



Verslag over de Solvabiliteit en financiële toestand 2020

DAS Nederlandse Rechtsbijstand
Verzekeringmaatschappij N.V.

Inhoudsopgave

Inleiding en samenvatting	4
Inleiding.....	4
Samenvatting	4
A Activiteiten en prestaties.....	7
A.1 Activiteiten	7
A.1.1 Profiel.....	8
A.1.2 Algemene informatie	10
A.1.3 Structuur.....	10
A.2 Prestaties op het gebied van verzekering	10
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	13
A.4 Prestaties op overig gebied	16
A.5 Overige informatie.....	17
B Bestuurssysteem	18
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem.....	18
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	24
B.3 Risicomanagement	26
B3.1 Governance risicomanagement.....	26
B3.2 Risico omgeving in 2020	28
B3.3 Risk appetite	29
B3.4 Eigen beoordeling van het risico en de solvabiliteit.....	31
B.4 Interne controlesysteem.....	32
B.4.1 Strategisch en operationeel risicomanagement.....	32
B.4.2 Compliance	32
B.4.3 Risicobeheersingssysteem.....	33
B.5 Interne auditfunctie	34
B.6 Actuariële functie	34
B.7 Uitbesteding.....	35
B.8 Overige informatie.....	35
C Risicoprofiel	36
C.1 Verzekeringstechnisch risico	37
C.2 Marktrisico	38
C.3 Kredietrisico.....	40
C.4 Liquiditeitsrisico	40
C.5 Operationeel risico.....	41
C.6 Overig materieel risico.....	43
C.7 Overige informatie	44
D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	45
D.1 Activa.....	45
D.1.1 (Im)materiële vaste activa.....	46
D.1.2 Directe beleggingen in obligaties (matched portefeuille).....	46
D.1.3 Beleggingsfondsen (surplus portefeuille).....	47
D.1.4 Vorderingen uit verzekeringen	47
D.2 Technische voorzieningen.....	47
D.2.1 Algemeen.....	47
D.2.2 Toegepaste actuariële methoden en aannames	47
D.2.3 Onzekerheid in de technische voorzieningen	48
D.2.4 Verschillen technische voorzieningen jaarrekening en Solvency II-rapportage.....	48
D.3 Overige schulden	50
D.3.1 Pensioen.....	50
D.3.2 Belastinglatenties.....	50
D.4 Alternatieve waarderingsmethoden	51
D.5 Overige informatie	51
E Kapitaalbeheer	52
E.1 Eigen vermogen	52
E.1.1 Kapitaalmanagement.....	52
E.1.2 Structuur, hoogte en kwaliteit van het eigen vermogen onder SII-grondslagen	52
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste	53
en minimumkapitaalvereiste.....	53
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste.....	53
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	54
E.5 Niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste en niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste.....	54
E.6 Overige informatie	54
Colofon	55
Bijlage 1	56

Bijlage 1: Quantitative Reporting Templates die onderdeel uitmaken van het Solvency and Financial Condition Report.....	56	S.19.01.01	- Non-Life insurance claims.....	62	
S.02.01.01	- Balance sheet	57	S 23.01.01	- Own funds.....	64
S.05.01.01	- Premiums, claims and expenses by line of business.....	59	S 25.01.01	- Solvency Capital Requirement.....	65
S.17.01.01	- Non-Life Technical Provisions.....	60	S 28.01.01	- Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity .	65

Inleiding en samenvatting

Inleiding

De Solvency II wetgeving is gebaseerd op het harmoniseren van de Europese verzekeringmarkt, het beschermen van de polishouders en het verbeteren van de risicobewustheid bij zowel het bestuur als de toezichhouders van verzekeringsmaatschappijen. Solvency II is integraal onderdeel van de risicobeheersing van DAS Rechtsbijstand. DAS Rechtsbijstand 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 Rechtsbijstand, 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 2020 en de door 'The European Insurance and Occupational Pensions Authority' (EIOPA) voorgeschreven 'Quantitative Reporting Templates' (hierna QRT's). Ernst & Young Accountants LLP controleert het jaarverslag van DAS Rechtsbijstand en de QRT-staten conform de Regeling staten financiële ondernemingen Wft 2011.

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

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

Samenvatting

Activiteiten en prestaties

Dit verslag beschrijft de solvabiliteit en financiële toestand van DAS Rechtsbijstand over 2020. DAS Rechtsbijstand is een schadeverzekeraar gespecialiseerd in rechtsbijstandsverzekeringen, die zich voornamelijk richt op particulieren en het midden- en kleinbedrijf in Nederland.

De solvabiliteitsratio onder Solvency II was per eind 2020 175% (2019: 146%), dit is ruim boven de interne solvabiliteitsnorm van 140%. De stijging in de solvabiliteitsratio wordt veroorzaakt door een daling van de technische voorzieningen door lagere parameters opgelegd door de toezichthouder, dalende marktwaarde van de beleggingen en een stijging in de mogelijkheid om toekomstige verliezen te absorberen.

In onderstaande tabel wordt de solvabiliteitspositie onder Solvency II weergegeven:

Solvabiliteitspositie Solvency II	31 dec 2020	31 dec 2019	Vershil
Eigen vermogen (EV) Solvabiliteits	148,8	146,8	1,9
kapitaalvereiste (SCR)	85,1	100,7	-15,7
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	31,2	30,8	0,4
Solvabiliteits ratio (EV/SCR)	175%	146%	29%

Het eigen vermogen bestaat volledig uit Tier 1-kapitaal.

In 2020 zijn de premie inkomsten gestegen met circa 11 % (€ 27,1 miljoen) met name als gevolg van het afsluiten van het inkomende herverzekeringcontract met NN halverwege 2019.

De combined ratio is ten opzichte van vorig jaar met 3,1 procentpunten verbeterd tot 96,5%. Dit is voornamelijk het gevolg van een verbetering van de claims ratio (m.n. doordat het programma Transformatie Rechtshulp naar verwachting leidt tot lagere gemiddelde kosten per uitbestede claim) en een verbetering van de cost ratio (hogere kosten voor o.a. Cobit en vitaliteitsregeling worden meer dan gecompenseerd door lagere kosten voor stafafdelingen).

De uitbraak van de Covid-19 pandemie heeft gevolgen voor de financiële resultaten van DAS Rechtsbijstand. Er is in 2020 een gemiddelde stijging van 2% meldingen ten opzichte van 2019. Er hebben binnen de rechtsgebieden grote verschuivingen plaatsgevonden. Zo is er een stijging bij de rechtsgebieden arbeid en contractueel, maar een daling bij de rechtsgebieden letsel en verhaal. Om de meldingen zo efficiënt mogelijk te kunnen behandelen zijn er speciale taskforces opgezet. Met deze taskforces hebben we als DAS een eenduidige en efficiënte aanpak van meldingen neergezet.

In 2020 ontving DAS Rechtsbijstand circa 115.000 meldingen.

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

Bestuurssysteem

Het risicomangement- en controlesysteem bij DAS is ingericht in lijn met het 'Three lines of defense' model. De eerste lijn is het lijnmanagement van DAS. Zij dragen de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's. De sleutelfuncties Risk Management en Compliance, vormen tezamen met de Actuariële sleutelfunctie de tweede lijn bij DAS. De tweede lijn faciliteert, toetst en monitort de eerste lijn. Dit doet zij door door kaders te stellen voor de beheersing van risico's, door hierover te adviseren en te rapporteren en door de risicobeheersing te monitoren. De 'third line of defence' wordt ingevuld door de afdeling internal audit die onder andere de inrichting en werking van de eerste en tweede lijn controleert.

Risicomangement

DAS biedt juridische hulpverlening en wil deze toegankelijk maken voor iedereen. Om deze doelstelling te realiseren is het vereist dat we samen risicobewust zijn en verantwoord omgaan met risico's. Om de continuïteit en betrouwbaarheid van DAS te waarborgen, stellen we grenzen aan de risico's die DAS accepteert en houden we ons aan de wet- en regelgeving. Ons risicomangement- en interne controlesysteem richten we zo in, dat we dat ook waar kunnen maken. Ook in onze rol als inkomende herverzekeraar.

Eind 2020 zijn NN en DAS overeengekomen om de verzekeringstechnische risico's van deze portefeuille met schadeclaims (inclusief eventuele voorgevallen maar nog niet gemelde schade) per 1 december 2020 over te dragen aan DAS. DAS ontvangt hiervoor een additionele vergoeding ter hoogte van de best estimate van de risico's met betrekking tot deze portefeuille van schadeclaims. Het effect op het vermogen en resultaat van DAS Rechtsbijstand N.V. per jaareinde 2020 is dan ook beperkt.

Waardering

In deze rapportage worden onderdelen toegelicht waarbij 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 2019 van DAS Rechtsbijstand. De balans is opgesteld op basis van door EIOPA voorgeschreven richtlijnen. DAS Rechtsbijstand maakt voor het waarderen van de technische voorzieningen gebruik van de door EIOPA gepubliceerde risico vrije 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 twee hoofdgroepen. 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

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% (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. 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 ten minste jaarlijks binnen het meerjarenplan de ontwikkeling van de interne normsolvabiliteit getoetst aan de hand van verschillende scenario's.

DAS acht de interne normsolvabiliteit van 140% voldoende om eventuele negatieve ontwikkelingen in de genoemde risico's in de risicoparagraaf op te vangen. De in 2020 uitgevoerde ORSA toont dit ook aan, op basis waarvan de interne normsolvabiliteit dit jaar niet is aangepast.

A Activiteiten en prestaties

A.1 Activiteiten

De kerncijfers van DAS Rechtsbijstand zijn als volgt:

Kerncijfers DAS Rechtsbijstand	2020	2019	Vershil
Premie-inkomsten	268,6	241,5	27,1
Opbrengst beleggingen	4,4	3,7	0,6
Operationele kosten	235,0	239,8	-4,8
EBITDA ¹	1,0	-3,5	4,5
Resultaat na belastingen	6,8	-4,9	11,7
Combined ratio % ²	96,5	99,6	-3,1
Solvency II ratio	175%	146%	29%
FTE (gemiddeld)	1.142	1.075	67

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

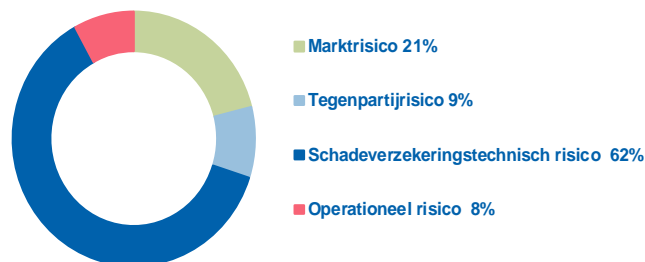
2 Combined ratio wordt berekend door de som van de schaden en bedrijfskosten exclusief reorganisatie lasten en dotatie pensioenvoorziening te delen door de verdiende premie. Er wordt geen rekening gehouden met herverzekeringen.

De solvabiliteitsratio onder Solvency II was per eind 2020 175% (2019: 146%), dit is ruim boven de interne solvabiliteitsnorm van 140%. De stijging in de solvabiliteitsratio wordt onder andere veroorzaakt door een daling van de technische voorzieningen door lagere parameters opgelegd door de toezichthouder, dalende marktwaarde van de beleggingen en een stijging in de mogelijkheid om toekomstige verliezen te absorberen.

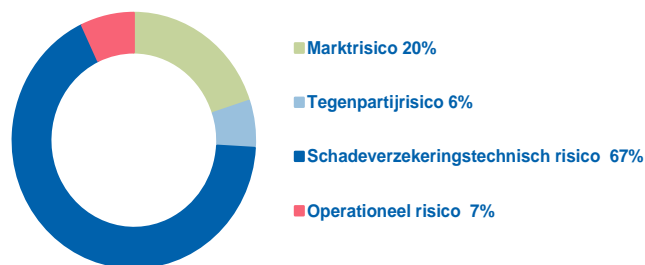
De combined ratio is ten opzichte van vorig jaar met 3,1 procentpunten verbeterd tot 96,5%. Dit is voornamelijk het gevolg van een verbetering van de claims ratio (met name doordat het programma Transformatie Rechtshulp heeft geleid tot een vrijval van de externe technische voorziening te betalen schaden door lagere gemiddelde kosten per uitbestede claim) en een verbetering van de cost ratio (hogere kosten voor onder andere het CobIT project en de vitaliteitsregeling worden meer dan gecompenseerd door lagere kosten voor stafafdelingen).

De vereiste solvabiliteit (SCR) is per 31 december 2012 € 85,1 miljoen. De SCR is opgebouwd uit de volgende elementen:

31 december 2020



31 december 2019



Met 62% van de totale vereiste solvabiliteit is het schadeverzekeringstechnisch risico het belangrijkste risico binnen DAS Rechtsbijstand. Binnen dit risico zit ook de belangrijkste gevoeligheid. Deze gevoeligheid wordt met name veroorzaakt door onzekerheid in het aantal meldingen en de hoogte van externe schadekosten. Met ingang van 1 juli 2019 heeft DAS een quota-share-herverzekeringsovereenkomst gesloten om de toename van de vereiste solvabiliteit door het accepteren van de nieuwe NN-portefeuilles te mitigeren. Het schadeverzekeringstechnisch risico is op 1 januari 2020 gedaald door een aanpassing in de door de toezichthouder voorgeschreven parameters.

Het marktrisico (21%) wordt met name veroorzaakt doordat een deel van de beleggingsportefeuille in aandelen is belegd, waarover om die reden aandelenrisico wordt gelopen. Daarnaast wordt ook rente-, spread- en

valutarisico 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. Aangezien het schadeverzekeringstechnisch risico en het marktrisico samen 83% van de vereiste solvabiliteit betreffen, zijn de gevoeligheidsscenario's toegespitst op deze twee risicogroepen.

In de onderstaande tabel wordt het eigen vermogen per 31 december 2020 conform de Solvency II-rapportage versus de Nederlandse verslaggevingsgrondslagen zoals dat is opgenomen in de jaarrekening 2020 weergegeven:

Eigen vermogen per 31 december 2020	Solvency II	Dutch GAAP	Verschil
Activa	428,8	417,9	11,0
Passiva	268,6	277,7	-9,2
Verschil activa minus passiva	160,2	140,1	20,1
Bankgarantie	-0,5	-	-0,5
Vorderingen op groepsmaatschappijen	-11,0	-11,0	-
Eigen vermogen	148,7	129,1	19,6

De rekening courant met DAS Holding N.V. en bankgaranties worden als niet beschikbaar voor Eigen vermogen aangemerkt. Op 31 december 2020 bedragen de rekening courant met groepsmaatschappijen € 11,0 miljoen en de bankgaranties € 0,5 miljoen. Door het totaal van deze posten (€ 11,5 miljoen) in mindering te brengen op het verschil activa minus passiva in de Solvency II-rapportage (€ 160,2 miljoen) komt het eigen vermogen uit op € 148,7 miljoen.

