiliging;
- Financiële processen.

## B.6 Actuariële Functie

Op grond van artikel 48 van de Solvency II-richtlijn moet DAS Rechtsbijstand voor haar verzekeringsbedrijf voorzien in een doeltreffende actuariële functie.

De taken van de actuariële functie omvatten onder meer:

- De coördinatie van de berekening van de technische voorzieningen;
- De juistheid van gebruikte methoden, onderliggende modellen en gehanteerde aannames bij de berekening van de technische voorzieningen;
- De beoordeling van de toereikendheid en de kwaliteit van de gebruikte gegevens;
- Het toetsen van schattingen aan historische ervaring;
- Het adviseren over de gedragslijnen (met name acceptatie en prijsstelling) met betrekking tot het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;

DAS Rechtsbijstand heeft haar interne beheersing ingericht volgens het principe van de 'three lines of defence'. In dat kader heeft DAS Rechtsbijstand er, om redenen van schaalgrootte, voor gekozen de tweedelijns actuariële sleutelfunctie uit te besteden aan een functionaris van Triple A – Risk Finance, een in dit domein gespecialiseerde Nederlandse partij. De Audit & Risk Commissie is betrokken bij de benoeming van deze sleutelfunctionaris. De positionering, de structuur en de verantwoordelijkheden van de actuariële sleutelfunctie zijn vastgelegd in een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd charter. DAS heeft één verantwoordelijke contactpersoon bij Triple A – Risk Finance. De manager Financial Control binnen DAS is de interne contractbeheerder voor dit (deels) uitbestede proces.

Zowel de eerstelijns als de tweedelijns actuariële functie maken deel uit van de Finance and Distribution Risk Commissie die de directie ondersteunt bij haar besluitvorming. Daarnaast rapporteert de actuariële functie aan zowel de directie als aan de Audit & Risk Commissie van de Raad van Commissarissen van DAS.

## B.7 Uitbesteding

Ingevolge artikel 49 van de Solvency II-richtlijn draagt DAS zorg dat bij uitbesteding van functies of verzekeringswerkzaamheden DAS volledig verantwoordelijk blijft voor nakoming van al haar verplichtingen uit hoofde van richtlijnverplichtingen. DAS heeft hiertoe het inkoop- en uitbestedingen beleid opgesteld. In dit beleid is onder meer opgenomen in welke gevallen uitbesteding wel en niet is toegestaan alsook de voorwaarden, aanpak en processen in geval van een uitbesteding.

## B.8 Overige informatie

Er is geen andere belangrijke overige informatie met betrekking tot het bestuursstelsel.

# C Risicoprofiel

Bij DAS worden risico's onderverdeeld in drie categorieën: strategisch, financieel en operationeel.

Hieronder zijn schematisch de risico's per categorie weergegeven met de bijbehorende risk appetite (laag, midden of hoog), blootstelling en financiële impact in 2025. Na dit schematische overzicht worden de risico's stuk voor stuk toegelicht en wordt de beheersing van het risico toegelicht.

Strategische risico's	Risk Appetite	Blootstelling	Fin. Impact
- Verdienmodel	M	▲	H
Financiële risico's	Risk Appetite	Blootstelling	Fin. Impact
- Kapitaalrisico	M	=	H
- Marktrisico	M	▼	L
- Tegenpartij-kredietrisico	M	▲	L
- Verzekeringstechnisch risico	M	▼	M
Operationele risico's	Risk Appetite	Blootstelling	Fin. Impact
- Cybercrime risico	L	=	L
- Klimaatrisico	L	=	L
- Risico niet voldoen aan wet- en regelgeving	L	=	L

## C.1 Strategische risico's

### - Beschrijving

Onze strategische risico's, waaronder de bedreigingen voor ons verdienmodel, vormen de input voor onze Strategisch Risk Assessment (SRA) en voor onze Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). In de ORSA wordt de mogelijke impact van de strategische risico's op onze kapitaalpositie beoordeeld. De ORSA 2025 laat zien dat DAS in staat wordt geacht om, ook onder uiteenlopende stressscenario's, binnen de periode 2025-2030 tijdig aan de kapitaaleisen van Solvency II te voldoen. DAS is uitsluitend gericht op de Nederlandse markt, die verzadigd is en een beperkt aantal concurrenten kent. Om rendabele groei te behouden is focus nodig op kostenbeheersing en verdere reductie van de kosten. Met deze focus wordt de strategie als uitvoerbaar beschouwd. Een scenario van een groeiende portefeuille bij achterblijvende opbrengsten, in combinatie met een economische crisis en een scenario waarin ook de bedrijfsuitvoering stil komt te liggen door externe calamiteiten, hebben de meeste impact op onze solvabiliteitspositie. Waar nodig zijn managementacties gedefinieerd en doorgerekend om inzicht te krijgen in de effectiviteit ervan. In de ORSA is vastgesteld dat de managementacties het gewenste effect sorteren. Uit de ORSA blijkt dat de uitgangssituatie ten opzichte van 2024 is

verbeterd door de verbeterde kapitaalpositie.

### - Risk appetite, blootstelling, impact

De risk appetite van ons verdienmodel is 'midden'. De blootstelling aan dit risico is voor ons niet veranderd ten opzichte van 2024.

### - Maatregelen

Onze strategie zorgt ervoor dat ons verdienmodel toekomstbestendig blijft. Door onder andere in te zetten op digitalisering is het de bedoeling om onze dienstverlening verder te optimaliseren en tegelijkertijd onze kosten te reduceren. Om onze strategie te realiseren worden initiatieven bestuurd door middel van portfoliomanagement en onze risk appetite.

## C.2 Financiële risico's

### Kapitaalrisico

Een sterke kapitaalpositie van DAS is noodzakelijk om nu en in de toekomst aan de financiële verplichtingen richting onze klanten en aan de wettelijke eisen te kunnen blijven voldoen. Daarom hebben wij een zeer lage bereidheid ten aanzien van risico's die onze kapitaalpositie bedreigen. Onze kapitaalpositie moet altijd voldoende zijn om onze financiële continuïteit te borgen. De normen voor de kapitaalpositie zijn in 2025 herijkt. Aandachtspunt hierbij is het verder verbeteren van onze kapitaalpositie en het afbouwen van eerder genomen maatregelen ten aanzien van onze kapitaalpositie.

De Solvency II-ratio is gedurende 2025 sterk gestegen. Onze kapitaalpositie is verbeterd

door voornamelijk operationele winsten en winstverwachtingen. Het onder Solvency II aan te houden vereiste kapitaal is gedaald. Door de effectieve inzet en werking van eerder genomen maatregelen zijn in 2025 geen extra aanvullende maatregelen nodig geweest.

### Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico op negatieve financiële gevolgen door inadequate aannames bij de

premiestelling en de verzekeringstechnische voorzieningen. Of doordat de schadebetalingen, de kosten of de (ontwikkeling van de) verzekeringstechnische voorzieningen in ongunstige zin afwijken van de aannames die zijn gebruikt bij de premiestelling en de reservering. Het verzekeringstechnisch risico beslaat een groot deel van het totale risico onder Solvency II. Het verzekeringstechnisch risico begrenzen we onder andere met limieten op de verwachte combined ratio van onze verzekeringsbranches.

