



Verslag over de Solvabiliteit en financiële toestand 2024

DAS Holding N.V.

Inhoudsopgave

Inleiding en samenvatting	4
Inleiding.....	4
Samenvatting	4
A Activiteiten en prestaties.....	7
A.1 Activiteiten DAS Holding	7
De kerncijfers van DAS Holding zijn als volgt:.....	7
A.2.1 Activiteiten DAS Rechtsbijstand.....	10
A.2.2 Activiteiten DLS.....	11
A.3 Prestaties op het gebied van verzekering	13
A.4 Prestaties op het gebied van beleggingen	15
A.5 Prestaties op overig gebied	19
A.6 Overige informatie.....	26
B Bestuurssysteem	27
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	27
B.1.1 Corporate governance.....	27
B.1.2 Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance	27
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	31
B.3 Risicomanagement	32
B.3.1 Risicomanagement, interne cultuur en governance	32
B.3.2 Risicocultuur.....	34
B.3.3 Risicostrategie en risicobereidheid.....	35
B.3.4 Eigen beoordeling van het risico en de solvabiliteit	35
B.4 Interne controlesysteem.....	36
B.4.1 Strategisch en operationeel risicomanagement.....	36
B.4.2 Compliance	36
B.4.3 Risicobeheersingssysteem.....	37
B.5 Interne auditfunctie	37
B.6 Actuariële Functie	38
B.7 Uitbesteding	38
B.8 Overige informatie.....	38
C Risicoprofiel	39
C.1 Strategische risico's.....	39
C.2 Financiële risico's	39
C.3 Operationele risico's	41
C.4 Overige informatie	44
D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	46
D.1 Activa.....	46
D.1.1 (Im)materiële vaste activa.....	47
D.1.2 Directe beleggingen in obligaties (matched portefeuille).....	47
D.1.3 Beleggingsfondsen (surplus portefeuille)	47
D.1.4 Leningen en hypotheek.....	47
D.1.5 Vorderingen uit verzekeringen	48
D.2 Technische voorzieningen	49
D.2.1 Algemeen.....	49
D.2.2 Toegepaste actuariële methoden en aannames	49
D.2.3 Onzekerheid in de technische voorzieningen ..	50
D.2.4 Verschillen technische voorzieningen jaarrekening en Solvency II-rapportage.....	50
D.3 Overige schulden	51
D.3.1 Pensioen.....	51
D.3.2 Belastinglatenties.....	51
D.4 Alternatieve waarderingsmethoden	52
D.5 Overige informatie	52
E Kapitaalbeheer	53
E.1 Eigen vermogen	53
E.1.1 Kapitaalmanagement	53
E.1.2 Structuur, hoogte en kwaliteit van het eigen vermogen onder SII-grondslagen	53
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste.....	54
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	55
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	55
E.5 Niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste en niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste.....	55
E.6 Overige informatie	55
Colofon	56

Bijlage 1.....57

Bijlage 1: Quantitative Reporting Templates die
onderdeel uitmaken van het Solvency and Financial
Condition Report..... 57

S.02.01.01.01 - Balance sheet..... 58

S.05.01.01.01 - Premiums, claims and expenses
by line of business 60

S 23.01.01 - Own funds.....61

S 25.01.01 - Solvency Capital Requirement.....63

Inleiding en samenvatting

Inleiding

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

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

In 'pillar 3' van Solvency II is onder meer bepaald dat een financiële onderneming, zoals DAS 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 2024 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 (€).

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

In de loop van 2024 bleek de ultimo 2023 gebruikte data voor de berekening van de voorziening voor te betalen schaden incompleet te zijn geweest. Aangezien dit een materiële onjuistheid in de jaarrekening 2023 vormt en daarmee niet het wettelijk vereiste inzicht wordt gegeven is het beginvermogen van 2024 verlaagd. De vergelijkende

cijfers in de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting daarop zijn hiervoor aangepast. In A.6 Overige informatie is een tabel opgenomen waarmee de aanpassing van de cijfers ten opzichte van 2023 wordt getoond.