Het eigen vermogen kan bestaan uit de volgende drie categorieën:

- Tier 1-kapitaal: gestort aandelenkapitaal, agioreserve en de reconciliatiereserve;
- Tier 2-kapitaal: aanvullend vermogen en basis tier 2-vermogen;

Tier 3-kapitaal: latente belastingvorderingen.

Het eigen vermogen van DAS Rechtsbijstand bestaat geheel uit Tier 1 kapitaal.

A.1.1 Profiel

DAS is van oudsher actief op het gebied van rechtsbijstandverzekeringen en is hierin veruit marktleider in Nederland.

Als brede juridisch dienstverlener kan DAS nog beter invulling geven aan haar missie 'juridische hulp voor iedereen'. Het recht toegankelijk maken voor iedereen, verzekerd of niet, betekent ook dat DAS haar dienstverlening betaalbaar wil houden voor iedereen.

DAS geeft invulling aan deze ambitie langs deze drie strategische pijlers:



1
Klantgerichte innovatie



2
Ondernemende organisatie



3
Financieel fit

Klantgerichte innovatie

Veranderend klantgedrag eist steeds meer flexibiliteit van onze juridische dienstverlening. Onze dienstverlening moet niet alleen sneller, persoonlijker en digitaal, maar ook direct beschikbaar zijn.

Als grootste juridisch dienstverlener in Nederland is het onze ambitie om een leidende rol te blijven spelen in de digitalisering van juridische diensten. Met circa 115.000 meldingen per jaar en meer dan 800 juridisch specialisten in dienst, hebben we de schaal en de expertise in huis om met slimme technologische oplossingen onze dienstverlening nog klantgerichter en efficiënter te maken.

Door slimme inzet van digitale kanalen is juridische hulp voor onze klanten altijd binnen handbereik.

In de verbreding van onze dienstverlening, richten we ons naast het oplossen van problemen ook op het voorkomen

daarvan, onder meer door het aanbieden van digitale zelfhulptools.

Op deze manier wordt het aanbod van DAS aangepast aan het moment, de plaats en behoefte van de klant waardoor het echt op de klant, consument of ondernemer, wordt toegesneden. En de dienstverlening blijft betaalbaar doordat de backoffice zoveel mogelijk gestandaardiseerd is.

Ondernemende organisatie

Om onze doelstellingen te bereiken, zijn deskundige medewerkers cruciaal, die we creatief en flexibel moeten kunnen inzetten. DAS investeert nadrukkelijk in competenties die essentieel zijn voor een ondernemende organisatie. Ontwikkeling, groei en de wil om te blijven leren, stimuleren we in de hele organisatie. Onder meer door het geven en ontvangen van feedback aan te moedigen.

Daarnaast ontwikkelen we ons leiderschap en werken we actief aan een klantgerichte cultuur, waarin we met multidisciplinaire doorbraakteams aan de slag gaan om belangrijke projecten te versnellen en onze executiekracht te vergroten.

DAS verbetert continu de bestaande activiteiten. Door de inzet van machine learning, robots, slimme taaltechnologie en data analytics verlagen we de administratieve werkdruk van onze medewerkers, waardoor ze meer tijd en aandacht kunnen besteden aan datgene waar zij het verschil kunnen maken: de hulpverlening en het persoonlijke contact met klanten.

Financieel fit

Het verhogen van de klanttevredenheid en tegelijkertijd de kosten verlagen is het belangrijkste uitgangspunt bij alles wat we doen. Dat stelt ons in staat om te blijven investeren in (klantgerichte) innovatie.

Het efficiënter inrichten van processen en het verder verhogen van de automatiseringsgraad is een doorlopend proces. Een kritische analyse van de toegevoegde waarde en de inrichting van ondersteunende processen heeft geleid tot een kleinere overhead. Ook de vereenvoudiging van het productenaanbod draagt bij aan hogere efficiency en het

verlagen van de kosten.

Doelstellingen DAS Rechtsbijstand

- Klanttevredenheid NPS
- (particulier/zakelijk) >25/15
- Combined Ratio (COR) <95%
- Omzet > €260m
- Solvency II-ratio > 140%

Transformatie rechtshulp

Om te kunnen anticiperen op de marktontwikkelingen moet de organisatie opnieuw ingericht worden. Daartoe is het programma Transformatie rechtshulp ingezet dat moet leiden tot een hogere klant- en medewerkerstevredenheid en lagere uitvoeringskosten.

De klant centraal

Als onderdeel van de transformatie naar een brede juridisch dienstverlener is in 2020 de basis gelegd voor een nieuwe organisatiestructuur voor de kern van ons bedrijf: juridische hulpverlening, waarbij we de klant te allen tijde centraal stellen.

Alle DAS klanten met een juridische vraag of juridisch probleem komen terecht bij het Juridisch Servicecenter (JSC). Dossiers die niet op het JSC kunnen worden afgewikkeld, worden door de afdeling Business Support (BS) toegewezen aan juridisch specialisten van Interne Rechtshulp (IRH).

Waar voorheen een zaak werd uitbesteed als deze niet langer door de interne juristen van DAS behandeld kon worden, hebben we sinds 2019 eigen advocaten in dienst. Nu nog in bepaalde vakgebieden en op een beperkt aantal vestigingen. Onze ambitie is om dit in 2021 en de jaren daarna verder uit te breiden naar andere vestigingen en rechtsgebieden. Onze klanten profiteren met advocaten in loondienst van fullservice-dienstverlening die in één hand is, waarmee de klant sneller geholpen kan worden. Bovendien biedt de functie van advocaat doorgroeimogelijkheden voor de juristen van DAS.

Ondernemende organisatie in coronatijd

De coronacrisis heeft veel impact op de behoefte aan onze dienstverlening. Om hier krachtig en efficiënt op in te spelen heeft DAS een Corona Taskforce opgericht. Met deze Taskforce hebben we een eenduidige en efficiënte aanpak van zaken neergezet. Dankzij de specifieke expertise van deze Taskforce die steeds verder groeit, konden wij onze klanten nóg beter bedienen en bewijst DAS een ondernemende organisatie te zijn. In 2020 zijn in totaal 6.270 zaken door de Taskforce behandeld.

De gevolgen van de coronapandemie hebben niet alleen grote impact op de vraag naar onze dienstverlening, maar ook op de manier waarop wij ons werk doen. De afgelopen jaren zijn we bij DAS in toenemende mate vanuit huis of vanaf een andere locatie gaan werken. Door de Covid-19 situatie is deze ontwikkeling in een stroomversnelling gekomen. De verwachting is dat medewerkers ook in de toekomst meer en vaker zullen thuiswerken. Afgelopen jaar is het beleid hierop verder vormgegeven om deze ontwikkeling beter te kunnen faciliteren. In 2021 verwachten we verdere stappen te kunnen zetten en het tijd- en plaatsafhankelijk werken verder te kunnen ondersteunen.

A.1.2 Algemene informatie

DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. (statutair gevestigd in Amsterdam), kantoor houdend op De Entree 222, 1101 EE in Amsterdam is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen voor 100% in bezit zijn van DAS Holding N.V. De financiële gegevens van de vennootschap zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van DAS Holding N.V. Het KvK-nummer van DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. (DAS Rechtsbijstand) is 33110754.

De activiteit van DAS Rechtsbijstand bestaat uit het verzekeren van rechtsbijstand en hebben betrekking op verzekeringsovereenkomsten gesloten in Nederland.

De activiteiten van de onderneming vinden overwegend plaats in het binnenland.

A.1.3 Structuur

DAS Holding N.V. (statutair gevestigd te Amsterdam), hoofdkantoor houdend in Amsterdam is een naamloze

vennootschap waarvan de aandelen voor 50% in bezit zijn van ERGO Versicherung AG (uiteindelijke 100% aandeelhouder hiervan is Munich Re). De andere 50% is in het bezit van ASR Deelnemingen N.V. (18%), Nationale-Nederlanden Schadeverzekering Maatschappij N.V. (31%), en Stichting Beheer Aandelen DAS Holding (1%).

DAS Holding is een holdingmaatschappij. De voornaamste activiteiten van de groep bestonden in 2020 uit het verzekeren in de branche rechtsbijstand en het verlenen van juridische en financiële diensten en creditmanagementdiensten. Die activiteiten zijn onderworpen aan toezicht door DNB en de AFM. DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. (DAS Rechtsbijstand), waarvan DAS Holding 100% aandeelhouder is, heeft een Solvency II-vergunning ontvangen van De Nederlandse Bank om een schadeverzekeringsbedrijf uit te oefenen.

[DAS Holding N.V. \(hierna: DAS\) heeft naast DAS Rechtsbijstand 100% belang in DAS Legal Finance B.V., die actief is in het verlenen van juridische en financiële diensten en incasso activiteiten.](#)

A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

De uitbraak van de Covid-19 pandemie heeft gevolgen voor de financiële resultaten van DAS Rechtsbijstand. Er is in 2020 een gemiddelde stijging van 2% meldingen ten opzichte van 2019. Er hebben binnen de rechtsgebieden grote verschuivingen plaatsgevonden. Zo is er een stijging bij de rechtsgebieden arbeid en contractueel, maar een daling bij de rechtsgebieden letsel en verhaal. Om de meldingen zo efficiënt mogelijk te kunnen behandelen zijn er speciale taskforces opgezet. Met deze taskforces hebben we een eenduidige en efficiënte aanpak van meldingen neergezet.

In 2020 zijn er grote stappen gezet in het realiseren van de strategische pijler Financieel Fit. Zo is het merendeel van de in 2019 geïnitieerde maatregelen uit de Overhead Value Analyse (OVA) geïmplementeerd in 2020. Dit leidt tot een

efficiëntere bedrijfsvoering en daarmee gepaard gaande lagere structurele overheadkosten. Tevens zijn grote stappen gezet in het programma Transformatie Rechtshulp. Dit programma moet leiden tot een hogere klant- en medewerkerstevredenheid en lagere uitvoeringskosten. In 2020 zijn er diverse organisatieonderdelen en processen opnieuw ingericht. Naast de benodigde investeringen om de transformatie mogelijk te maken zijn ook in 2020 de eerste (efficiency) resultaten gerealiseerd die tot structureel lagere kosten leiden.

De integratie van DAS Zoetermeer (het voormalige SRK) is gedurende 2020 afgerond. Processen en IT-systemen zijn volledig geïntegreerd waarbij DAS "best practices" van DAS Zoetermeer heeft overgenomen zoals het beëdiging van advocaten.

Eind 2020 zijn NN en DAS overeengekomen om de verzekeringstechnische risico's van deze portefeuille met schadeclaims (inclusief eventuele voorgevallen maar nog niet gemelde schaden) per 1 december 2020 over te dragen aan DAS. DAS ontvangt hiervoor een additionele vergoeding ter hoogte van de best estimate van de risico's met betrekking tot deze portefeuille van schadeclaims. Het effect op het vermogen en resultaat van DAS Rechtsbijstand N.V. per jaareinde 2020 is dan ook beperkt.

[In onderstaand overzicht wordt het resultaat technische rekening schadeverzekering van DAS Rechtsbijstand uiteengezet.](#)

Resultaat technische rekening schadeverzekering	2020	2019
Verdiende premies		
Brutopremies eigen rekening	100,6	102,3
Brutopremies herverzekering	168,1	139,3
Uitgaande herverzekeringspremies	<u>-54</u>	<u>-25</u>
Totaal brutopremies	214,2	216,5
Wijziging voorziening niet-verdiende premies eigen rekening		
-bruto	1,5	3,1
-aandeel herverzekeraars	<u>-0,6</u>	<u>-1,2</u>
Totaal wijziging voorziening niet-verdiende premies	0,9	1,9
Totaal eigen rekening	215,1	218,3
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen	0,4	0,8
Overige Technische Baten	15,4	-
Schaden eigen rekening		
-bruto directe verzekeringen	-61,0	-57,1
-bruto inkomende herverzekering	-101,0	-72,0
-aandeel herverzekeraars	<u>20,2</u>	<u>5,3</u>
Schaden eigen rekening	-141,9	-123,8
Wijziging voorziening voor te betalen schaden eigen rekening	8,5	-3,4
Wijziging voorziening voor te betalen schaden inkomende herverzekering	-20,0	-23,8
Wijziging voorziening voor te betalen schaden aandeel herverzekeraars	<u>10,7</u>	<u>11,3</u>
Wijziging voorziening voor te betalen schaden (netto)	-0,8	-15,9
	<u>-127,3</u>	<u>-139,7</u>
Bedrijfskosten		
Beheers- en personeelskosten; afschrijving bedrijfsmiddelen en provisie	-107,8	-100,3
Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars	<u>24,7</u>	<u>11,7</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering	5,2	-9,2
Opbrengst uit beleggingen en ongerealiseerde koersresultaten		
Opbrengst uit beleggingen	4,4	0,7
Niet gerealiseerde koersresultaten	<u>-</u>	<u>3,0</u>
	4,4	3,7
Beleggingslasten	0,1	0,1
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering	-0,4	-0,8
Andere baten	6,7	7,3
Andere lasten	<u>-6,5</u>	<u>-6,9</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	9,4	-5,8
Vennootschapsbelasting	<u>-2,6</u>	<u>1,0</u>
Resultaat na belastingen	6,8	-4,9

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

DAS is niet alleen juridisch dienstverlener, ook is zij belegger van premie-inkomsten. En onze maatschappelijk verantwoordelijkheid voelen wij niet alleen bij het uitvoeren van onze kernactiviteit maar ook als belegger. Deze verantwoordelijkheid komt onder meer tot uiting door de toepassing van ethische en duurzaamheidscriteria in ons beleggingsbeleid. Alle beleggingen van DAS worden gescreend op zowel milieuaspecten als sociale aspecten, zoals omschreven in de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars. Deze code gaat uit van UN Global Compact en de UN Principles for Responsible Investment. Landen en ondernemingen die niet aan de principes voldoen, worden uitgesloten.