In 2025 is het verzekeringstechnisch risico verder afgenomen door de effectieve inzet van de herverzekeringscontracten. Dit risico is afgenomen ondanks de gerapporteerde premiegroei en valt binnen de DAS risk appetite voor dit risico.

#### *Marktrisico*

##### - Beschrijving

Het marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie, als gevolg van schommelingen in het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Wij zijn bereid verliezen door het optreden van marktrisico te accepteren, zolang het risico in balans is met het bijbehorende verwachte rendement. Ook moet het risico passen bij het doel van het vermogen waarover risico wordt gelopen. Eventuele verliezen mogen niet ten koste gaan van het vermogen om aan onze financiële verplichtingen te voldoen. Het marktrisico begrenzen we onder andere met limieten op de afwijking van onze strategische beleggingsmix (volgend uit onze ALM-studie) en de maximale concentratie van individuele beleggingen. Om het liquiditeitsrisico te beperken, hebben we minimale liquiditeitsniveaus vastgesteld. Er worden prognoses gemaakt van de verwachte liquiditeitspositie. Deze prognoses worden met de risicolimieten geconfronteerd en waar nodig wordt de liquiditeitspositie aangevuld of afgeroomd.

DAS heeft in 2025 haar gehele beleggingsportefeuille ondergebracht bij een nieuwe externe vermogensbeheerder met als doel de portefeuille in lijn te brengen met het gewenste risicoprofiel. Hierbij is het streven het marktrisico

voor zover mogelijk te minimaliseren, met behoud van een acceptabel verwacht rendement.

#### *Tegenpartijkredietrisico*

##### - Beschrijving

Het tegenpartijkredietrisico is het risico op een ongunstige verandering in de financiële situatie doordat een tegenpartij een verplichting niet nakomt of de kredietwaardigheid van die tegenpartij is verslechterd. DAS heeft een lage bereidheid om verliezen als gevolg van het tegenpartijrisico te accepteren. We begrenzen dit risico onder andere met limieten op de minimale rating van onze banken, de beleggingen en herverzekeraars. Deze limieten zijn vastgelegd in respectievelijk ons beleggingsbeleid en herverzekeringsbeleid. Zo hanteren wij een minimale financial strength rating van A voor onze herverzekeraars. Ook zetten we liquide middelen uitsluitend uit bij financiële instellingen die onder toezicht staan van de Europese Centrale Bank. De limieten worden elk kwartaal gemonitord.

In 2025 is het tegenpartijkredietrisico binnen de risk appetite gebleven. Het beleggingsbeleid inclusief het mandaat voor de externe asset manager is bijgewerkt voor een lange termijn allocatie.

## **C.3 Operationele risico's**

De hieronder genoemde operationele risico's sluiten aan op de risicocategorieën uit onze risico-taxonomie en Risk Appetite Statements. Ook hiervoor gelden de eerdergenoemde uitgangspunten voor risicobereidheid. Basis voor onze operatie is onze juridische dienstverlening die deskundig en snel is, waarbij we helder uitleggen wat klanten van ons mogen verwachten. We stimuleren een omgeving waarin feedback op onze dienstverlening actief wordt benut voor verbetering en waarin innovatieve technologie wordt ingezet om onze processen te versterken. Op basis van renderende en begrijpelijke producten die aansluiten bij de wensen en het risicoprofiel van onze doelgroep en organisatie.

Hieronder staan de belangrijkste risicothema's die invloed hebben op onze mogelijkheden om onze doelstellingen te behalen.

### **Compliance-risico's**

Uitgangspunt is dat we altijd voldoen aan alle relevante wet- en regelgeving. Dit risico beheersen we onder andere door wijzigingen in wet- en regelgeving actief te monitoren en daar waar nodig actie te ondernemen om te voldoen aan deze wijzigingen.

DAS voldoet aan de verplichtingen uit de eerste twee (van al in werking getreden) fases van de AI Act, maar de uitdaging ligt in het verder professionaliseren en operationaliseren van AI-governance. Door middel van een projectgroep wordt de uitwerking van onze AI-governance en ons AI-beleid geoperationaliseerd en bestendig in de organisatie.

Wij handelen in lijn met de Sanctiewet, inclusief de aankomende Wet internationale sanctiemaatregelen. Sanctierisico's maken onderdeel uit van ons integrale compliance- en risicobeheerraamwerk. Wij hebben beleid, processen en beheersmaatregelen ingericht voor het uitvoeren van effectieve sanctiescreening op relevante relaties en activiteiten. De opzet en werking van deze maatregelen worden periodiek gemonitord en geëvalueerd. Hiermee dragen wij bij aan de naleving van internationale sanctieregimes en de bescherming van de integriteit van het financiële stelsel.

We handelen in lijn met de Digital Operational Resilience Act (DORA), die vanaf januari 2025 van kracht is. Het voldoen aan DORA is onderdeel geworden van ons risicomangement- en interne controlesysteem. Zo hebben we beleid, processen en beheersmaatregelen ingericht, gericht op het voldoen aan de vereisten die volgen uit de DORA-wetgeving.

In juni 2025 is de Europese Toegankelijkheidswet (EEA) in werking getreden. We handelen volgens deze wet en maken zo onze dienstverlening en digitale producten

toegankelijk voor iedereen, inclusief voor mensen met een beperking.

Als aanpassingen of verbeteringen nodig blijken, zullen we hiervoor aanvullende maatregelen nemen.

### **Data, informatie en digitale systemen risico's**

Risico's bij het gebruik en verwerken van informatie en data gaan onder andere over informatiebeveiliging, datalekken en juistheid, tijdigheid en volledigheid van sturings- en financiële informatie, de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van onze informatiesystemen, maar ook risico's bij cybercriminaliteit.

Om onze doelstellingen te behalen hebben we voldoende betrouwbare en weerbare informatiesystemen nodig. Deze risico's beheersen we door naleving van heldere afspraken over beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de informatie en data die we gebruiken.

Wij beschikken over een digitale infrastructuur die is ingericht om onze bedrijfsvoering veilig en weerbaar te ondersteunen. En die aansluit bij de behoeften van onze klanten, businesspartners en medewerkers. Wij bevorderen een zorgvuldige omgang met data en het gebruik van AI. Waarbij governance, datakwaliteit en het gebruik van (AI-) modellen zijn geborgd in ons beleid en onze beheersmaatregelen. Hoewel wij erkennen dat cybersecurity-incidenten niet volledig zijn uit te sluiten, hebben wij maatregelen getroffen om de kans en impact van verstoringen van onze bedrijfsvoering te beperken. Op basis van de vastgestelde risico's neemt DAS gerichte maatregelen om de gevolgen van een cyberaanval zo klein mogelijk te maken. Daarbij helpt de nieuwe Europese wetgeving die is opgesteld om de digitale weerbaarheid van organisaties te vergroten, de Digital Operational Resilience Act (DORA). Deze regelgeving stelt aanvullende eisen aan financiële organisaties en hun leveranciers binnen de Europese Unie om zo cyberrisico's te beheersen. DAS handelt in lijn met de DORA-wetgeving en blijft investeren in digitale weerbaarheid om zich te wapenen tegen mogelijke dreigingen.