In het afgelopen boekjaar is DAS daarnaast gestart met de implementatie van het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO)-convenant voor de verzekeringssector. In dit convenant wordt voor een aantal thema's, onder andere kinderrechten, landrechten, dierenwelzijn, klimaatverandering en controversiële wapens, aanvullende kaders gesteld.

Om doorlopende compliance met deze kaders te waarborgen, is er in lijn met het IMVO-convenant, een ESG (Environmental, Social & Governance) due diligence proces opgenomen in het meest recente beleggingsbeleid van DAS. Voor staatsobligaties in de Matched Portfolio voert DAS dit proces zelf jaarlijks uit door de uitgevende landen te toetsen door middel van vooraanstaande ratings van Freedom House, Transparency International en Sustainable Development Solutions Network (SDSN)/Bertelsmann Stiftung. Voor overige obligaties in de Matched Portfolio en beleggingen binnen de fondsen in de Surplus Portfolio (waarvoor slechts zeer beperkt openbare ESG-ratings beschikbaar zijn), wordt voor ESG Due Diligence aangesloten bij de uitsluitingscriteria die door onze vermogensbeheerders ook in hun eigen (duurzame) portfolio's worden toegepast.

We scharen ons achter de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (Sustainable Development Goals) en kunnen vanuit onze missie 'toegang tot rechtshulp voor iedereen' bijdragen aan de uitvoering van 'doel 16': 'Vrede, justitie en sterke publieke diensten'.

Maar de ambities van DAS reiken verder. We zullen in 2021 onze duurzaamheidsambities verder concretiseren aan de hand van deze SDG's en ons beleid verder vormgeven aan de hand van doelstellingen die daaruit voortvloeien en die verankeren in onze processen. Het streven is daarnaast om op basis van de ESG-criteria te komen tot een positieve selectie van investeringen en hiermee haar engagement naar een hoger plan te tillen.

Voor de Matched Portfolio en het NN Collateralized Bond Fund wordt dit door het specifieke karakter van de beleggingen op dit moment praktisch gezien nog niet haalbaar geacht. De overige drie fondsen in de Surplus Portfolio hebben wel een expliciete duurzaamheidsdoelstelling en deze beleggingen dragen dus reeds bij aan de door DAS geformuleerde ambitie. Dit blijkt onder andere uit een fors lagere CO2 emissie dan de benchmark.

[In het jaarverslag 2020 wordt onderstaande gepresenteerd met betrekking tot de beleggingen:](#)

Beleggingen	31 dec 2020	31 dec 2019	Vershil
Aandelen (Surplus portefeuille)	124,2	130,0	-5,8
Obligaties (Matched portefeuille)	153,6	164,6	-11,0
	277,7	294,6	-16,8

De beleggingsportefeuille van DAS Rechtsbijstand bestaat uit beleggingsfondsen en directe beleggingen in obligaties. De obligaties dienen ter dekking van de technische voorziening en bestaan enkel uit obligaties met een AAA of AA rating (de zogenaamde matched portefeuille).

De beleggingsfondsen bestaan uit een mix van aandelen- en obligatiefondsen en liquiditeiten (de zogenaamde surplus portefeuille).

Hieronder worden de aandelen afzonderlijk toegelicht:

Categorie beleggingsfondsen	2020	2019	Vershil
Balans per 1 januari	130,0	119,9	10,1
Aankopen	0,5	36,5	-36,0
	130,5	156,4	-25,9
Verkopen	-15,0	-41,2	26,2
	115,5	115,2	0,3
Herwaardering - Ongerealiseerd resultaat	6,5	8,9	-2,4
Herwaardering - Ongerealiseerd resultaat belastingdeel	2,2	3,0	-0,8
Terugname van afwaardering	-	3,0	-3,0
Balans per 31 december	124,2	130,0	-5,8

Onderstaande tabel toont de beleggingen in de beleggingsfondsen (Surplus portefeuille) per 31 december 2020:

	Balans waarde ultimo 2019	Aankopen /verkopen	Herwaar- dering	Balans waarde ultimo 2020
Beleggingsfondsen				
Nationale Nederlanden L Global Sustainable Equity Hedged	40,2	-13,0	10,2	37,4
Nationale Nederlanden Euro Sustainable Credit Fund	45,4	-1,8	1,2	44,9
Nationale Nederlanden Euro Green Bond Fund	22,1	-1,3	0,9	21,8
Nationale Nederlanden Collateralized Bond Fund	22,3	-2,5	0,3	20,1
Totaal	130,0	-18,5	12,7	124,2

Ultimo 2020 is 30% belegd in aandelenfondsen en 70% in aandelen met als onderliggende waarde obligatiefondsen. De (geamortiseerde) kostprijs van de aandelen bedraagt € 101.013k (2019: € 115.532k).

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

Reële waarde gebaseerd op gepubliceerde koersen in een actieve markt (methode 1)

Van alle financiële instrumenten in deze waarderingscategorie zijn gepubliceerde koersen afkomstig van een beurs, broker of prijsinstelling beschikbaar. Bovendien is bij deze financiële instrumenten sprake van een actieve markt. Hierdoor vormen de koersen een goede afspiegeling van actuele en regelmatig voorkomende markttransacties tussen onafhankelijke partijen.

Hieronder worden de directe beleggingen in obligaties (Matched portefeuille) afzonderlijk toegelicht.

Categorie Directe beleggingen in obligaties	2020	2019	Vershil
Balans per 1 januari	164,6	155,2	9,4
Aankopen	16,6	43,9	-27,3
	181,2	199,1	-17,9
Verkopen	-25,7	-2,6	-23,1
Aflossingen	-	-30,1	30,1
	155,5	166,4	-10,9
Gerealiseerde koersresultaten bij verkoop	-1,9	-	-1,9
Agio ten laste van het resultaat	-	-1,9	1,9
Balans per 31 december	153,6	164,5	-11,0

De beurswaarde van de obligaties bedraagt ultimo 2020 € 159.098k (2019: € 169.207k). De modified duration (gemiddelde looptijd) van de obligatieportefeuille is ultimo 2020 3,16 jaar (2019 3,80 jaar). De effectieve rente over 2020 bedraagt 3% (2019: 3%).

Onderstaande tabel toont de verdeling van kredietrisico's van de obligatieportefeuille op balanswaarde per 31 december 2020:

Classificatie	Rating AA	Rating AAA	Totaal
Gedekt	1,5	23,6	25,1
Financieel	11,5	11,6	23,2
Overheid	9,9	88,9	98,8
Semi-overheid	-	6,4	6,4
Totaal	22,9	130,6	153,5

A.4 Prestaties op overig gebied

We zijn er als het ertoe doet

De wijze waarop wij onze maatschappelijke rol invullen is direct gerelateerd aan onze kernactiviteit: juridische hulp voor iedereen. We staan onze klanten bij op, momenten van de waarheid', zowel privé als zakelijk. Met onze brede juridische dienstverlening maken wij het recht betaalbaar en toegankelijk voor iedereen. Niet alleen voor onze klanten. Door veel kennis te delen en algemeen beschikbaar te maken informeren wij ook het grote publiek.

Kennis en informatie in tijden van corona

De behoefte aan informatie werd nog groter door corona. Particulieren én ondernemers kregen te maken met situaties die zich nog nooit eerder hadden voorgedaan, en er kwamen regelingen tot stand die voorheen nog niet bestonden. Veel complexe informatie die voor iedereen nieuw was in een lastige en onzekere tijd. Doordat DAS in korte tijd veel vragen en verschillende situaties te beoordelen kreeg, ontwikkelde DAS snel veel expertise op dit gebied.

Op de website van DAS is een speciale informatiepagina ingericht met specifieke informatie op verschillende thema's en antwoorden op veel gestelde vragen. Via een livesessie op Instagram beantwoordden we vragen over corona op de werkvloer, aankopen en reizen en annuleringen. Deze streams werden live én achteraf door honderden (en soms door duizenden) mensen bekeken.

Door de coronacrisis zijn veel vluchten, vakanties, concerten en evenementen geannuleerd, waarvoor in veel gevallen consumenten met vouchers werden gecompenseerd. DAS heeft in samenwerking met Avicclaim Checkkie.nl ontwikkeld; een platform dat overzichtelijke informatie, antwoorden op veel vragen, juridische hulp bij problemen en ondersteuning bij het beheer, behoud en verzilveren van vouchers biedt.

Ook kwamen tijdens de lockdown meer vragen over burenoverlast binnen bij DAS. Met de checklist Burenoverlast beoogt DAS mensen te faciliteren in het voorkomen van conflictsituaties met hun burens.

Verder organiseerde DAS een drietal online seminars voor distributiepartners, ondernemers en andere belangstellenden. Een webinar in maart was gewijd aan corona op de werkvloer: de rechten en plichten van de werkgever en de zzp'er. Ook besteedden we in mei aandacht aan de vereisten van een goed personeelsdossier en zetten we de do's en don'ts op een rij. In december 2020 organiseerden we een derde webinar voor mkb'ers over actuele contractuele thema's, gericht op tips en preventie. Ook in verschillende media heeft DAS veelvuldig uitleg gegeven over de arbeidsrechtelijke gevolgen van het coronavirus.

Meesters in juridische hulp

In 2020 heeft DAS de campagne 'Meesters in juridische hulp' breed ingezet. Doelstelling van de campagne was om onze nieuwe positionering te introduceren en de merkinhoud én merkbekendheid van DAS te vergroten. De campagne heeft er toe bijgedragen dat een groter publiek bekend is met het feit dat DAS informatie laagdrempelig beschikbaar stelt aan iedereen.

Week van de Rechtspraak

DAS deed voor de derde keer op rij mee aan de Week van de Rechtspraak, waarbij in het hele land activiteiten worden georganiseerd om het recht dichterbij mensen te brengen. DAS biedt tijdens de Week van de Rechtspraak de mogelijkheid voor een gratis adviesgesprek op een zaterdag

waarin iedereen, particulier en ondernemer, zijn juridische vragen vrijblijvend kan stellen. Zo'n 33 specialisten van DAS belden op 26 september 2020 alle 309 vragenstellers vanuit het kantoor in Amsterdam of vanuit huis. Van de deelnemers had 87% een particuliere vraag en 13% een zakelijke vraag. De meeste vragen bij de particuliere vragenstellers gingen over wonen (30%) en ontslag, werk en inkomen (27%). Bij de zakelijke vragenstellers ging meer dan de helft van de vragen (54%) over klanten en leveranciers en een kwart over het bedrijfspan.

A.5 Overige informatie

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

B Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

Algemeen

DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. (DAS Rechtsbijstand) is statutair gevestigd te Amsterdam en heeft een Solvency II-vergunning. DAS Holding is 100% aandeelhouder van DAS Rechtsbijstand.

De corporate-governance-structuur van DAS is gebaseerd op het gemitigeerde structuurregime waardoor bepaalde bevoegdheden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders toekomen. Hoe dat werkt wordt hieronder bij de diverse organen uiteengezet. De wijze waarop de governance is geregeld is vastgelegd in de statuten en diverse reglementen en charters aangevuld met beleidsdocumenten.

DAS hecht veel belang aan een actieve en zorgvuldige invulling van corporate governance en compliance. De 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, het klantbelang en het creëren van aandeelhouderswaarde op de lange termijn. Deze verantwoordelijkheid werd ook in 2020 actief ingevuld. DAS streeft ernaar dat haar beleid en de genomen maatregelen in overeenstemming zijn met het wettelijk kader, de relevante regelgeving, waaronder 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 worden genotuleerd.

Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance

Directie

De 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 directie is verantwoordelijk voor de bepaling en realisatie van de strategie, de gang van zaken en de resultaten, het inventariseren van risico's en het mitigeren daarvan waar nodig, zorg dragen 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 regelen van mogelijkheden om mistanden te melden zonder repercussies (whistleblower beleid). Er is een directiereglement waarin de specifieke taken, activiteiten en taakverdeling tussen de individuele leden, en de wijze van besluitvorming binnen de directie is vastgelegd.

Naast het borgen van de continuïteit van de onderneming is een van de belangrijke doelstellingen van de directie het creëren van langetermijnwaarde voor alle direct en indirect bij de onderneming betrokken partijen. De directie onderschrijft het in de genoemde codes geformuleerde 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 en andere kapitaalverschaffers, businesspartners, leveranciers en maatschappelijke groeperingen. Daarom draagt de directie zorg voor een evenwichtige afweging van de belangen van alle bij DAS betrokken partijen, en houdt rekening met de continuïteit van DAS, de maatschappelijke omgeving waarin wij actief zijn en de toepasselijke regelgeving en codes.

Bepaalde besluiten van het bestuur 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.

Samenstelling en diversiteit

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

Elk lid van de directie moet de meest significante risico's waarmee de onderneming kan worden geconfronteerd en de daaruit resulterende kapitaalvereisten kunnen begrijpen. Zij 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 andere leden binnen de directie te kunnen controleren.

Bij de toewijzing van de respectievelijke taken binnen de directie 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 zal geen impact hebben op de algemene of definitieve verantwoordelijkheid van de directie.

Op deze manier zorgt de directie ervoor dat DAS op een professionele wijze wordt bestuurd en gecontroleerd. Er wordt een geschiktheidsmatrix bijgehouden om de inhoudelijke diversiteit te bewaken en aan te kunnen tonen. Als het voornemen bestaat om de samenstelling van de directie te wijzigen, moet de collectieve kennis van de gezamenlijke leden altijd op een passend niveau gehandhaafd blijven.

Bij het invullen van eventuele vacatures in het bestuur wordt uitdrukkelijk gezocht naar een kandidaat die bij voorkeur een bijdrage moet leveren aan 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 directie geacht aan het permanente educatie beleid van DAS te voldoen.

Beloning

De beloning van directieleden is onderhevig aan hetzelfde beleid als die van de overige werknemers van DAS. Dit beleid is vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De toepassing van dat beleid op de directie 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 voor werknemers om bij DAS te komen en te blijven werken.
- Het beloningsbeleid bevordert de integriteit van de werknemers 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 relatie tussen prestatie en beloning moet voor werknemers herkenbaar zijn.
- Er moet zoveel mogelijk een relatie zijn tussen het economisch succes van de onderneming en de totale hoogte van de beloning.

De structuur van de beloning moet niet aanzetten tot het nemen van ongewenste risico's.