Om risico's met betrekking tot AI te beheersen is AI-governance en beleid opgesteld waarmee we AI-toepassingen op een gestructureerde manier beoordelen en op basis daarvan passende aanvullende maatregelen nemen. Daarnaast wordt belangrijke kennis gedeeld door middel van e-learnings, trainingen en nieuwsberichten, zodat onze medewerkers een voldoende niveau van AI-geletterdheid kennen. Hiermee zorgen we ervoor dat het gebruik van AI binnen DAS voldoet aan wet- en regelgeving, het Ethisch Kader van het Verbond van Verzekeraars, maar bovenal ook effectief wordt toegepast binnen de organisatie, rekening houdend met onze risicobereidheid.

### **Risico's bij governance, cultuur en integriteit**

Risico's bij governance, cultuur en integriteit gaan over de mate waarin onze organisatiecultuur, integriteit en governancestructuur bijdragen aan het behalen van onze doelstellingen, of dit juist beperken of tegenhouden. Het uitgangspunt van DAS is dat we een werkomgeving hebben die inspireert en uitdaagt, waar de menselijke maat hand in hand gaat met technologie. Een werkomgeving waar kwaliteit en resultaat even belangrijk zijn. Waar leren en verbeteren onderdeel is van het dagelijkse werk. We stimuleren werken vanuit vertrouwen, met heldere doelen en open gesprekken over de voortgang. Wij tolereren geen gedrag dat in strijd is met onze integriteitsnormen, beleidsregels of wet- en regelgeving.

Wij mitigeren de hierbij relevante risico's door duidelijke rollen en verantwoordelijkheden vast te leggen, transparante besluitvorming te stimuleren en een cultuur van openheid en naleving te bevorderen.

En we hanteren hierbij een combinatie van beleidskaders, interne controles en cultuurprogramma's. Governance wordt geborgd via een heldere organisatiestructuur, functiescheiding en periodieke evaluaties van besluitvormingsprocessen. Daarnaast voeren wij integriteits- en compliance-trainingen uit om het bewustzijn onder medewerkers te vergroten.

Monitoring vindt plaats door middel van interne audits, risicorapportages en cultuurmetingen, waarbij afwijkingen

direct worden besproken in het managementteam. Deze aanpak zorgt voor continue verbetering en tijdige bijsturing waar dat nodig is.

### **Uitbestedingsrisico's**

Uitbestedingsrisico's vloeien voort uit en hangen samen met het uitbesteden van activiteiten aan derde partijen, waaronder uitbestedingen van zaaksbehandelingen aan netwerkkantoren, het beheer van onze beleggingsportefeuille, commercie aan verzekeraars en volmachten en uitbestedingen van IT-systemen en -services. Om uitbestedingen te beheersen maken we duidelijke afspraken over de kwaliteit van de dienstverlening. We borgen deze door de uitbesteding van kritische bedrijfsactiviteiten actief te monitoren en te beoordelen aan de hand van vooraf gedefinieerde maatstaven en kwaliteitseisen die we vastleggen in service level agreements (SLA's). Deze borging is opgenomen in ons risicomanagement- en interne controlsysteem en wordt als zodanig ook periodiek getoetst. Voor de uitbesteding van bedrijfsactiviteiten zoeken we vooral naar een passende balans tussen kosten, kwaliteit en risico.

### **Duurzaamheid- en klimaatrisico's**

Duurzaamheid- en klimaatrisico's vormen geen afzonderlijke risicocategorie binnen de door DAS gehanteerde risicotaxonomie. De reden hiervoor is dat wij duurzaamheid- en klimaatrisico's zien als verschijningsvorm of oorzaak in andere risicocategorieën. Duurzaamheid- en klimaatrisico's kunnen voorkomen in zowel financiële als in niet-financiële risicocategorieën. Binnen de financiële risico's zien we duurzaamheid- en klimaatrisico's in de beleggingsportefeuille (transitierisico) en op het gebied van verzekeren door toenemende claims als gevolg van klimaatverandering (fysiek risico).

Op het gebied van niet-financiële risico's uiten duurzaamheid- en klimaatrisico's zich momenteel vooral in reputatierisico.

Bij het uitvoeren van de strategie zijn twee initiatieven direct verbonden aan duurzaamheid. De eerste is gefocust op duurzame verslaglegging (CSRD) en de andere is het recht toegankelijk maken en houden voor iedereen, in overeenstemming met onze missie. Daarnaast zet DAS zich in voor duurzaamheid door invulling te geven aan ons eigen klimaattransitieplan.

### **Intragroep-risico's en -uitbestedingen**

De entiteiten van DAS maken vaak gebruik van dezelfde systemen en applicaties, waarbij contracten en licenties meestal op Holding-niveau worden afgesloten. In de praktijk gebruiken ook de andere entiteiten deze applicaties. Voor DORA is het belangrijk dat deze vorm van onderuitbesteding correct wordt geregistreerd, zodat het uitbestedingsregister van DAS actueel en juist blijft. Onze risicobereidheid voor dit risico is laag, de blootstelling is gelijk aan vorig jaar en de financiële impact is laag. Om het risico te mitigeren worden alle intragroep-uitbestedingen geregistreerd en gecontroleerd in het uitbestedingsregister.

### **Intragroep-risico's en juridische claims**

Bij de verkoop van de incassoactiviteiten eind 2021 zijn afspraken gemaakt over het afwickelen van meldingen van toezichthouders over mogelijke niet-naleving en boetes. De risicobereidheid is gemiddeld, de blootstelling gelijk aan vorig jaar en de financiële impact laag. Ontwikkelingen worden nauwlettend gevolgd.

De belastingpositie rond verzekerde en niet-verzekerde diensten is complex. Ook hier is de risicobereidheid gemiddeld, de blootstelling gelijk aan vorig jaar en de financiële impact laag. De fiscalist volgt dit samen met een externe adviseur.

## **C.4 Overige informatie**

### **Economische en financiële volatiliteit**

De volatiliteit van de economische situatie en de financiële markten wordt continu gemonitord. Door toepassing van scenarioanalyses wordt meer inzicht verkregen. Deze input wordt in ogenschouw genomen bij het periodiek evalueren en beoordelen van de beheersing van de financiële risico's. Periodiek toetsen wij of er aanvullende maatregelen nodig zijn.

De krapte op de arbeidsmarkt is een ontwikkeling die wij scherp in de gaten houden. Het aantrekken van nieuwe medewerkers met de juiste kennis en vaardigheden is lastig in deze arbeidsmarkt. Door ons op te stellen als een werkgever met een maatschappelijke en duurzame missie en visie, lukt het om medewerkers aan te trekken en te behouden. Toch blijven vacatures langer onvervuld dan bedoeld, wat druk op de bestaande organisatie geeft.