Uitgangspunten beloning Identified Staff

Binnen DAS is een aantal functies aangemerkt als Identified Staff vanwege hun verantwoordelijkheid voor een significant deel van DAS en hun materiële invloed op het risicoprofiel van de onderneming. Het betreft in elk geval de leden van de directie, de sleutelfuncties en enkele andere seniormanagementfuncties.

Voor een juiste uitvoering van het beloningsbeleid van de werknemers die deel uitmaken van de groep Identified Staff zijn verantwoordelijkheden belegd bij de directeur HR en de manager Risk Management & Compliance. De beloning van de groep Identified Staff kent geen variabele beloningsbestanddelen.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen, bestaande uit vijf natuurlijke personen, is verantwoordelijk voor het toezicht op het beleid van de directie van DAS en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen. De commissarissen staan het bestuur 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 committees 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;
- 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.

Samenstelling en diversiteit

De commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op basis van 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.

In 2020 zijn geen wijzigingen geweest in de samenstelling van de Raad van Commissarissen in het afgelopen jaar en er zijn geen termijnen die komen te vervallen in de loop van het komend jaar.

Bij de invulling van eventuele vacatures in de Raad van Commissarissen wordt uitdrukkelijk uitgegaan van het standpunt dat de kandidaat bij voorkeur een bijdrage moet leveren aan diversiteit, in aanvulling op de andere eisen uit het individuele functieprofiel. Ook bij toekomstige interne vacatures en bij vacatures binnen de directie zal de Raad van Commissarissen zich inspannen om tot een evenwichtige verdeling van zetels tussen mannen en vrouwen te komen.

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, product approval 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 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. Zij 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.

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.

Beloning

De leden van de Raad van Commissarissen ontvangen een vaste vergoeding voor de uitoefening van hun werkzaamheden. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt de beloning vast van de leden van de Raad van Commissarissen.

Aandeelhouders

De aandeelhouders zijn als kapitaalverschaffers stakeholders met bijzondere rechten en bevoegdheden.

Aandelen die op naam luiden zijn verdeeld in twee klassen: A en B. De rechten daarvan zijn geheel gelijk maar slechts één (rechts)persoon kan eigenaar zijn van alle B aandelen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft het recht om:

- de jaarrekening vast te stellen;
- commissarissen te benoemen op basis van voordracht door de Raad van Commissarissen
- de Raad van Commissarissen personen aan te bevelen om als commissaris voor te dragen;
- het bestuur te benoemen, volgend op een bindende voordracht van de Raad van Commissarissen;
- een bestuurder te schorsen of te ontslaan;
- het vertrouwen in de Raad van Commissarissen op te zeggen;
- het beloningsbeleid omtrent bestuurders vast te stellen en
- een bezoldiging aan commissarissen toe te kennen.

Ondernemingsraad

Net als andere stakeholders hebben medewerkers belang bij het welvaren van de onderneming. Door middel van de Centrale Ondernemingsraad genieten zij ook een vorm van medezeggenschap.

De Ondernemingsraad heeft het recht om:

- personen voor benoeming tot commissaris aan te bevelen en heeft een versterkt aanbevelingsrecht over de voordracht van een derde deel van de leden van de Raad van Commissarissen.
- adviezen te geven bij belangrijke besluiten die de aard en omvang van werk of de beloning daarvoor beïnvloeden.

De directie



Hanneke Jukema (1964)
Chief Executive Officer

Hanneke is sinds 1 juli 2018 Chief Executive Officer bij DAS Holding, na reeds zes maanden als interim CEO te hebben gefungeerd. Ze trad in juni 2017 als Directeur Operations bij DAS in dienst. De afdelingen HR, Corporate Legal Affairs, Corporate Communicatie en Marketing Communicatie, Internal Audit en Programmamanagement rapporteren aan haar. Hanneke werkte aan het begin van haar carrière bij verschillende verzekeraars en banken in diverse functies. Vervolgens deed ze zeventien jaar op directieniveau ervaring op bij Delta Lloyd en OHRA, en was ze, voordat ze bij DAS werd benoemd, CEO van ABN AMRO Verzekeringen. Hanneke is sinds 1 januari 2021 lid van de Raad van Commissarissen bij CZ.



Jean-Pierre van Lieshout (1972)
Chief Financial & Risk Officer

Jean-Pierre begon op 1 oktober 2018 als Chief Financial & Risk Officer bij DAS Holding. De afdelingen Accounting, Reporting & Control, Insurance Control, Actuarieel, Facilities & Procurement rapporteren aan hem. Hiervoor werkte hij bij verschillende accountantsorganisaties en vervulde hij diverse financiële en managementfuncties bij ING Group en Nationale Nederlanden. Voordat hij bij DAS begon, was Jean-Pierre Chief Risk & Finance Officer bij a.s.r. Schade.



Charles Staats (1969)
Chief Commercial Officer

Charles is sinds 2007 werkzaam bij DAS en bekleedde al verschillende directiefuncties. Momenteel is hij Chief Commercial Officer bij DAS Holding. Hij is verantwoordelijk voor de afdelingen Sales, Marketing, Business Development & Innovation, en het Data Science Team. Voordat hij bij DAS begon, was Charles Commercieel Directeur bij GGN en bekleedde hij management- en directiefuncties bij RDC Datacentrum en MarktSelect BV.



Jaap Witteveen (1967)
Chief Transformation Officer

Jaap is per 1 augustus 2019 toegetreden tot de directie van DAS Holding als Chief Transformation Officer. Hij is verantwoordelijk voor de afdelingen ICT & Information Security Management en Juridische Hulpverlening. Jaap bekleedde een reeks directiefuncties bij verschillende banken, waaronder KAS Bank, waar hij sinds 2014 als Chief Operations Officer verantwoordelijk was voor Operations, IT, Facility Management en HR. Daarvoor heeft hij diverse directiefuncties vervuld in de financieel zakelijke dienstverlening bij onder andere Theodoor Gilissen Bankiers en ABN AMRO.

De Raad van Commissarissen



Freek Wansink (1954)
Voorzitter van de Raad van Commissarissen, lid van de Remuneratie-, Selectie- en Nominatiecommissie en van de Audit & Risk Commissie

Freek Wansink was van 2005 tot en met mei 2015 CEO bij Generali en daarvoor managing director bij Nationale Nederlanden. Daarnaast was hij van 2006 tot en met 2015 vicevoorzitter van het Verbond van Verzekeraars. Verder is Freek lid van de Raad van Commissarissen van de coöperatie TVM.



James Henderson (1975)
Lid van de Raad van Commissarissen en vicevoorzitter, lid van de Remuneratie-, Selectie- en Nominatiecommissie

James Henderson is als lid van de management board van ERGO Digital Ventures AG vanaf begin 2019 verantwoordelijk voor de wereldwijde activiteiten voor rechtsbijstandverzekeringen. James is eveneens voorzitter van de Raad van Commissarissen van DAS België en van DAS Spain, vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van DAS Italy (Difesa Automobilistica Sinistri SpA) en DAS Austria en lid van de Raad van Commissarissen van DAS UK.



Carin Gorter (1963)
Lid van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Audit & Risk Commissie

Carin Gorter is vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen van Basic Fit N.V., en commissaris bij TKH Group, de coöperatie TVM en lid van de Raad van Toezicht van de Nederlandse Transplantatie Stichting. Daarnaast is zij lid van de Externe Audit Committee van het ministerie van Justitie en Veiligheid. Zij vervulde verschillende managementfuncties bij Rabobank en ABN AMRO.



Rob van Holten (1955)

Lid van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Remuneratie-, Selectie- en Nominatiecommissie

Rob van Holten was van 2008 tot en met 2014 directeur en medeoprichter van Qbuzz. Daarvoor was hij onder andere vicevoorzitter van de Raad van Bestuur van het vervoersbedrijf Connexxion en directeur bij ISS. Rob was tot 1 juli 2020 voorzitter van de Raad van Commissarissen van Reisinformatie Groep. Hij is voorzitter van de Raad van Commissarissen bij Bios Groep en voorzitter van de Raad van Toezicht van Livio.



Heiko Stüber (1968)

Lid van de Raad van Commissarissen en lid van de Audit & Risk Commissie

Heiko Stüber is Chief Financial Officer van ERGO Group AG. Hij vervult diverse toezichthoudende nevenfuncties binnen ERGO. Daarvoor, vanaf 2011, was hij Head of Group Accounting en Controlling van ERGO Group AG.

Samenstelling van de Raad van Commissarissen in 2020

Er zijn geen wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Commissarissen gedurende 2020 geweest.

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. In 2020 heeft DAS geen beoogde bestuurders of commissarissen voorgedragen voor toetsing op geschiktheid en betrouwbaarheid.

Naast bestuurders en commissarissen toetst DNB ook personen die behoren tot het 'tweede echelon' van DAS. Voor deze groep geldt echter dat DNB de betrouwbaarheidstoets uitvoert en dat DAS in principe de geschiktheidstoets uitvoert.

Deze groep bestaat voor DAS in ieder geval uit de Solvency-II-sleutelfunctionarissen, maar ook andere personen, zoals leidinggevendenden op het gebied van HR en Legal. Sleutelfuncties zijn de compliance-functie, de risicomanagementfunctie, de actuariële functie en de internal-auditfunctie. In 2020 zijn twee leden van het tweede echelon voorgedragen voor toetsing door DNB.

Eed of belofte in de financiële sector

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

Permanente educatie

DAS waarborgt de deskundigheid, integriteit en betrouwbaarheid van de beleidsbepalers en het senior

management door een systeem van permanente educatie. Dit geldt ook voor personen die een door de Solvency II-wet- en -regelgeving aangewezen sleutelfunctie bekleden. Het individuele Permanente Educatie-programma voor medewerkers wordt in overleg met zijn of haar leidinggevende ontwikkeld en is afgestemd op de individuele behoefte enerzijds en de vraag van de markt anderzijds. De permanente educatie van de directie is besproken met de Raad van Commissarissen.

De permanente educatie omvat in ieder geval het verwerven van algemene aan het bedrijf en de marktgerelateerde kennis, deskundigheidsbevordering en persoonlijke ontwikkeling van vereiste competenties.

Permanente educatie Raad van Commissarissen

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, product approval 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. De commissarissen zijn zelf verantwoordelijk voor het bijhouden van hun eigen permanente educatie maar worden waar mogelijk daarin door de organisatie ondersteund.

B.3 Risicomanagement

DAS biedt juridische hulpverlening en wil die toegankelijk maken voor iedereen. Om deze doelstelling te realiseren is het vereist dat we samen risicobewust zijn en verantwoord omgaan met risico's. Om de continuïteit en betrouwbaarheid van DAS te waarborgen, stellen we grenzen aan de risico's die DAS accepteert en houden we ons aan de wet- en regelgeving. Ons risicomanagement- en interne controlesysteem richten we zo in, dat we dat ook waar kunnen maken. Ook in onze rol als inkomende herverzekeraar.

B3.1 Governance risicomanagement

Onze risicobeheersing- en interne controlesysteem omvat onze strategieën, beleidskaders, processen en rapportageprocedures die nodig zijn om de risico's waaraan DAS wordt blootgesteld, te identificeren, analyseren, beheersen, monitoren en rapporteren. Het risicomanagement- en controlesysteem bij DAS is ingericht in lijn met het 'Three lines of defense' model.



Eerste lijn

De eerste lijn is het lijnmanagement van DAS. Zij dragen de verantwoordelijkheid voor het beheersen van risico's. In 2020 richtte de eerste lijn zich op het verder vormgeven van het risicomanagement- en interne controlesysteem in de reguliere bedrijfsvoering. Op de belangrijkste processen zijn risico assessments uitgevoerd. Risico's zijn geïdentificeerd en (opnieuw) beoordeeld en beheersmaatregelen herijkt.

Om risicobeheersing te verankeren in de organisatie, is als onderdeel van het programma 2020+ in de eerste lijn een netwerk van risico ambassadeurs opgericht. De risico ambassadeur fungeert als een brug tussen de eerste en tweede lijn en is nauw betrokken bij de inrichting en

uitvoering van risicobeheersing activiteiten in de onderdelen. Elk onderdeel van DAS heeft een of meerdere ambassadeurs. Een trainingsprogramma voor hen is opgesteld alsmede een intervisie traject.

Periodiek is de effectieve werking van de belangrijkste maatregelen getoetst. Hierbij wordt gebruik gemaakt van GRC-tooling. Control testing maar ook reviewing en issue and action tracking worden via de GRC-tooling vorm gegeven. Daarnaast zijn, zoals ieder jaar, op verschillende organisatie niveaus risico's geïnventariseerd en geprioriteerd. De gestelde ambitie voor risicobeheersing is in 2020 vorm gegeven door op de belangrijkste processen van DAS opnieuw een assessment uit te voeren en daar waar nodig de beheersmaatregelen aan te scherpen. In 2021 wordt dit vervolgd. Tot slot is in 2020 de risicobereidheid of risk appetite voor DAS en de daarmee gepaard gaande indicatoren concreter gemaakt, ook ten aanzien van niet-financiële risico's.

Tweede lijn

De sleutelfuncties Risk Management en Compliance,

vormen tezamen met de Actuariële sleutelfunctie de tweede lijn bij DAS.

De tweede lijn faciliteert, toetst en monitort de eerste lijn. Dit gebeurt door kaders te stellen voor de beheersing van risico's, door hierover te adviseren en te rapporteren en door de risicobeheersing te monitoren.

Via de maandelijkse risicorapportage per afdeling en de DAS-brede rapportage per kwartaal wordt inzicht gegeven in het risicoprofiel van DAS. In de rapportage staan de belangrijke risico's, verbeterpunten en de status ten opzichte van de risk appetite. Dit helpt de directie en het lijnmanagement bij het dagelijks managen van de risico's.

In 2020 is het raamwerk Risicobeheersing verder uitgewerkt en zijn instrumenten daarop aangepast. Het Integrated Control Framework (beleid, standaarden, procedures en (key) controls) is verder doorontwikkeld onder regie van de tweede lijn. Daarnaast zijn de risico taxonomie, de risk appetite en de beleidsdocumenten 'Compliance' en 'Risico management en interne controle' geactualiseerd. In de risico taxonomie zijn onder andere de strategische risico's geactualiseerd. Tevens is onder regie van de tweede lijn het Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd en is een Voorbereidend Crisisplan voor DAS opgesteld. Ook dit jaar is een Systematisch Integriteit Risk Assessment (SIRA) uitgevoerd. Verder is de risk governance versterkt en zijn diverse self-assessments uitgevoerd, onder andere ten aanzien van informatiebeveiliging en cyber security. Ook is het privacy control framework verder verbeterd om er voor zorg te dragen dat de privacy van medewerkers en klanten van DAS goed is gewaarborgd.

Derde lijn

De afdeling Internal Audit vormt de derde lijn. Internal Audit richt zich voornamelijk met haar werkzaamheden op DAS Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij. Voor DAS Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij zijn in 2020 audits uitgevoerd op verschillende onderwerpen en programma's.

Risk committees

De risico governance omvat vijf risico committees, elk met hun eigen mandaat en charter. Zij fungeren als adviesorgaan ten behoeve van besluitvorming in de directie.

De risico committees van DAS zijn:

- Financial Risk Committee (FRC)
Hier staan de financiële risico's centraal.
- Product and Distribution Risk Committee (PDRC)
De risico's verbonden aan producten en distributie staan centraal.
- Investment Risk Committee (IRC)
De risico's verbonden aan beleggingen worden onder andere gemonitord.
- Non-financial Risk Committee (NFRC)
Niet financiële risico's, zoals operationeel, IT

(waaronder cyber security), privacy en compliance staan centraal.

- Enterprise Risk Committee (ERC)
Hier staan specifiek strategische risico's en committee overstijgende aangelegenheden centraal.

In de committees hebben diverse personen zitting, onder wie een lid van de directie, lijnmanagement en sleutelfunctionarissen. Het ERC is in 2020 geïnstalleerd en het NFRC eind 2019 als onderdeel van het programma Risk Management 2020+. De overige committees bestonden al langer bij DAS.

B3.2 Risico omgeving in 2020

Naar aanleiding van de uitbraak van de Covid-19 pandemie heeft DAS een nadere risicoanalyse uitgevoerd. DAS heeft als gevolg van deze pandemie geen grote operationele verstoringen ondervonden. De dienstverlening is niet materieel verstoord geraakt door op grote schaal vanuit huis werkzaamheden te verrichten. Covid-19 heeft wel gezorgd voor substantiële fluctuaties in het aantal meldingen bij verschillende rechtsgebieden. Zo is het aantal meldingen voor arbeidsrecht gerelateerde zaken sterk gestegen en is het aantal meldingen op de rechtsgebieden letsel en verhaal volatiel. Er is een taskforce ingericht die de mitigerende maatregelen coördineert met als doel om continuïteit in de dienstverlening te garanderen en de financiële consequenties te beperken.

Andere externe ontwikkelingen in 2020 betreffen

- de uitspraak van de geschillencommissie van het Kifid over een samenhangend geheel van geschillen waarvoor één kostenmaximum geldt. DAS is tegen deze uitspraak in beroep gegaan bij de Commissie van Beroep van Kifid en hierbij in het gelijk gesteld.
- de uitspraak van het Europese Hof over de vrije keuze van rechtshulpverlener (VKR). In de ORSA hebben we de VKR als risico onderkend en hebben wij dit vertaald naar scenario's waarbij ook de impact op de financiële positie is meegenomen. DAS onderkent de VKR als strategisch risico en monitort dit risico nauwgezet onder andere in het ERC.

Ten aanzien van beide ontwikkelingen zijn impact- en risico analyses opgesteld om onder andere de financiële impact duidelijk te krijgen en zodoende waar nodig adequate maatregelen te kunnen nemen.

Een andere externe ontwikkeling die van invloed is op DAS is het besluit van het Verbond van Verzekeraars om per 1 juli 2021 de Bedrijfsregeling Directe Schadeafhandeling te introduceren, op grond waarvan een particulier de materiële schade aan zijn auto, die toegebracht is door een derde, kan claimen bij zijn eigen Wet Aansprakelijkheidsverzekering Motorrijtuigen (WAM)-verzekeraar. De WAM-verzekeraar vergoedt de schade aan de eigen verzekerde en verhaalt deze op de aansprakelijkheidsverzekeraar van de schadeveroorzaker. DAS heeft een impactanalyse en acties opgesteld om de gevolgen van deze bedrijfsregeling op het aantal meldingen, BGK-inkomsten en impact voor Eigen Bedrijf, Volmachtbedrijf en Verzekeraars inzichtelijk te krijgen en op basis daarvan mitigerende maatregelen te nemen.

Als interne ontwikkeling mag Transformatie Rechtshulp niet onvermeld blijven. De transformatie vormt een maatregel op het gebied van kostenbeheersing waaronder de kosten van de (externe) claimbehandeling. Ook deze ontwikkeling maakt deel uit van de ORSA.

B3.3 Risk appetite

In 2020 hebben we onze risk appetite geactualiseerd. De tweede lijn beoordeelt elk kwartaal de status van de risico's ten opzichte van de risk appetite en stelt hiervan een risicorapportage op. In onderstaande tabel is een overzicht weergegeven van de belangrijkste risico's voor DAS per risicocategorie, de risk appetite, de financiële impact bij manifestatie van het risico en de impact op DAS in 2020:

BELANGRIJKSTE RISICO'S	RISK APPETITE	MITIGERENDE MAATREGELEN	FIN. IMPACT MANIFESTATIE	IMPACT 2020
STRATEGISCHE RISICO'S				
Onvoldoende toekomstbestendig verdienmodel	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Uitwerken verdienpotentieel lange termijn Opstellen business case met scenario analyse 	Midden	Beperkt
Onvoldoende ontwikkelvermogen	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Strategische personeelsplanning Realiseren gewenste cultuur-ontwikkeling voor realisatie strategie 	Midden	Midden
Andere claimcultuur	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Structurele risico-analyses Volgen uitgaande herverzekeringen Monitoren effecten in ORSA 	Midden	Beperkt
Vrije Keuze Rechtshulp (VKR)	Laag	<ul style="list-style-type: none"> DAS neemt advocaten in loondienst en spreekt kostenplafonds in de producten af. 	Midden	Beperkt
FINANCIËLE RISICO'S				
Kapitaalrisico	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Monitoring kapitalisatie en governance volgens norm in rapportages Herverzekeringsprogramma 	Laag	Beperkt
Marktrisico	Midden	<ul style="list-style-type: none"> ALM Studie Stress testing Beleggingsbeleid, toetsing naleving 	Laag	Beperkt
Tegenpartijrisico	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Externe kredietbeoordeling Minimale credit-ratings Grenzen aan omvang individuele posities Uitzettingen alleen bij instellingen onder toezicht ECB 	Midden	Beperkt
Verzekeringstechnisch risico	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Toepassen acceptatie- en voorzieningenbeleid en herverzekeringsbeleid Monitoring trends en veranderingen claimedrag en toereikendheid voorzieningen. Product- en premiebeleid, acceptatiebeleid, herverzekeringsbeleid Schadelastbeheersing Monitoring omgevingsfactoren Governance door middel van risk committees en three lines of defence-model 	Midden	Beperkt

BELANGRIJKSTE RISICO'S	RISK APPETITE	MITIGERENDE MAATREGELEN	FIN. IMPACT MANIFESTATIE	IMPACT 2020
OPERATIONELE RISICO'S				
Inadequate, falende interne processen, door personeel en systemen of door als gevolg van externe gebeurtenissen	Midden	<ul style="list-style-type: none"> Wijzigingen in de regelgeving voor externe verslaggeving worden gemonitord en vertaald naar wijzigingen in (externe) financiële rapportages. Monitoring op compliance thema's waaronder nevenwerkzaamheden en de kwaliteit van het verwerkingsregister (AVG) Het uitvoeren van een Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) Bij DAS is een programma gestart om haar beheersmaatregelen voor informatie beveiliging en cyber security te verankeren en verstevigen in de organisatie. 	Midden	Midden
Klimaatrisico	Laag	<ul style="list-style-type: none"> Duurzaam beleggingsbeleid Maakt onderdeel uit van de ORSA Verkleinen van de uitstoot van CO² door maatregelen op het vlak van huisvesting 	Laag	Beperkt
Pandemierisico (Covid-19)	Laag	<ul style="list-style-type: none"> Richtlijnen van de overheid worden toegepast – medewerkers werken op grote schaal en voor langere tijd vanuit huis. Er zijn scenario's met indicatoren waarmee de financiële impact van stijgende faillissementen en/of ontslagen te vertalen naar impact naar DAS. 	Midden	Midden
Onvoldoende weerbaarheid tegen cyber-crime	Laag	<ul style="list-style-type: none"> Inrichting beheersmaatregelen conform CobiT en CIS-risicobeheersingsframeworks ISAE 3402 verklaring opstellen voor DAS Rechtsbijstand Stimuleren bewustzijn leidinggevenden en medewerkers Monitoren effect op ratio's in ORSA-proces 	Midden	Midden
COMPLIANCE RISICO				
Compliance risico	Laag	<ul style="list-style-type: none"> Continue verplichte training en verhogen bewustzijn over gedragscode en andere wet- en regelgeving Duurzaamheid, maatschappelijk verantwoord ondernemen en klimaat maken onderdeel uit van het beleggingsbeleid 	Laag	Beperkt

B3.4 Eigen beoordeling van het risico en de solvabiliteit

De strategische risico's vormen de input voor de ORSA. In de ORSA wordt de mogelijke impact van de strategische risico's op de kapitaalspositie van DAS beoordeeld. Uit de ORSA van 2020 blijkt dat DAS bij de realisatie van plan 2020 voldoet aan de Solvency II-kapitaaleisen. Een scenario van een extreme financiële crisis met klimatologische impact en cyber-crime gericht op DAS heeft de meeste impact op de solvabiliteitspositie van DAS. Waar nodig zijn managementacties gedefinieerd en doorgerekend, om inzicht te krijgen in de effectiviteit ervan. In de ORSA is vastgesteld dat DAS voldoende vermogen heeft om scenario's met betrekking tot de belangrijkste risico's samenhangend met de huidige strategie op te vangen.

B.4 Interne controlesysteem

B.4.1 Strategisch en operationeel risicomanagement

Het systeem van interne controle omvat het beheer van risico's op verschillende niveaus in de organisatie, zowel strategisch als operationeel. Eén van de belangrijkste instrumenten in het strategisch risicomanagement is de ORSA, waarmee strategische risico's worden geïdentificeerd en hun effecten op middellange termijn worden doorgerekend.

Kern van het operationeel risicomanagement vormt het systeem van Risk Control Self Assessments, RCSA. Daarbij controleren de proceseigenaren hun bedrijfsprocessen periodiek op risico's en toetsen of er voldoende maatregelen zijn getroffen om deze te kunnen beheersen. Het risicomanagement beoordeelt deze self assessments en adviseert de proceseigenaren bij de risicobeheersing. Dit ondersteunt DAS Rechtsbijstand bij het behalen van haar doelstellingen en het aantonen dat zij in control is.

B.4.2 Compliance

Het doel van Compliance (onderdeel van de afdeling risico management & compliance) is de bescherming van de continuïteit van de DAS-organisatie door de integriteit en de reputatie van DAS en haar medewerkers veilig te stellen en blijvend het vertrouwen en de waardering van verzekeren, aandeelhouders, toezichhouders en overige belanghebbenden te winnen en te behouden.

De missie van de Compliance functie binnen DAS, als onderdeel van de 'second line of defence', is het bevorderen en bewaken van een integere bedrijfsvoering van DAS en de bescherming van de reputatie van DAS.

Taken van de Compliance functie

De algemene taak van de Compliance functie is om de Directie bij te staan bij het beheren van (potentiële) compliance-, integriteit- en reputatierisico's. In dit kader behoort het tot de taken van de Compliance functie de bewustwording van compliancerisico's te bevorderen en te ondersteunen bij de ontwikkeling van een integere en risicogeoriënteerde bedrijfscultuur. De Compliance functie is aanspreekpunt en meldpunt voor medewerkers in het kader

van de toepassing van regelgeving en gedragscodes (bijvoorbeeld klokkenluiders regeling). Meer concreet kunnen de taken van de Compliance functie worden onderscheiden in de onderstaande categorieën.

Adviestaken

De Compliance functie heeft tot taak de Directie te adviseren over de naleving van de relevante wet- en regelgeving en (ethische) normen die van toepassing zijn op DAS. Daarnaast draagt de Compliance functie zorg voor het voorbereiden van beleid en adviezen (zowel gevraagd als ongevraagd) op onderwerpen die binnen het Compliance domein vallen en formuleert de Compliance functie adviezen over noodzakelijke acties om te voldoen aan de relevante wet- en regelgeving.

Early warning

Het behoort ook tot de taak van de Compliance functie om de mogelijke effecten van veranderingen in de juridische omgeving te signaleren en te duiden zodat DAS daar tijdig en adequaat actie op kan ondernemen.

Risicocontrole taken

De Compliance functie heeft tot taak de risico's te identificeren en te beoordelen die verband houden met niet-naleving van wet- en regelgeving. De compliance-functie is vertegenwoordigd in commissies die aangewezen zijn om het geïntegreerde risicomanagementsysteem van DAS te waarborgen. Deze systematiek is nader beschreven in het Governance Charter van DAS

B.4.3 Risicobeheersingssysteem

Voor wat betreft de methodiek inzake de opzet, bestaan en werking van het risicobeheersingssysteem vormen de volgende internationaal gehanteerde standaarden voor DAS het uitgangspunt: COSO/ERM, COBIT en de volgende NEN-ISO standaarden: 22301 (BCM), 31000 (Risk Management), 27001 en 27002 (Informatiebeveiliging) en 19600 (Compliance), inclusief wettelijke methodieken zoals SIRA. Deze systemen zijn geïntegreerd en gecombineerd tot een voor integraal risicomanagementsysteem dat past bij de aard, schaal en complexiteit van DAS.

Het systeem is als volgt schematisch weer te geven:



DAS hanteert de volgende algemene principes voor haar risicobeheersingssysteem:

- er is een duidelijke risk governance, bestaande uit risk committees, een vastgelegde risk appetite en duidelijke taken en verantwoordelijkheden van de operationele, controlerende en toezichhoudende functies;
- de strategie wordt vertaald naar structuren en kaders in beleidsstukken en operationeel uitgewerkt in standaarden;
- 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 Audit & Risk Commissie 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 de Audit & Risk Commissie.