### **Geopolitieke ontwikkelingen en gevolgen voor DAS**

De ontwikkeling van geopolitieke spanningen als gevolg van het conflict tussen Iran enerzijds en Israël en de Verenigde Staten anderzijds, hebben de onzekerheid in de markten in 2026 vergroot. DAS verwacht geen materiële impact van een toename van claims op de jaarrekening van 2025. Wel heeft het conflict het risico op hogere inflatie verhoogd, wat kan leiden tot stijgende schadelasten. Dit vergroot het risico dat achteraf blijkt dat de technische voorzieningen te laag zijn ingeschat. Deze ontwikkeling wordt meegenomen in de monitoring en actualisering van actuariële aannames. Vooralnog zijn de voorzieningen per balansdatum naar het oordeel van het bestuur toereikend.

### **Compensatie pensioenregeling**

DAS heeft een compensatiemaatregel aangeboden voor het vervallen van het overrente-potentieel van de door de verzekeraar van de pensioenregeling ter dekking van de opgebouwde pensioenaanspraken, in een gesepareerd beleggingsdepot, aangehouden beleggingen. De OR heeft het verzoek tot instemming met de door DAS aangeboden compensatiemaatregelen in 2020 afgewezen. In 2021 heeft

de rechtbank vervangende toestemming verleend en in 2022 is DAS overgegaan tot uitvoering van een deel van de aangeboden compensatie. De OR is in hoger beroep gegaan tegen het vonnis van de rechtbank. In de loop van 2023 heeft het gerechtshof Amsterdam de uitspraak van de rechtbank nietig verklaard. De onderhandelingen tussen de OR en DAS zijn hervat en per 31 december 2025 nog niet afgerond. Op de balans is een voorziening opgenomen ter hoogte van de contante waarde van het aanbod dat DAS aan de OR heeft gedaan (EUR 10,4 miljoen). Dit aanbod is inmiddels afgewezen. De uitkomst van de onderhandelingen kan afwijken van de in de balans opgenomen voorziening. De mate waarin dit zal afwijken is op dit moment niet vast te stellen of te waarderen.

# D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De geconsolideerde balans is opgesteld op basis van door EIOPA voorgeschreven richtlijnen. DAS Holding maakt voor het waarden van de technische voorzieningen gebruik van de door EIOPA gepubliceerde risicovrije rentevoet.

De presentatie van de balans vindt plaats op basis van de door EIOPA voorgeschreven 'Quantitative Reporting Templates (QRT's). Door DAS Holding is niet afgeweken van de voorgeschreven indeling van de QRT's.

De jaarrekening 2025 is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

In de onderstaande tabel worden de activa en passiva conform Solvency II waarderingsgrondslagen en conform Dutch GAAP getoond voor DAS Holding.

31 december 2025	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Activa	387,5	394,0	-6,5
Passiva	280,2	294,7	-14,6
<b>Vershil activa minus passiva</b>	<b>107,4</b>	<b>99,3</b>	<b>8,1</b>

## D.1 Activa

De activa van DAS Holding worden in onderstaand overzicht weergegeven:

31 december 2025	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Immateriële vaste activa	-	4,6	-4,6
Latente belastingvorderingen	10,2	13,0	-2,8
Materiële vaste activa	23,5	6,3	17,2
Beleggingen	198,7	198,7	-
Beleggingsfondsen	198,7	198,7	-
Leningen en hypotheke	0,5	0,5	-
Vorderingen uit verzekeringen	45,6	60,5	-15,1
Vorderingen uit verzekeringen	45,4	45,4	-
Vorderingen uit herverzekeringen	43,2	43,2	-
Vorderingen uit niet-verzekeringen	2,9	6,4	-3,5
Liquide middelen	15,4	15,4	-
Overig	2,1	-	2,1
<b>Activa</b>	<b>387,5</b>	<b>394,0</b>	<b>-6,5</b>

De activa gewaardeerd op basis van Solvency II zijn € 6,5 miljoen. Belangrijkste reden hiervoor is de post Vorderingen uit verzekeringen. Immateriële vaste activa, voor zover deze geen economische waarde hebben, wordt niet gewaardeerd. Het verschil in de materiële vaste activa wordt veroorzaakt door IFRS 16 (Leasing). Onder Solvency II worden de huurpanden en de leaseauto's ook op de balans gepresenteerd. Het verschil in de Vorderingen uit niet-verzekeringen heeft betrekking op het presenteren van de vooruitbetaalde bedragen onder de overige vorderingen. Het belastingeffect van de verschillen in waardering van activa en passiva, komt tot uiting in de Latente belastingvorderingen.

In paragraaf A.3 (prestaties op het gebied van beleggingen) van dit verslag zijn de verschillende levels van waardering voor aandelenfondsen toegelicht.

### D.1.1 (Im)materiële vaste activa

De immateriële vaste activa worden binnen Solvency II niet gewaardeerd, voor zover deze geen economische waarde hebben. Om deze reden zijn de immateriële vaste activa niet opgenomen in de Solvency II-rapportage. Op basis van de kostenbenadering zoals omschreven in artikel 10 lid 7 van de Delegated Act is DAS van mening dat de boekwaarde van de materiële vaste activa gehanteerd kan worden als SII waardering.

De kostprijs van de materiële vaste activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen die noodzakelijk is voor het beoogde gebruik.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur. Afschrijving start op het moment dat een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij desinvestering.

Voor materiële vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te bepalen voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

### D.1.2 Beleggingsfondsen

Deze post betreft 5 beleggingsfondsen van Aegon Investment Management (AIM).

Het zijn 4 obligatiefondsen en 1 fonds dat belegt in Nederlandse hypotheke. Het betreffen de volgende fondsen:

- AeAM Liability Matching 5 Year Payer Fund Class;
- AeAM Core Eurozone Government Bond Fund Class I;
- AeAM European Credit Fund Class I;
- AeAM Money Market Euro Fund Class I;

- AeAM Dutch Mortgage Fund 3 non-NHG Class I.

Alle investeringen in beleggingsfondsen met en zonder beursnotering zijn opgenomen onder de categorie Beleggingsfondsen. Deze investeringen zijn beschikbaar voor verkoop. Na de eerste opname worden deze investeringen gewaardeerd tegen reële waarde. Voor beursgenoteerde fondsen is dit de beursnotering. Voor participaties in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen is dit het aandeel in de intrinsieke waarde (netto-vermogenswaarde), waarbij de intrinsieke waarde van deze fondsen is gebaseerd op de reële waarde van de onderliggende beleggingen. Ten aanzien van beleggingsfondsen die beleggen in hypothecaire leningen wordt deze reële waarde vastgesteld op basis van discounted cash flow-modellen, rekening houdend met actuele markttrenten en andere objectieve actuele marktdata.

Er is geen waarderingsverschil tussen Solvency II en de jaarrekening van DAS Holding.