Onder andere de positionering en de verantwoordelijkheden van de interne auditfunctie zijn vastgelegd in een door de Audit & Risk Commissie goedgekeurde audit charter. De interne auditfunctie van DAS Rechtsbijstand 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 directie, het senior management en de Audit & Risk Commissie. 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 de ervaring;
- Het adviseren over de gedragslijnen (met name acceptatie en prijsstelling) met betrekking tot het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- Het bijdragen aan de doeltreffendheid van het risicomanagementsysteem van DAS Rechtsbijstand, vooral wat betreft de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten voor DAS Rechtsbijstand.

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 2de lijns 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.

Zowel de 1^{ste} lijns als de 2^{de} lijns actuariële functie maken deel uit van de Finance & 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 Rechtsbijstand.

B.7 Uitbesteding

Op grond van artikel 49 van de Solvency II-richtlijn zorgt DAS Rechtsbijstand er voor dat bij uitbesteding van functies of verzekeringswerkzaamheden DAS Rechtsbijstand volledig verantwoordelijk blijft voor nakoming van al haar verplichtingen uit hoofde van deze richtlijn.

DAS Rechtsbijstand heeft hiertoe voor haar verzekeringsbedrijf beleid opgesteld voor zowel interne, als elders binnen DAS Rechtsbijstand uit te voeren werkzaamheden. Ook is beleid opgesteld voor externe uitbesteding van werkzaamheden. In dit beleid is vermeld in welke gevallen er mag worden uitbesteed en onder welke voorwaarden.

B.8 Overige informatie

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

C Risicoprofiel

Als financiële dienstverlener is DAS blootgesteld aan allerlei risico's zoals strategische risico's, verzekeringstechnische risico's, financiële risico's, alsook operationele en compliance risico's.

Hieronder staan de in onderdeel B genoemde risico's nader uitgewerkt. Het risico zelf is hierin genoemd, naast een beschrijving van de mitigerende maatregelen en de trend van het betreffende risico.

Strategische risico's

STRATEGISCHE RISICO'S			
Onvoldoende toekomstbestendigheid verdienmodel DAS			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	Het risico dat het verdienmodel niet robuust en toekomstbestendig genoeg is, mede onder invloed van toenemende concurrentie, en een risico op gebrek aan urgentie en middelen om de bestaande en nieuwe verdienmodellen te ontwikkelen, waardoor de continuïteit wordt bedreigd. Eerder genoemde VKR en WA Direct zijn op dit moment externe ontwikkelingen die impact kunnen hebben op DAS		Om dit risico te beperken is onder andere ingezet op het verder uitwerken en onderbouwen van het verdien-potentieel op lange termijn, door middel van een businesscase met scenario-analyse. Met Transformatie Rechtshulp wordt onder andere een kostenreductie beoogd mede door advocaten in loondienst te nemen.
Onvoldoende ontwikkelvermogen			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	Het risico dat de adequate executie van de strategie wordt belemmerd door een combinatie van onvoldoende ontwikkelvermogen van de organisatie als geheel (de transformatie van Juridische Hulpverlening) maar ook van medewerkers, lijnmanagers en bestuurders om het verschil tussen bestaande en benodigde competenties te overbruggen, alsmede onvoldoende aantrekkingskracht van DAS als werkgever op de arbeidsmarkt.		Om dit risico te beperken zet DAS onder andere in op strategische personeelsplanning. Maar ook op het realiseren van de gewenste cultuurontwikkeling om de strategie blijvend in te vullen.
Andere claimcultuur			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	Cultuurveranderingen leiden tot frequentere en heviger schade en daarmee zijn meer claims te verwachten die de winstgevendheid en reputatie kunnen bedreigen wanneer we niet meer kunnen voldoen aan de verplichtingen		De risico's die hiermee verband houden worden verder in kaart gebracht. Daarnaast worden onze uitgaande herverzekeringen kritisch gevolgd en is dit risico benoemd in het ORSA-proces.



Vrije Keuze Rechtshulp (VKR)			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Laag	De VKR (Vrije Keuze Rechtshulp) stelt de consument in staat zelf de juridische vertegenwoordiging te kiezen en deze niet automatisch van DAS af te nemen. DAS loopt hiermee het risico dat de kostenload van rechtshulp stijgt in relatie tot de premie. Daarnaast is het risico dat niet kan worden voldaan aan de samenwerkingsafspraken met externe juridische partijen.		DAS neemt advocaten in loondienst en spreekt kostenplafonds in de producten af. Daarnaast maakt DAS het voor klanten aantrekkelijker voor klanten om de diensten toch bij DAS af te nemen, door het serviceniveau verder te verbeteren tegen concurrerende prijzen en te sturen op succesratio's van afgewikkelde zaken.




C.1 Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringstechnisch risico: inadequate aannames bij premiestelling en technische voorzieningen			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	Het verzekeringstechnisch risico is het risico op negatieve financiële gevolgen, doordat inadequate aannames zijn gedaan 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. We streven naar een gezond technisch resultaat en een rendabele groei en we accepteren in beperkte mate de risico's die dit bedreigen. Ons financieel risicobeleid geeft kaders voor de manier waarop we dit risico beheersen.		Belangrijke maatregelen om verzekeringstechnische risico's te beheersen, zijn het toepassen van acceptatie- en voorzieningenbeleid, herverzekeringsbeleid, het monitoren van trends en veranderingen in claimgedrag en het monitoren van de toereikendheid van de voorzieningen. De verzekeringstechnische risico's waar DAS Rechtsbijstand aan blootstaat, hebben betrekking op de juridisering van de samenleving en de veranderingen van wet- en regelgeving in Nederland. De mate waarin de juridisering van de samenleving zich ontwikkelt en de invoering van nieuwe wet- en regelgeving kunnen direct gevolgen hebben voor DAS Rechtsbijstand. Als gespecialiseerde rechtsbijstandsverzekeraar is er bij DAS Rechtsbijstand sprake van een concentratie van verzekeringstechnische risico's. Juist als specialist heeft DAS Rechtsbijstand haar organisatie en processen zodanig ingericht dat de risico's continu bewaakt en gevolgd worden en er, als het nodig is, tijdig en adequaat wordt ingegrepen. Het verzekeringstechnisch risico wordt beheerst door een weloverwogen product- en premiebeleid, een gedegen acceptatiebeleid,


			adequaat herverzekeringsbeleid en activiteiten om de schadelast te beheersen. De afdelingen Insurance Control en Actuarium bewaken de verzekeringstechnische risico's en monitoren de ontwikkeling van de omgevingsfactoren. Een tweetal risk committees ondersteunt de directie onder andere op het gebied van verzekeringstechnisch risico door advies en besluitvorming voor te bereiden, te weten het Product and Distribution Risk Committee en het Financial Risk Committee.
--	--	--	--

C.2 Marktrisico

Marktrisico: schommeling in marktprijzen van activa, financiële instrumenten en verplichtingen			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	Het marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie, als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Onder het marktrisico vallen onder andere het beleggingsrisico, het liquiditeitsrisico, het valutarisico en het renterisico. Het financieel risicobeleid geeft kaders voor de wijze waarop deze risico's worden beheerst.		De markten waren het afgelopen jaar volatiel als gevolg van de corona-pandemie. Belangrijke maatregelen ter beheersing van het marktrisico zijn bijvoorbeeld het periodiek uitvoeren van een asset-liability-managementstudie (ALM), het uitvoeren van stress testing (het kwantificeren van de impact van extreme gebeurtenissen op de waarde van de beleggingsportefeuille) en het toepassen van beleggingsbeleid. De ALM-studie is een analyse waarbij een afweging plaatsvindt tussen het rendement en het risico binnen de gestelde kaders van risicobereidheid, kapitaalbeleid en de vereisten vanuit Solvency II. De resultaten van de ALM studie worden gebruikt om invulling te geven aan het beleggingsplan en de beleggingsrichtlijnen. We hebben het directe beheer van de beleggingsportefeuille uitbesteed maar monitoren deze nauwgezet. We accepteren een beperkt marktrisico om op lange termijn beleggingsrendementen te kunnen behalen.
	Liquiditeitsrisico's		Het liquiditeitsrisico (het risico op tekorten als gevolg van het niet op elkaar afgestemd zijn van ingaande en uitgaande kasstromen) wordt beheerst door dagelijks beheer van de financiële positie en kasstromen. Om het liquiditeitsrisico te begrenzen, hebben we een minimaal liquiditeitsniveau vastgesteld.

Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
	Beleggingsrisico		Dit risico is het afgelopen jaar toegenomen onder invloed van de Covid-19-pandemie. DAS heeft over het algemeen kortlopende verzekeringstechnische verplichtingen. De beleggingen die staan tegenover de technische voorzieningen bestaan uit vastrentende waarden met een looptijd die zoveel mogelijk overeenkomt met de looptijd van de verplichtingen. De minimale credit-rating van deze waarden is AA. Het surplus van de beleggingen boven de technische voorzieningen wordt over het algemeen belegd in een vaste selectie van aandelen- en obligatiefondsen zonder directe eisen ten aanzien van de credit-rating. Het risico op deze surplus-portefeuille wordt echter gelimiteerd door een afzonderlijk maximum te stellen aan het kapitaalbeslag ervan in termen van vereiste solvabiliteit. Afgezien van de vereiste credit-rating en de looptijd-matching wordt het marktrisico verder gemitigeerd door diversificatie, zowel binnen de gekozen beleggingscategorieën als over beleggingscategorieën heen.
	Renterisico		Renterisico refereert aan de mate waarin activa en passiva afwijkend reageren op veranderingen in de rente. De beleggingen van DAS bestaan voor een aanzienlijk deel uit vastrentende instrumenten (staats- en bedrijfsobligaties) die in waarde dalen als de rente stijgt. De marktwaarde van verplichtingen wordt vastgesteld door de bijbehorende toekomstige kasstromen contant te maken. Ook hiervoor geldt dat een stijgende rente zorgt voor een afnemende marktwaarde. Renterisico wordt afgedekt door de activa en passiva op elkaar aan te sluiten. Periodiek wordt getoetst of deze aansluiting er is. Wanneer dit niet het geval is wordt bijgestuurd in de rentegevoeligheid van de activa.
	Valutarisico		Valutarisico's worden vooralsnog volledig afgedekt.


C.3 Kredietrisico

Tegenpartijrisico: niet nakomen verplichtingen of verslechtering kredietwaardigheid van tegenpartijen			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	Het kredietrisico of tegenpartij-kredietrisico is het risico op een ongunstige verandering in de financiële situatie door het niet-nakomen van een verplichting door een tegenpartij, of door een verslechtering van de kredietwaardigheid van die tegenpartij. Het financieel risicobeleid geeft kaders voor de manier waarop dit risico wordt beheerst. Belangrijke tegenpartijen voor DAS zijn verzekeren, (her-) verzekeraars, financiële instellingen en partijen in de beleggingsportefeuille.		Dit risico is afgelopen jaar toegenomen aandeel van NN als gevolg van de overname van SRK. Maatregelen om het tegenpartijrisico te beperken, richten zich op de kwaliteit van de tegenpartij. Bij de aanstelling van distributiepartners wordt een externe kredietbeoordeling uitgevoerd en hanteren we minimale credit-ratings voor toegestane tegenpartijen. Enkele distributiepartners zijn tevens aandeelhouders van DAS. Het tegenpartij-kredietrisico met betrekking tot de beleggingen is voor ons relatief beperkt, omdat het grootste deel van de beleggingen minimaal een AA-rating heeft. Daarnaast zijn kwantitatieve grenzen gesteld aan de maximale omvang van individuele posities van de beleggingsportefeuille en aan de maximale omvang van posities in bedrijfsobligaties zonder rating. En we zetten liquide middelen uitsluitend uit bij financiële instellingen die onder toezicht staan van de Europese Centrale Bank (ECB) en die voldoen aan de eisen van kredietwaardigheid.

C.4 Liquiditeitsrisico

Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	Liquiditeitsrisico's		Het liquiditeitsrisico (het risico op tekorten als gevolg van het niet op elkaar afgestemd zijn van ingaande en uitgaande kasstromen) wordt beheerst door dagelijks beheer van de financiële positie en kasstromen. Om het liquiditeitsrisico te begrenzen, hebben we een minimaal liquiditeitsniveau vastgesteld.


C.5 Operationeel risico

OPERATIONELE RISICO'S			
Inadequate, falende interne processen, door personeel en systemen of door als gevolg van externe gebeurtenissen			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	<p>Een operationeel risico is het risico op een (financieel) verlies door inadequate of falende interne processen, door personeel en systemen of door risico's die voortvloeien uit externe gebeurtenissen. Behalve een financieel verlies kunnen operationele risico's ook zorgen voor reputatieschade.</p> <p>Het kader voor de beheersing van deze risico's wordt gevormd door de risicobereidheid en het beleidskader operationele risico's. Voor specifieke risico's geldt aanvullend beleid, zoals het interne fraude beleid, uitbestedingsbeleid en beleid voor business continuïteit.</p>		<p>Om het verslaggevingsrisico te beheersen, worden (verwachte) wijzigingen in de regelgeving voor externe verslaggeving gemonitord en vertaald naar wijzigingen in (externe) financiële rapportages. Om de compliance risico's te beheersen, heeft in 2020 monitoring plaatsgevonden op diverse compliance thema's waaronder nevenwerkzaamheden en de kwaliteit van het verwerkingsregister (AVG). Verder heeft naar aanleiding van de Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) 2019 een herijking van het interne fraude beleid plaatsgevonden. Ditzelfde geldt voor het privacy-beleid dat is geëvalueerd en aangepast. Ook is het uitbestedingsbeleid geactualiseerd en het informatiebeveiligings- en cyber security beleid op basis van de good practices van de toezichthouder.</p> <p>Specifiek ten aanzien van IT-risico's heeft DAS in 2020 een programma gestart om haar beheersmaatregelen voor informatie beveiliging en cyber security te verankeren en verstevigen in de organisatie. Doelstelling is om de weerbaarheid te vergroten tegen bedreigingen van buiten af en adequaat te reageren op kwetsbaarheden. Om bewustwording te vergroten van de gevaren van en het risico verbonden aan cyber crime hebben medewerkers van DAS verplicht twee e-learnings moeten afronden. Het Non-Financial Risk Committee ondersteunt de directie op het gebied van operationele en compliance risico's door advies en besluitvorming voor te bereiden.</p>

Klimaatverandering			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	De verwachting is dat klimaatrisico's DAS met name kunnen raken in de vorm van meer claims en een hogere schadelast wanneer op grotere schaal de effecten van klimaatverandering in de samenleving worden gevoeld. Daarnaast kunnen de effecten van klimaatverandering potentieel tot uiting komen in de beleggingsresultaten.		Het beleggingsbeleid van DAS richt zich op duurzame beleggingen, waarmee de effecten beperkt worden geacht. In de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) van 2020 is in de stressscenario's rekening gehouden met deze effecten en zijn maatregelen gericht op kostenbeheersing en tariefstelling geïdentificeerd die zorgen dat de sturingsvariabelen van DAS binnen de risk appetite kunnen blijven. DAS heeft maatregelen genomen op het vlak van huisvesting om de CO ² uitstoot te reduceren.
Pandemierisico (Covid-19)			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Laag	Het risico dat intern bij DAS het op grote schaal en voor langere tijd thuiswerken verstoring geeft van operationele processen en daarmee impact heeft op gestelde doelstellingen en resultaten. Het risico van een meer dan gewone toename in aantal zaakbehandelingen en dat er onvoldoende opgeschaald kan worden om deze toestroom juist, tijdig en volledig te behandelen.		De verwachtingen zijn dat medio 2021 de effecten zullen afnemen. Intern bereidt DAS zich voor op deze situatie door de combinatie van thuiswerken en op locatie bij DAS te faciliteren. Toenemend gelet op de verwachting van de stijging van faillissementen en ontslagen. Het gebruik en toepassen van scenario's en indicatoren om op een beargumenteerde wijze een aanname te kunnen doen van de impact op DAS alsook het aangaan van samenwerking met externe partijen om tijdig op te kunnen schalen.
Onvoldoende weerbaarheid tegen cyber-crime			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Laag	Het risico dat er onvoldoende weerbaarheid of weerstand is tegen cyber-crime-aanvallen (zoals ransomware, andere malware en Ddos-aanvallen) die dermate van invloed zijn dat de reguliere bedrijfsvoering niet kan worden voortgezet en als gevolg daarvan niet kan voldoen aan haar verplichting ten aanzien van naleving van wet- en regelgeving, waarmee financiële risico's (boetes van toezichthouders, claims van klanten, betaling van losgeld) alsook reputatieschade wordt geriskeerd.		Om dit risico te beperken zet DAS onder andere in op het inrichten en onderhouden van beheersmaatregelen op het vlak van informatiebeveiliging en cyber security (bijvoorbeeld meer pentesten en continue monitoring), het stimuleren van bewustzijn bij medewerkers, lijnmanagement en directie en door het monitoren van dit risico in het ORSA-proces.

C.6 Overig materieel risico

Kapitaalrisico: kunnen voldoen aan de (verzekerings-) verplichtingen			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Midden	DAS moet als zelfstandige onderneming in staat zijn om een financieel gezonde bedrijfsvoering te voeren. We moeten dus voldoende gekapitaliseerd zijn om aan onze (verzekerings-) verplichtingen te kunnen voldoen alsook aan de wettelijke Solvency II-eis inclusief een interne opslag.		Het Solvency II ratio is afgelopen jaar toegenomen. Elk kwartaal wordt binnen de governance gemonitord en gerapporteerd of nog aan deze normen wordt voldaan

COMPLIANCE RISICO			
Het niet voldoen aan wet- en regelgeving en/of verzoeken van toezichthouders			
Risk appetite	Beschrijving	Trend	Mitigerende maatregelen
Laag	Op DAS is regionale en lokale wet- en regelgeving van toepassing, en aanverwante wijzigingen of nieuwe wet- en regelgeving, bijvoorbeeld in relatie met AVG, internationale sancties. DAS heeft in mindere mate te maken met veranderende en uitdagende politieke en economische omgevingen en milieuwetten en regelgeving. De impact op het realiseren van doelstellingen is vooralsnog niet groot. Andere risico's kunnen zijn het niet-naleven van de gedragscode van DAS.		Door het op grote schaal thuiswerken en voor langere tijd thuiswerken als gevolg van de COVID-19-pandemie is van invloed op de sociale cohesie en controle. De gedragscode van DAS geeft richting aan DAS medewerkers, onderaannemers en bedrijven partners om ethisch zaken te doen, zich te houden aan de wet en regelgeving, en handhaaft de reputatie van DAS. Er wordt voortdurend gestreefd om medewerkers, leveranciers en zakenpartners te informeren over de gedragscode. Om het bewustzijnsniveau te vergroten met betrekking tot ethisch gedrag conform de gedragscode vinden er twee keer per jaar verplichte e-learnings plaats over verschillende onderwerpen waaronder integriteit en incidenten. DAS is zich terdege bewust van de importantie van duurzaamheid en klimaatverandering. In het beleggingsbeleid van DAS wordt hier al rekening mee gehouden.

C.7 Overige informatie

Covid-19

Naar aanleiding van de uitbraak van de Corona pandemie heeft DAS een nadere risicoanalyse uitgevoerd. DAS heeft als gevolg van de pandemie geen grote operationele verstoringen ondervonden. De dienstverlening is niet materieel verstoord geraakt door het op grote schaal vanuit huis werkzaamheden te verrichten. Covid-19 / Coronavirus heeft wel gezorgd voor substantiële fluctuaties in het aantal meldingen bij verschillende rechtsgebieden. Zo is het aantal meldingen ten aanzien van arbeidsrecht gerelateerde zaken sterk gestegen en is het aantal meldingen op de rechtsgebieden letsel en verhaal volatiel. Er is een taskforce ingericht die de mitigerende maatregelen coördineert met als doel om de continuïteit qua dienstverlening en de financiële consequenties te beperken.

Klimaatrisico's

Ten aanzien van klimaatrisico's is de verwachting dat deze DAS met name kunnen raken in de vorm van meer claims en een hogere schadelast wanneer op grotere schaal de effecten van klimaatverandering in de samenleving worden gevoeld. Daarnaast kunnen de effecten van klimaatverandering potentieel tot uiting komen in de beleggingsresultaten. Het beleggingsbeleid van DAS richt zich op duurzame beleggingen, waarmee de effecten beperkt worden geacht. In de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) van 2020 is in de stressscenario's rekening gehouden met deze effecten en zijn maatregelen gericht op kostenbeheersing en tariefstelling geïdentificeerd die zorgen dat de sturingsvariabelen van DAS binnen de risk appetite kunnen blijven.

D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De balans is opgesteld op basis van door EIOPA voorgeschreven richtlijnen. DAS Rechtsbijstand 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 Rechtsbijstand is niet afgeweken van de voorgeschreven indeling van de QRT's.

De balans per 31 december 2020 wordt hieronder weergegeven op basis van de Solvency II-rapportage en de jaarrekening 2020.

De jaarrekening 2020 is opgesteld overeenkomstig de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

31 december 2020	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Activa	428,8	417,9	11,0
Passiva	268,6	277,7	-9,2
Own Funds/Eigen Vermogen	160,2	140,1	20,1

D.1 Activa

De activa van DAS Rechtsbijstand worden in onderstaand overzicht weergegeven:

31 december 2020	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Immateriële vaste activa	-	0,6	-0,6
Materiële vaste activa	20,8	6,6	14,1
Beleggingen	283,3	277,7	5,5
Directe beleggingen in obligaties	159,1	153,6	5,5
Beleggingsfondsen	124,2	124,2	-
Derivaten	-	-	-
Vorderingen uit verzekeringen	54,8	54,8	-
Vorderingen uit herverzekeringen	34,7	41,6	
Vorderingen uit niet-verzekeringen	12,6	15,7	-3,0
Liquide middelen	20,9	20,9	-
Overig	1,9	-	1,9
Activa	428,8	417,9	10,9

De activa gewaardeerd op basis van Solvency II zijn € 10,9 miljoen hoger. Belangrijkste reden hiervoor is dat een deel van de niet uit de balans blijvende verplichtingen onder IFRS 16 in de marktwaardebalans worden gewaardeerd. Daarnaast worden de obligaties op marktwaarde gewaardeerd en is immateriële vaste activa, voor zover deze geen economische waarde hebben, niet gewaardeerd. Het verschil in de Vorderingen heeft betrekking op de lopende rente van de obligaties en het presenteren van vooruitbetaalde bedragen onder de overige vorderingen.

In paragraaf A.3 (prestaties op het gebied van belegging) van dit verslag zijn de verschillende levels van waardering voor obligaties en 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 Acts is DAS van mening dat de boekwaarde van de materiële vaste activa gehanteerd kan worden als SII waardering.

De kostprijs van de genoemde 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 Directe beleggingen in obligaties (matched portefeuille)

De obligaties worden gewaardeerd op marktwaarde die maandelijks wordt opgegeven door één van de vermogensbeheerders van DAS Rechtsbijstand, op basis van beurswaardering. De obligaties hebben alle de rating AA of AAA.

Er is een waarderingsverschil tussen Solvency II en de jaarrekening. In de jaarrekening 2020 worden de obligaties gewaardeerd op de geamortiseerde kostprijs. Waar noodzakelijk wordt rekening gehouden met duurzame

waardevermindering. Agio en disagio worden gedurende de resterende looptijd in het resultaat verantwoord.

D.1.3 Beleggingsfondsen (surplus portefeuille)

Deze post betreft 4 beleggingsfondsen van Nationale Nederlanden.

Het zijn 3 obligatiefondsen en 1 aandelenfonds. Het betreffen de volgende fondsen:

- Nationale-Nederlanden Euro Sustainable Credit Fund (obligatiefonds);
- Nationale-Nederlanden Euro Green Bond Fund (obligatiefonds);
- Nationale-Nederlanden Collateralized Bond Fund (obligatiefonds);
- Nationale Nederlanden Global Sustainable Equity Hedged (aandelenfonds).

Van alle financiële instrumenten in deze waarderingscategorie zijn gepubliceerde koersen afkomstig van een beurs, broker of prijsinstelling beschikbaar. Bovendien is bij deze financiële instrumenten sprake van een actieve markt. Hierdoor vormen de koersen een goede afspiegeling van actuele en regelmatig voorkomende markttransacties tussen onafhankelijke partijen. De beleggingen betreffen allen deze categorie.

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

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 twee hoofdgroepen:

De voorziening voor niet-verdiende premies bestaat uit ('best estimate' per 31-12-2020: bruto € 15,1 miljoen, herverzekering € -2,0 miljoen en netto € 13,1 miljoen):

- Toekomstige kosten die voortkomen uit premies die per ultimo 2020 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 voor 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 31-12-2020: bruto € 115,1 miljoen, herverzekering € -12,2 miljoen en netto € 102,9 miljoen).
- De interne schadevoorziening die 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 31-12-2020: bruto € 40,2 miljoen, herverzekering € -5,3 miljoen en netto € 34,9 miljoen).

D.2.2. Toegepaste actuariële methoden en aannames

De technische voorzieningen bestaan uit twee componenten:

1. De 'best estimate' voorziening
2. De risicomarge

Ad 1. 'Best estimate' voorziening

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. Wel worden de verwachte kasstromen van de voorzieningen verdisconteerd met de rentecurve.

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

De toegepaste actuariële methode en aannames worden hieronder besproken.

Ad. 2 De risicomarge

Methode:

Voor de berekening van de risicomarge wordt uitgegaan van de simplificatie conform methode 2, zoals beschreven in de richtlijn 'valuation of technical provisions' (EIOPA-BoS-14/166). Op basis van artikel 37 subsectie 3 van de 'Delegated Acts', alloceert DAS Rechtsbijstand de risicomarge aan de gehele verzekeringsportefeuille conform Artikel 80 van de Directive 2009/138/EC.

De te projecteren SCR voor non hedgeable risk (VTR, TPR Type 2 en OR) wordt bepaald via standaard BSCR correlatie matrix. De berekende SCR wordt geprojecteerd door schaling van deze SCR naar resterende BE voorzieningen. Vervolgens wordt de som van de CoC (Eur) bepaald, rekening houdend met de verdiscontering.

Aannames:

Een 'Cost of Capital'-percentage van 6% is gehanteerd. Voor de uitloop van de 'Solvency Capital Requirement' (SCR) in de simplificatie conform methode 2 wordt gebruik gemaakt van het uitloop patroon van de technische schadevoorzieningen, dat passend is omdat ongeveer 90% van de totale SCR bestaat uit non life risk. De risicomarge per 31-12-2020 is gelijk aan € 15,0 miljoen.

D.2.3 Onzekerheid in de technische voorzieningen

De hoogte van de externe voorziening 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 3 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 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 onverdiende premievoorziening 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 kapitaalsbeslag 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:

31 december 2020	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Bruto			
Voorziening voor niet-verdiende premie	15,1	21,3	-6,2
Voorziening voor te betalen schade	155,3	194,9	-39,6
Best Estimate	170,4	216,2	-45,8
Herverzekering			
Voorziening voor niet-verdiende premie	-2,0	-4,5	2,5
Voorziening voor te betalen schade	-17,5	-21,9	4,5
Best Estimate	-19,5	-26,4	7,0
Netto			
Voorziening voor niet-verdiende premie	13,1	16,9	-3,7
Voorziening voor te betalen schade	137,8	172,9	-35,1
Best Estimate	151,0	189,8	-38,8
Risicomarge	15,0	-	15,0
Technische voorzieningen	165,9	189,8	-23,9

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 2020 van DAS Rechtsbijstand. De technische voorzieningen op basis van Solvency II zijn € 23,9 miljoen lager.

De verschillen tussen de technische voorzieningen uit de jaarrekening 2020 en de Solvency II-rapportage zijn:

- Het elimineren van prudentie in de vaststelling van de schadevoorziening
- De toepassing van contractgrenzen en het meenemen van de toekomstige winsten in de premievoorziening
- Het toepassen van discontering
- De berekening van de risicomarge

D.3 Overige schulden

De overige schulden zijn als volgt opgebouwd:

31 december 2020	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Overige voorzieningen	9,8	7,5	2,3
Pensioenvoorziening	7,4	6,5	0,9
Latente belastingverplichtingen	6,7	0,0	6,7
Financiële verplichtingen niet zijnde kortlopende handelsschulden	14,1	-	14,1
Schulden uit verzekeringen	2,5	2,5	-
Schulden uit herverzekeringen	18,3	18,3	-
Overig	24,4	26,7	-2,3
Overige schulden	83,2	61,6	21,6

In bovenstaand overzicht worden de overige passiva op basis van de Solvency II waardering vergeleken met de overige passiva op basis van de waardering in de jaarrekening van DAS Rechtsbijstand. De overige passiva gewaardeerd op basis van Solvency II zijn meer dan € 19 miljoen hoger dan in de jaarrekening 2019. 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 materiele vaste activa.