### D.1.3 Leningen en hypotheke

Per 30 december 2021 is een lening verstrekt van € 2 miljoen aan Axiom Partners GmbH. Deze lening wordt in vier jaar in delen van € 0,5 miljoen afgelost. De eerste betaling is in januari 2023 ontvangen. De rente bedraagt 4% per jaar. Axiom Partners GmbH is geen onderdeel van DAS. De reële waarde van de lening per 31 december 2025 is € 520k (2024: € 1.095k); deze vordering is direct opvraagbaar.

### D.1.4 Vorderingen uit verzekeringen

Met betrekking tot de vorderingen uit verzekeringen worden alleen die vorderingen opgenomen die past due zijn.

## D.2 Technische voorzieningen

### D.2.1 Algemeen

#### Algemeen

De technische voorzieningen worden aangehouden voor de dekking van lopende verzekeringsverplichtingen, zowel voor interne als externe kosten. De technische voorzieningen zijn onderverdeeld in drie hoofdgroepen:

De voorziening niet-verdiende premies bestaat uit ('Best Estimate' per 31 december 2025: bruto € 10,6 miljoen, herverzekering € -1,2 miljoen en netto € 9,5 miljoen):

- Toekomstige kosten die voortkomen uit premies die per ultimo 2025 zijn ontvangen en die betrekking hebben op een in de toekomst te verzekeren periode;
- Toekomstige winsten uit nog te ontvangen premie, binnen de contractgrenzen.

De voorziening te betalen schaden bestaat uit de volgende onderdelen:

- De toekomstige externe kosten voor de behandeling van dossiers. De externe kosten worden geregistreerd op dossierniveau. Externe kosten zijn kosten die worden gemaakt voor afgenomen juridische diensten bij derden (externe advocaten en adviseurs) ('Best Estimate' per 31 december 2025: bruto € 85,8 miljoen, herverzekering € -26,0 miljoen en netto € 59,8 miljoen).
- De interne voorziening te betalen schaden wordt aangehouden voor dekking van toekomstige interne kosten ter behandeling van dossiers. Onder interne kosten wordt verstaan de loonkosten, huisvestingskosten en kosten van ondersteunend personeel die worden gemaakt voor de afwikkeling van dossiers ('Best Estimate' per 31 december 2025: bruto € 76,1 miljoen, herverzekering € -18,4 miljoen en netto € 57,3 miljoen).

De risicomarge is gebaseerd op een vergoeding die zal worden geëist ter compensatie van het aan te houden eigen vermogen als een derde partij de verzekeringsverplichtingen zou overnemen (per 31 december 2025: € 7,5 miljoen).

### D.2.2. Toegepaste actuariële methoden en aannames

De technische voorzieningen bestaan uit twee componenten:

1. De 'Best Estimate' voorziening.
2. De risicomarge.

De toegepaste actuariële methode en aannames worden hieronder besproken.

#### **Ad 1. 'Best Estimate' voorziening**

De 'Best Estimate' wordt bepaald door discontering van de toekomstige kasstromen tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en omschreven in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35).

Vanwege de duur van de toekomstige verplichtingen zijn onzekerheden omtrent de Ultimate Forward Rate (UFR) niet relevant. Het is vanwege de beperkte looptijd en karakteristieken van de verplichtingen niet zinvol of mogelijk om gebruik te maken van overgangsmaatregelen, zoals de 'volatility adjustment', dan wel andere overgangsmaatregelen.

Voor de discontering van het kapitaalsbeslag gerelateerd aan de risicomarge wordt gebruik gemaakt van dezelfde risicovrije rentecurve.

#### **Ad 2 De risicomarge**

##### *Methode*

Voor de berekening van de risicomarge wordt sinds het 3e kwartaal van 2025 uitgegaan van de simplificatie conform methode 1, zoals beschreven in de richtlijn 'Guidelines on the valuation of technical provisions' (EIOPA-BoS-14/166). Op basis van artikel 37 subsectie 3 van de 'Delegated Act' alloceert DAS Rechtsbijstand de risicomarge aan de gehele verzekeringsportefeuille conform Artikel 80 van de Directive 2009/138/EC.

De te projecteren 'Solvency Capital Requirement' (SCR) voor non-hedgeable risks (verzekeringstechnisch risico, tegenpartijkredietrisico en operationeel risico) wordt bepaald via de standaard 'Basic SCR' (BSCR) correlatiematrix.

Vervolgens wordt de som van de 'Cost of Capital' (CoC) in euro bepaald, rekening houdend met de verdiscontering.

#### Aannames

Conform de Solvency II gedelegeerde verordening wordt een CoC-percentag van 6% gehanteerd. Voor de uitloop van de SCR in de simplificatie conform methode 1, wordt gebruik gemaakt van de uitloop van de individuele risico's. De risicomarge per 31 december 2025 is gelijk aan € 7,5 miljoen.

### D.2.3 Onzekerheid in de technische voorzieningen

De hoogte van de externe voorziening te betalen schaden is afhankelijk van de volgende drivers:

- De chainladder-factoren. Deze factoren bepalen de inschatting voor het uiteindelijke aantal dossiers, rekening houdend met na-meldingen;
- Het gemiddelde bedrag dat wordt betaald op een extern behandeld dossier;
  - Voor de inschatting van het gemiddelde bedrag is de keuze gemaakt om in de berekening van de voorziening drie jaar historie mee te nemen, rekening houdend met historische inflatie;
  - Het toekomstige gemiddelde bedrag per ontwikkelingsjaar wordt gecorrigeerd voor toekomstige inflatie.

De hoogte van de interne voorziening te betalen schaden is vooral afhankelijk van de volgende drivers:

- Uren nodig voor dossierbehandeling. De gemiddelde tijd die nodig is voor dossierbehandeling is van belang om in te schatten hoeveel juristen er nodig zijn om de werkvoorraad en de IBNR af te leggen en de bijbehorende kosten te berekenen;
- Een aftrekpost voor BGK;
- Toekomstige salarisontwikkeling. In de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met stijging van het salaris van de medewerkers.

De voorziening niet-verdiende premies heeft de volgende drivers:

- De toegepaste combined ratio's;

- De omvang van de toekomstige premie en de bijbehorende contractgrenzen.

De onzekerheid in de risicomarge is gekoppeld aan de onzekerheid in de technische voorzieningen, het kapitaalvereiste voor operationeel risico en het tegenpartijkredietrisico. De technische voorzieningen zijn dominant in de kapitaalscomponent die wordt gebruikt voor de risicomarge, waarvan de onzekerheid in bovenstaande toelichting wordt weergegeven.