Bij het berekenen van de jubileavoorziening is rekening gehouden met toekomstige salarisstijgingen, vertrekkansen en sterftekansen op basis van de Prognosetafel AG2016 van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG).

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 niet gewaardeerd.
- 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 2020 van DAS Rechtsbijstand wijken ook de latente belastingverplichtingen af. Het waarderingsverschil is € 26,9 miljoen en dit verschil wordt met name veroorzaakt door de volgende posten:

- Marktwaaarde waardering obligaties in Solvency II-rapportage € 4,4 miljoen
- Waardering technische voorzieningen op basis van beste schatting en risicomarge € 13,7 miljoen
- Waardering pensioenvoorziening op basis van economische waarde en deels IAS19 - € 18,8 miljoen
- Fiscale waardering Egalisatiereserve € 27,3 miljoen

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Er worden geen alternatieve methoden voor de waardering gebruikt.

D.5 Overige informatie

Er is geen andere belangrijke informatie met betrekking tot de waardering voor Solvency II doeleinden.

E Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

E.1.1 Kapitaalmanagement

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% (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 toezichthouders
- 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 teniet gaat

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 ten minste jaarlijks binnen het meerjarenplan de ontwikkeling van de interne normsolvabiliteit getoetst aan de hand van verschillende scenario's.

DAS acht de interne normsolvabiliteit van 140% voldoende om eventuele negatieve ontwikkelingen in de genoemde risico's in de risicoparagraaf op te vangen. De in 2020 uitgevoerde ORSA toont dit ook aan, op basis waarvan de interne normsolvabiliteit dit jaar niet is aangepast.

De solvabiliteitsratio bedraagt per 31 december 2020 175%.

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 eigen vermogen per 31 december 2020 weergegeven:

Eigen vermogen per 31 december 2020	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Activa	428,8	417,9	11,0
Passiva	268,6	277,7	-9,2
Vershil activa minus passiva	160,2	140,1	20,1
Bankgarantie	-0,5	-	-0,5
Vorderingen op groepsmaatschappijen	-11,0	-	-11,0
Eigen vermogen	148,8	140,1	8,6

In het beleid van DAS Rechtsbijstand worden het toegezegde dividend, de rekening courant met groepsmaatschappijen en bankgaranties als niet beschikbaar voor Eigen vermogen aangemerkt. Op 31 december 2020 bedragen de rekening courant met groepsmaatschappijen € 11,0 miljoen en de bankgaranties € 0,5 miljoen. Door het totaal van deze posten (€ 11,5 miljoen) in mindering te brengen op het verschil activa minus passiva Solvency II-rapportage (€ 160,2 miljoen) komt de aanwezige solvabiliteit (*Own funds*) uit op € 148,8 miljoen.

Het eigen vermogen kan bestaan uit de volgende categorieën:

- Tier 1-kapitaal: gestort aandelenkapitaal, agioreserve en de reconciliatiereserve;
- Tier 2-kapitaal: aanvullend vermogen en basis tier 2-vermogen;
- Tier 3-kapitaal: latente belastingvorderingen.

Het eigen vermogen van DAS Rechtsbijstand bestaat geheel uit Tier1-kapitaal.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Om het solvabiliteitskapitaalvereiste te berekenen maakt DAS Rechtsbijstand 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 worden weergegeven in onderstaande tabel:

Solvabiliteitspositie Solvency II	31 Dec 2020	31 Dec 2019
Eigen vermogen (EV)	148,8	139,5
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	85,1	93,2
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	31,2	29,8
Solvabiliteitsratio (EV/SCR)	175%	150%

Het definitieve bedrag van het vereiste kapitaal is nog onderworpen aan het oordeel van De Nederlandsche Bank. Onder Solvency II is het toegestaan om een verliescompensatievermogen uitgestelde belastingen (LACDT) mee te nemen in de berekening van de SCR. DAS Rechtsbijstand heeft de LACDT beperkt tot de passieve latente belasting in de marktwaardebalans en de carry back over 2020.

De berekening van de Minimumkapitaalvereiste (MCR: 'Minimum Capital Requirement') is gebaseerd op de geboekte premie.

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

DAS Rechtsbijstand 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 Rechtsbijstand 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 2020 niet onder het gestelde solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste gekomen.

E.6 Overige informatie

Er is geen andere belangrijke informatie met betrekking tot kapitaalbeheer.

Colofon

Uitgave

DAS Holding N.V.
De Entree 222, 1101 EE Amsterdam
Postbus 23000, 1100 DM Amsterdam

communicatie@das.nl
www.dasholding.nl

Bijlage 1

Bijlage 1: Quantitative Reporting Templates die onderdeel uitmaken van het Solvency and Financial Condition Report.

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.02.01.01.01	Balance sheet	Balance sheet information using Solvency II valuation methodology.
S.05.01.01.01	Premiums, claims and expenses by line of business	Information on premiums, claims and expenses using the valuation and recognition principles used in NN Group's Consolidated annual report.
S.17.01.01.01	Non-Life Technical Provisions	Information on Non-life and Health similar to Non-life technical provisions by line of business.
S.19.01.01.21	Non-Life insurance claims	Information on Non-life Gross Claims paid and Best Estimate provision.
S.23.01.01.01	Own funds	Information on own funds, including basic own funds.
S.25.01.01.01	Solvency Capital Requirement	Information on the Solvency Capital Requirement calculated using the standard formula and a partial internal model.
S.28.01.01.01	Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity	Information on the Minimal Capital Requirement calculation.

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

S.02.01.01 - Balance sheet

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		582,5
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	20.748,9	6.642,1
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	283.284,9	277.735,7
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	159.097,8	153.548,6
Government Bonds	R0140	110.066,0	105.279,7
Corporate Bonds	R0150	49.031,8	48.268,9
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	124.187,1	124.187,1
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	19.458,5	26.422,7
Non-life and health similar to non-life	R0280	19.458,5	26.422,7
Non-life excluding health	R0290	19.458,5	26.422,7
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	54.775,2	54.775,2
Reinsurance receivables	R0370	15.190,9	15.190,9
Receivables (trade, not insurance)	R0380	12.619,5	15.648,8
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	20.852,3	20.852,3
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.867,2	
Total assets	R0500	428.797,3	417.850,1

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	185.377,3	216.189,9
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	185.377,3	216.189,9
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	170.408,0	
Risk margin	R0550	14.969,3	
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	9.833,5	7.490,0
Pension benefit obligations	R0760	7.375,9	6.500,0
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	6.716,4	283,2
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	14.052,8	
Insurance & intermediaries payables	R0820	2.503,3	2.503,3
Reinsurance payables	R0830	18.336,0	18.336,0
Payables (trade, not insurance)	R0840	24.370,1	26.439,0
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		
Total liabilities	R0900	268.565,3	277.741,4
Excess of assets over liabilities	R1000	160.232,0	140.108,7

S.05.01.01 - Premiums, claims and expenses by line of business

		Legal expenses insurance C0100	Total C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	100.566,7	100.566,7
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	168.047,3	168.047,3
Reinsurers' share	R0140	54.457,3	54.457,3
Net	R0200	214.156,7	214.156,7
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	101.022,4	101.022,4
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	169.081,8	169.081,8
Reinsurers' share	R0240	55.023,8	55.023,8
Net	R0300	215.080,5	215.080,5
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	61.948,4	61.948,4
Reinsurers' share	R0340	13.557,8	13.557,8
Net	R0400	48.390,6	48.390,6
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410		
Net	R0500		
Expenses incurred			
	R0550	171.786,2	171.786,2
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	1.010,9	1.010,9
Net	R0700	1.010,9	1.010,9
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	-58,0	-58,0
Net	R0800	-58,0	-58,0
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	111.528,6	111.528,6
Reinsurers' share	R0840	17.252,3	17.252,3
Net	R0900	94.276,3	94.276,3
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	81.917,9	81.917,9
Net	R1000	81.917,9	81.917,9
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	24.691,9	24.691,9
Reinsurers' share	R1040	24.694,8	24.694,8
Net	R1100	-2,9	-2,9
Other expenses	R1200		
Total expenses	R1300		171.786,2

S.17.01.01 - Non-Life Technical Provisions

		Legal expenses insurance C0110	Total Non- Life obligation C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	15.126,0	15.126,0
Gross - direct business	R0070	15.126,0	15.126,0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	1.986,5	1.986,5
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	1.986,5	1.986,5
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	1.986,5	1.986,5
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	13.139,5	13.139,5
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	155.282,0	155.282,0
Gross - direct business	R0170	155.282,0	155.282,0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	17.472,0	17.472,0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	17.472,0	17.472,0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	17.472,0	17.472,0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	137.810,0	137.810,0
Total Best estimate - gross	R0260	170.408,0	170.408,0
Total Best estimate - net	R0270	150.949,5	150.949,5
Risk margin	R0280	14.969,3	14.969,3
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	185.377,3	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	19.458,5	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	165.918,8	165.918,8
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	3	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	9	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	51.900,2	51.900,2
Future expenses and other cash-out flows	R0380	119.154,2	119.154,2
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	155.928,4	155.928,4
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	115.083,7	115.083,7

Future expenses and other cash-out flows	R0420	65.443,4	65.443,4
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	25.718,2	25.718,2
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	185.377,3	185.377,3
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490		

S.19.01.01 - Non-Life insurance claims

		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> <th>7</th> </tr> <tr> <th></th> <th>C0010</th> <th>C0020</th> <th>C0030</th> <th>C0040</th> <th>C0050</th> <th>C0060</th> <th>C0070</th> <th>C0080</th> </tr> </thead> </table>									1	2	3	4	5	6	7		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
	1	2	3	4	5	6	7																			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080																		
Prior	R0100																									
N-14	R0110	4.408,6	7.386,4	4.419,2	2.552,2	1.682,9	1.165,4	761,9	497,4																	
N-13	R0120	6.665,9	8.907,6	4.540,4	2.500,2	1.717,9	1.076,9	621,6	391,5																	
N-12	R0130	6.864,8	9.947,0	5.117,7	3.358,4	2.261,2	1.299,4	732,5	521,6																	
N-11	R0140	8.016,8	9.998,2	6.100,0	3.864,9	2.318,3	1.178,0	917,5	744,5																	
N-10	R0150	5.998,2	10.277,3	6.325,5	3.386,3	2.085,8	1.439,5	997,1	577,9																	
N-9	R0160	6.775,4	10.814,4	5.894,5	3.725,0	2.283,9	1.624,4	828,9	739,9																	
N-8	R0170	5.833,2	10.481,7	6.684,3	4.590,0	2.470,9	1.547,4	1.121,6	629,5																	
N-7	R0180	7.159,6	12.109,4	7.636,9	4.784,1	2.666,6	1.873,3	1.103,7	1.003,4																	
N-6	R0190	8.040,6	14.948,0	8.052,4	5.027,6	2.931,3	1.937,2	1.103,6																		
N-5	R0200	9.839,3	15.610,5	9.161,4	4.972,6	3.473,0	2.064,9																			
N-4	R0210	9.629,3	16.228,0	8.335,3	5.624,0	3.391,8																				
N-3	R0220	10.137,6	16.546,7	10.126,8	6.186,5																					
N-2	R0230	10.045,6	17.427,7	11.667,3																						
N-1	R0240	9.383,3	20.958,3																							
N	R0250	15.698,2																								

		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>8</th> <th>9</th> <th>10</th> <th>11</th> <th>12</th> <th>13</th> <th>14</th> <th>15 & +</th> </tr> <tr> <th></th> <th>C0090</th> <th>C0100</th> <th>C0110</th> <th>C0120</th> <th>C0130</th> <th>C0140</th> <th>C0150</th> <th>C0160</th> </tr> </thead> </table>									8	9	10	11	12	13	14	15 & +		C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
	8	9	10	11	12	13	14	15 & +																			
	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160																			
Prior	R0100								19,3																		
N-14	R0110	362,9	147,3	80,1	74,6	108,7	54,4	136,0																			
N-13	R0120	212,6	116,1	226,7	112,8	44,9	36,0																				
N-12	R0130	289,4	213,7	100,4	81,3	63,4																					
N-11	R0140	435,7	219,8	155,1	-80,4																						
N-10	R0150	387,7	194,8	170,6																							
N-9	R0160	455,9	230,0																								
N-8	R0170	560,3																									
N-7	R0180																										
N-6	R0190																										
N-5	R0200																										
N-4	R0210																										
N-3	R0220																										
N-2	R0230																										
N-1	R0240																										
N	R0250																										

		In Current year C0170	Sum of years (cumulative) C0180
Prior	R0100	19,3	19,3
N-14	R0110	136,0	23.838,1
N-13	R0120	36,0	27.171,1
N-12	R0130	63,4	30.850,9
N-11	R0140	-80,4	33.868,3
N-10	R0150	170,6	31.840,6
N-9	R0160	230,0	33.372,3
N-8	R0170	560,3	33.919,0
N-7	R0180	1.003,4	38.337,0
N-6	R0190	1.103,6	42.040,5
N-5	R0200	2.064,9	45.121,6
N-4	R0210	3.391,8	43.208,3
N-3	R0220	6.186,5	42.997,7
N-2	R0230	11.667,3	39.140,5
N-1	R0240	20.958,3	30.341,6
N	R0250	15.698,2	15.698,2
Total	R0260	63.209,4	511.765,1

S 23.01.01 - Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	5.060,0	5.060,0			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	169,0	169,0			
Reconciliation reserve	R0130	144.007,6	144.007,6			
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	483,5				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions						
Total basic own funds after deductions	R0290	148.753,1	148.753,1			
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	148.753,1	148.753,1			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	148.753,1	148.753,1			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	148.753,1	148.753,1			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	148.753,1	148.753,1			
SCR	R0580	85.050,4				
MCR	R0600	31.199,6				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	175 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	477 %				

S 25.01.01 - Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement C0030	Gross solvency capital requirement C0040
Market risk	R0010	24.467,8	24.467,8
Counterparty default risk	R0020	10.322,5	10.322,5
Life underwriting risk	R0030		
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050	73.661,1	73.661,1
Diversification	R0060	-19.462,7	-19.462,7
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	88.988,8	88.988,8

S 28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

		MCR components C0010
MCRNL Result	R0010	31.199,6