### D.2.4 Verschillen technische voorzieningen jaarrekening en Solvency II-rapportage

In onderstaand overzicht worden de technische voorzieningen weergegeven:

#### DAS Holding N.V. geconsolideerd

31 december 2025	Solvency II	Dutch GAAP	Verschil
<b>Bruto</b>			
Voorziening voor niet-verdiende premie	10,6	18,9	-8,3
Voorziening voor te betalen schade	161,9	193,2	-31,3
<b>Best Estimate</b>	<b>172,5</b>	<b>212,1</b>	<b>-39,6</b>
<b>Herverzekering</b>			
Voorziening voor niet-verdiende premie	-1,2	-7,6	6,4
Voorziening voor te betalen schade	-44,4	-53,0	8,6
<b>Best Estimate</b>	<b>-45,6</b>	<b>-60,5</b>	<b>15,0</b>
<b>Netto</b>			
Voorziening voor niet-verdiende premie	9,5	11,4	-1,9
Voorziening voor te betalen schade	117,5	140,2	-22,8
<b>Best Estimate</b>	<b>126,9</b>	<b>151,6</b>	<b>-24,6</b>
Risicomarge	7,5	-	7,5
<b>Technische voorzieningen</b>	<b>134,4</b>	<b>151,6</b>	<b>-17,1</b>

In dit overzicht worden de technische voorzieningen op basis van de Solvency II-waardering vergeleken met de passiva op basis van de waardering in de jaarrekening 2025 van DAS Holding. De technische voorzieningen op basis van Solvency II zijn € 17,1 miljoen lager dan de technische voorziening op basis van Dutch GAAP.

De verschillen tussen de technische voorzieningen uit de jaarrekening 2025 en de Solvency II-rapportage zijn:

- Het elimineren van prudentie in de vaststelling van de schadevoorzieningen;
- De toepassing van contractgrenzen en het meenemen van de toekomstige winsten in de voorziening niet-verdiende premies;
- Het toepassen van discontering;
- De berekening van de risicomarge.

## D.3 Overige schulden

De overige schulden zijn als volgt opgebouwd:

31 december 2025	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Overige voorzieningen	4,9	4,4	0,5
Pensioenvoorziening	11,4	10,4	0,9
Financiële verplichtingen niet zijnde kortlopende handelsschulden	19,1	-	19,1
Schulden uit verzekeringen	3,2	3,2	-
Schulden uit herverzekeringen	38,4	38,4	-
Overig	23,2	26,1	-2,9
<b>Overige schulden</b>	<b>100,3</b>	<b>82,6</b>	<b>17,6</b>

In bovenstaand overzicht worden de overige schulden op basis van de Solvency II waardering vergeleken met de overige schulden op basis van de waardering in de jaarrekening (Dutch GAAP) van DAS Holding. De overige schulden gewaardeerd op basis van Solvency II zijn € 17,6 miljoen hoger dan in de geconsolideerde jaarrekening 2025. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de Financiële verplichtingen niet zijnde kortlopende handelsschulden. Onder deze post zijn de lease verplichtingen op de balans

gepresenteerd (IFRS 16). Zie ook het waarderingsverschil bij de Materiële vaste activa.

De schulden uit verzekeringen en herverzekering kennen dezelfde waardering als in de jaarrekening. Deze post bevat onder meer posten die samenhangen met het betalingsverkeer, zoals nog te betalen kosten en te verwerken ontvangsten en de schuld uit hoofde van herverzekeren.

Het verschil in de overige schulden betreft het onder de overige voorzieningen presenteren van de nog te betalen winstcommissie.

### D.3.1 Pensioen

De pensioenvoorziening op basis van Solvency II waarderingsgrondslagen is opgebouwd uit de volgende onderdelen:

- Toekomstige kosten en indexeringen. In de Solvency II-rapportage worden op basis van artikel 75 van de richtlijn 2009/138/EG alle verplichtingen uit het pensioencontract gewaardeerd. Dit betreft met name toekomstige kosten die samenhangen met de administratie en het openhouden van het beleggingsdepot. Deze post wordt in de jaarrekening gewaardeerd volgens Dutch GAAP.
- Pensioenregeling directie is gewaardeerd op basis van IAS 19. Deze post wordt in de jaarrekening niet gewaardeerd.

### D.3.2 Belastinglatenties

Door de eerder genoemde verschillen in waardering tussen de Solvency II-rapportage en de jaarrekening 2025 wijken ook de latente belastingverplichtingen af. Het verschil is € 2,8 miljoen en dit verschil wordt met name veroorzaakt door de volgende posten:

- Immateriële vaste activa (€ 4,6 miljoen), zoals toegelicht in paragraaf D.1.1;
- Technische voorzieningen (€ -17,1 miljoen), zoals toelicht in paragraaf D.2.4.

## D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Er worden geen alternatieve methoden voor de waardering gebruikt.

## D.5 Overige informatie

### Eigen vermogen DAS Holding

Het beschikbaar eigen vermogen van DAS Holding is € 2,3 miljoen hoger dan het beschikbaar eigen vermogen van DAS Rechtsbijstand. Dit verschil wordt voornamelijk veroorzaakt door DAS Legal Services.

De aandelen die DAS Holding houdt in DAS Rechtsbijstand zijn niet volledig volgestort. De volstortingsverplichting van DAS Holding bedraagt € 8.740k (2024: € 8.740k). Daarenboven heeft DAS Holding de verplichting om desgevraagd een agiostorting te doen tot een maximum van € 11.716k (2024: € 11.716k), zodra DAS Holding een obligostorting op haar eigen aandelen heeft ontvangen.

### Fiscale eenheid

DAS Holding vormt samen DAS Rechtsbijstand en DAS Legal Services een fiscale eenheid voor de omzetbelasting. Samen met deze entiteiten vormt DAS Holding ook een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting.

Uit dien hoofde is de vennootschap aansprakelijk voor alle fiscale verplichtingen die binnen de fiscale eenheden ontstaan.

DAS Rechtsbijstand heeft op basis van een tax sharing agreement de fiscale balansposities van de fiscale eenheid DAS Holding in haar balans verantwoord. De moedermaatschappij van de fiscale eenheid is DAS Holding. DAS Rechtsbijstand verricht namens haar de afdrachten aan de Belastingdienst.

# E Kapitaalbeheer

## E.1 Eigen vermogen

### E.1.1 Kapitaalmanagement

Kapitaalmanagement vindt plaats op het niveau van DAS Rechtsbijstand. De solvabiliteit wordt gemanaged door te werken met een ondergrens van 110% (de minimaal vereiste interne solvabiliteit) en een trigger tot actie die ligt op 140% (de interne normsolvabiliteit) om zodoende voldoende financiële flexibiliteit te waarborgen.

De voornaamste redenen dat de interne normsolvabiliteit 140% is, zijn:

- Vertrouwen uitstralen naar zowel klanten als distributiepartners als toezichhouders;
- Opvangen onzekerheid omtrent de ontwikkeling van wet- en regelgeving;
- DAS wil niet in een situatie terechtkomen van noodgedwongen hard ingrijpen in het bewust gekozen risicoprofiel, waardoor mogelijk herstelpotentieel teveel ingeperkt wordt.

Als de solvabiliteit op enig moment onder de interne normsolvabiliteit van 140% dreigt te komen, worden er maatregelen getroffen om de solvabiliteit te herstellen. De te nemen maatregelen zijn afhankelijk van de verwachte ontwikkeling van de solvabiliteit en zijn in het kapitaalmanagementbeleid beschreven. In de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) wordt jaarlijks binnen het meerjarenplan de ontwikkeling van de interne normsolvabiliteit getoetst aan de hand van verschillende scenario's. Wanneer de omstandigheden daartoe aanleiding geven, kan de ORSA ook frequenter worden uitgevoerd.

DAS acht de interne normsolvabiliteit van 140% voldoende om eventuele negatieve ontwikkelingen in de genoemde risico's in de risicomanagementparagraaf op te vangen. Uit de ORSA van 2025 blijkt dat DAS voldoende vermogen heeft om de effecten van de in de ORSA 2025 benoemde risicoscenario's op het strategisch meerjarenplan 2025-2030 binnen de Solvency II-kapitaaleisen op te vangen, gegeven de gedefinieerde managementacties.

De solvabiliteitsratio van DAS Rechtsbijstand bedraagt per 31 december 2025 170% en ligt binnen de interne bandbreedte van het kapitaalbeleid van 150%-170%. De solvabiliteitsratio van DAS Holding bedraagt per 31 december 2025 172%.

De 'Solvency Capital Requirement' (SCR) wordt op kwartaalbasis gerapporteerd aan de directie, de Audit & Risk Commissie en de Raad van Commissarissen.

### E.1.2 Structuur, hoogte en kwaliteit van het eigen vermogen onder SII-grondslagen

In de onderstaande tabel wordt het geconsolideerd eigen vermogen per 31 december 2025 weergegeven:

Eigen vermogen per 31 december 2025	Solvency II	Dutch GAAP	Verschil
Activa	387,5	394,0	-6,5
Passiva	280,3	294,7	-14,5
<b>Verschil activa minus passiva</b>	107,2	99,3	8,0
Bankgarantie	-1,0	-	-1,0
Tier 2 vermogen	20,5	-	20,5
<b>Beschikbaar Eigen vermogen</b>	<b>126,7</b>	<b>99,3</b>	<b>28,5</b>

De bankgarantie is ongewijzigd ten opzichte van 2024 en bedraagt € 1,0 miljoen en wordt conform vorige jaren in mindering gebracht op het Beschikbaar Eigen vermogen. Het Tier 2 kapitaal (€ 20,5 miljoen) wordt toegevoegd aan het beschikbaar Eigen vermogen.

Door de bovengenoemde posten (€ 19,5 miljoen) toe te voegen aan het verschil activa minus passiva in de Solvency II-rapportage (€ 107,2 miljoen) komt de aanwezige solvabiliteit (Own funds) uit op € 126,7 miljoen.

Het eigen vermogen kan bestaan uit de volgende categorieën:

- Tier 1-kapitaal: gestort aandelenkapitaal, agioreserve en de reconciliatiereserve;
- Tier 2-kapitaal: niet-gestort en niet-opgevraagd aandelenkapitaal;

- Tier 3-kapitaal: latente belastingvorderingen.

Het eigen vermogen van DAS Rechtsbijstand en DAS Holding geconsolideerd bestaat per 31 december 2025 uit Tier 1-kapitaal, Tier 2-kapitaal en Tier 3-kapitaal. Het Tier 3-kapitaal is gelijk aan de contante waarde van de uitgestelde belastingvordering (DTA) en de rest van het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal en Tier 2-kapitaal. De uitgestelde belastingvordering mag volledig worden meegenomen in het eigen vermogen, omdat wordt voldaan aan Artikel 82 van de Solvency II Delegated Act.

In de volgende tabel is de aansluiting weergegeven tussen het eigen vermogen zoals blijkt uit de jaarrekening van DAS Rechtsbijstand en het eigen vermogen van DAS Rechtsbijstand zoals opgenomen in de Solvency II-rapportage:

	<b>31 december 2025</b>
in miljoen €	
Eigen vermogen	96,7
Aanpassing immateriële vaste activa minus leaseverplichting	-5,3
<i>Aanpassing technische voorzieningen</i>	
Voorziening niet-verdiende premies	1,8
Voorziening te betalen schaden	22,8
Risicomarge	<u>-7,5</u>
	17,1
Aanpassing pensioenvoorziening	<u>-0,9</u>
Totaal voor effect belastingen	10,9
Effect latente belastingen	<u>-2,8</u>
<b>Totaal verschil jaarrekening en rapportage Solvency II</b>	<b>8,1</b>
Vershil activa minus passiva	<b>104,8</b>
Tier 2-kapitaal	20,4
Bankgaranties	<u>-1,0</u>
<b>Eigen vermogen rapportage Solvency II</b>	<b>124,2</b>

De verschillen tussen het eigen vermogen in de jaarrekening en in de Solvency II-rapportage kunnen onder meer als volgt worden verklaard:

- De aanpassing voor immateriële vaste activa is voor software waarvan de waarde niet op een actieve markt is genoteerd en die daarom op nihil wordt gewaardeerd;
- De voorziening voor niet-verdiende premies in de Solvency II-rapportage is bepaald op basis van de beste schatting en verwerking van toekomstige winsten uit toekomstige premies;
- De voorziening voor te betalen schaden in de Solvency II-rapportage is bepaald op basis van de beste schatting zonder prudentiemarge die wel in de jaarrekening is opgenomen;
- In de jaarrekening wordt een prudentiemarge toegepast in plaats van een risicomarge;
- De directieregeling voor pensioen is gebaseerd op IAS 19 (defined benefit-regeling).

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Om het solvabiliteitskapitaalvereiste te berekenen maakt DAS gebruik van het standaardmodel, waarbij geen gebruik wordt gemaakt van vereenvoudigde berekeningen. Tevens wordt er geen gebruik gemaakt van 'undertaking specific parameters' (USP's). Het solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste van DAS Holding worden weergegeven in onderstaande tabel:

	<b>31 Dec 2025</b>	<b>31 Dec 2024</b>
Solvabiliteitspositie Solvency II <sup>1</sup>		
Beschikbaar Eigen vermogen (EV)	126,7	117,4
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	73,4	79,2
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	32,4	33,1
Solvabiliteitsratio (EV/SCR)	172%	148%

Onder Solvency II is het toegestaan om een verliescompensatievermogen uitgestelde belastingen (LACDT) mee te nemen in de berekening van de SCR. In de

berekening van de LACDT maakt DAS ook gebruik van toekomstige winsten als winstbron voor de LACDT. De berekening van het groepssolvabiliteitskapitaalvereiste vindt plaats op basis van de Accounting Consolidation Based Method.

De solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) is in 2025 gedaald ten opzichte van 2024. De solvabiliteitskapitaalvereiste voor het schadeverzekeringstechnisch risico is gedaald door effectieve inzet van de quota-share-herverzekeringsovereenkomst, ondanks een toename van de verwachte premie-inkomsten. Daarnaast is het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen in 2025 gestegen ten opzichte van een jaar eerder.

Op 18 december 2023 heeft De Nederlandsche Bank (DNB) de resultaten van het themaonderzoek naar uitgestelde belastingen teruggekoppeld. DAS gebruikt, op basis van de terugkoppeling van DNB, sinds medio 2024 een model voor de berekening van het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT) dat in lijn is met de DNB-richtlijnen.

Door operationele winsten steeg het eigen vermogen (EV) in de loop van 2025.

De stijging van het eigen vermogen over 2025 kan voor een groot deel worden toegeschreven aan verbeterde operationele resultaten met slechts gering stijgende schadevoorzieningen. Om vanuit Solvency II-perspectief met name het verzekeringstechnisch risico te reduceren, heeft DAS voor 2025 een quota-share-herverzekeringsovereenkomst gesloten voor 40%, een verhoging van 5% ten opzichte van de overeenkomst in 2024 van 35%.

### **E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste**

DAS maakt voor de berekening van haar solvabiliteitskapitaalvereiste geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico. Dit betekent dat de aandelen niet worden aangehouden ter dekking van de technische voorzieningen.

### **E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model**

DAS maakt geen gebruik van een intern model, maar van de standaardformule.

### **E.5 Niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste en niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste**

DAS Rechtsbijstand is gedurende 2025 niet onder het gestelde solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste gekomen.

### **E.6 Overige informatie**

In mei 2025 is DAS Rechtsbijstand volledig overgestapt naar Aegon Investment Management (AIM) als fiduciair manager, en heeft daarmee afscheid genomen van Goldman Sachs en MeesPierson. DAS betreft sindsdien AIM bij strategische beleggingskeuzes en ontvangt periodiek van AIM de benodigde rapportage data (zoals lookthrough files) vanuit de bij AIM ondergebrachte beleggingsportefeuille.

# Colofon

## Uitgave

DAS Holding N.V.  
De Entree 203-225, 1101 HG Amsterdam  
Postbus 23000, 1100 DM Amsterdam

[communicatie@das.nl](mailto:communicatie@das.nl)  
[www.das.nl](http://www.das.nl)

# Bijlage 1

## Bijlage 1: Quantitative Reporting Templates

Deze bijlage bevat bepaalde Quantitative Reporting Templates ('QRTs') van DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. die zijn gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank en die moeten worden opgenomen in deze rapportage. De titel en omschrijving in het overzicht hieronder zijn in het Engels opgenomen

Referentie	Titel	Omschrijving
S.02.01.01	Balance sheet	Balance sheet information using Solvency II valuation methodology.
S.23.01.01	Own fundsOwn funds	Information on own funds, including basic own funds.
S.25.01.01	Solvency Capital Requirement	Information on the Solvency Capital Requirement calculated using the standard formula and a partial internal model.
S.32.01.04	Undertakings in the scope of the group (DAS Holding)	Information on the undertakings included in the scope of the group, including their identification, type, country of establishment and the nature of their relationship with the group.

Alle getallen in deze bijlage betreffen Euro's \* € 1.000.

## S.02.01.01.01 - Balance sheet

S.02.01.01.01		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
<b>Assets</b>			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		4.588
Deferred tax assets	R0040	8.820	11.629
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	23.514	6.334
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	198.689	198.689
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130		
Government Bonds	R0140		
Corporate Bonds	R0150		
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	198.689	198.689
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		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	45.558	60.536
Non-life and health similar to non-life	R0280	45.558	60.536
Non-life excluding health	R0290	45.558	60.536
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	45.444	45.444
Reinsurance receivables	R0370	43.226	43.226
Receivables (trade, not insurance)	R0380	589	3.894
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	15.170	15.170
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2.128	
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>383.136</b>	<b>389.510</b>

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
<b>Liabilities</b>			
Technical provisions – non-life	R0510	179.992	212.088
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	179.992	212.088
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	172.483	
Risk margin	R0550	7.509	
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		
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		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750	4.903	4.361
Pension benefit obligations	R0760	11.347	10.422
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	19.095	
Insurance & intermediaries payables	R0820	3.234	3.234
Reinsurance payables	R0830	38.437	38.437
Payables (trade, not insurance)	R0840	21.312	24.230
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		
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>278.320</b>	<b>292.773</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>104.816</b>	<b>96.737</b>

## S 23.01.01 - Own funds

S.23.01.01.01		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	5.060	5.060			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	2.169	2.169			
Reconciliation reserve	R0130	88.768	88.768			
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	8.820				8.820
<b>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</b>						
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	1.026				
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	103.791	94.971			8.820
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	8.740			8.740	
Other ancillary own funds	R0390	11.716			11.716	
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	20.456			20.456	
<b>Available and eligible own funds</b>	AR0499					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	124.247	94.971		20.456	8.820
Total available own funds to meet the MCR	R0510	94.971	94.971			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	124.247	94.971		20.456	8.820
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	94.971	94.971			
<b>SCR</b>	R0580	73.090				
<b>MCR</b>	R0600	26.656				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	170,0%				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	356,3%				

**S.23.01.01.02**

		<b>C0060</b>
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	104.816
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	16.049
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	88.768
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	826
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	826

## S 25.01.01 - Solvency Capital Requirement

S.25.01.01.01		Allocation from adjustments due to RFF and Matching portfolios		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	9.070	9.070	
Counterparty default risk	R0020	10.700	10.700	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	60.093	60.093	
Diversification	R0060	-10.784	-10.784	
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	69.079	69.079	

S.25.01.01.02		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	9.364
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-5.353
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	73.090
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	73.090

**S.32.01.04.01****DAS Holding**

Identification code and type of code of the undertaking	C0020	LEI/529900KXSUIYJXY 4A182	LEI/724500FCYQ71PUHWNLEI/529900RR7FZJBRYIN7 M13 25
Country	C0010	NETHERLANDS	NETHERLANDS
Legal Name of the undertaking	C0040	DAS Holding N.V.	NETHERLANDS DAS Nederlandse Rechtsbijstandverzekeringma atschappij N.V.
Type of undertaking	C0050	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	Non-Life undertakings Other
Legal form	C0060	naamloze vennootschap	naamloze vennootschap besloten vennootschap
Category (mutual/non mutual)	C0070	Non-mutual	Non-mutual Non-mutual
<b>Ranking criteria (in the group currency)</b>			
Total Balance Sheet (for (re)insurance undertakings)	C0090	100.399	328.974
Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	C0100		4.119
Total Balance Sheet (non-regulated undertakings)	C0110		
Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings	C0120		186.567
Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings or insurance holding companies	C0130		2.927
Underwriting performance	C0140		5.729
Investment performance	C0150		4.636
Total performance	C0160	-209	7.598
Accounting standard	C0170	Local GAAP	Local GAAP Local GAAP
<b>Criteria of influence</b>			
% capital share	C0180		100% 100%
% used for the establishment of consolidated accounts	C0190		100% 100%
% voting rights	C0200		100% 100%
Other criteria	C0210		
Level of influence	C0220		Dominant Dominant
Proportional share used for group solvency calculation	C0230		100% 100%
<b>Inclusion in the scope of Group supervision</b>			
Yes/No	C0240	Included into scope of group supervision	Included into scope of group supervision Not included into scope of group supervision (art. 214 a)
Date of decision if art. 214 is applied	C0250		
<b>Group solvency calculation</b>			
Method used and under method 1, treatment of the undertaking	C0260	Method 1: Full consolidation	Method 1: Full consolidation Method 1: Full consolidation