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 Holding over 2024.

De voornaamste activiteiten van de groep bestaan uit het aanbieden van rechtsbijstandverzekeringen en juridische dienstverlening. Het overgrote deel van de juridische dienstverlening van DAS is gericht op verzekerde klanten, een klein deel bestaat uit juridische dienstverlening voor niet-verzekerde klanten (On Demand). In 2024 heeft DAS Rechtsbijstand circa 133.000 zaken in veertig verschillende rechtsgebieden behandeld en circa 2.400 niet-verzekerde klanten geholpen. DAS heeft zeven vestigingen, verspreid over heel Nederland. Het gemiddeld aantal fulltime equivalents (fte's) in 2024 bedraagt 1.138.

De activiteiten van DAS worden uitsluitend op de Nederlandse markt aangeboden. DAS maakt voornamelijk gebruik van leveranciers binnen Nederland. Belangrijke uitzonderingen zijn ICT en herverzekering.

Door te werken met een ondergrens voor beschikbare liquide middelen op ieder moment en door grotendeels te beleggen in liquide obligaties en beleggingsfondsen is de liquiditeit van de onderneming gewaarborgd. DAS maakt geen gebruik van financiering door middel van leningen of obligaties en is ook niet voornemens dat te gaan doen tenzij dat voor de het handhaven van een voldoende solvabiliteit nodig is.

De werkzaamheden op gebied van onderzoek en ontwikkeling beperkten zich tot de ontwikkeling van het documentbehandelingssysteem. De uitgaven daaraan zijn

als immateriële vaste activa opgenomen op de balans. De werkzaamheden aan dit systeem worden in de eerste helft van 2025 afgerond.

De solvabiliteitsratio onder Solvency II van DAS Holding bedraagt per eind 2024 148% (2023: 153%). De solvabiliteitsratio van DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. bedraagt per 31 december 2024 146% (2023: 148%). Dit is boven de interne solvabiliteitsnorm van 140%.

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

Solvabiliteitspositie Solvency II	31 dec 2024	31 dec 2023	*31 dec 2023
Beschikbaar Eigen vermogen (EV) *	117,5	124,4	126,8
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	79,2	81,1	80,7
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	33,1	33,4	33,4
Solvabiliteits ratio (EV/SCR)	148%	153%	157%

* Deze kolom geeft de gegevens weer zoals gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank. De andere 2023 kolom is na verwerking van fouterstel.

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 wordt gewaardeerd op basis van de economische waarde. Het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal, Tier 2-kapitaal en Tier 3-kapitaal. Het Tier 3-kapitaal is gelijk aan de contante waarde van de uitgestelde belastingvordering (DTA) en bedraagt € 10,7 miljoen (2023: € 8,4 miljoen). Het Tier 2-kapitaal, bestaande uit niet-gestort en niet-opgevraagd aandelenkapitaal, is ongewijzigd ten opzichte van 2023 en bedraagt € 20,5 miljoen. De rest van het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal. De

uitgestelde belastingvordering en het niet-gestorte en niet-opgevraagde aandelenkapitaal kan volledig worden meegenomen in het eigen vermogen, omdat wordt voldaan aan Artikel 82 van de Solvency II-gedelegeerde verordening.

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

Solvabiliteitspositie Solvency II	31 dec 2024	31 dec 2023	**31 dec 2023
Beschikbaar Eigen vermogen (EV) *	115,2	119,6	122,0
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	78,8	80,9	80,6
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	27,8	28,1	27,7
Solvabiliteits ratio (EV/SCR)	146%	148%	151%

* Betreft eigen vermogen op basis van Solvency II-waarderingsgrondslagen

** Deze kolom geeft de gegevens weer zoals gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank. De andere 2023 kolom is na verwerking van fouterstel.

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

Bestuurssysteem

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

Risicomanagement

Ons risicobeheersingssysteem en interne controle systeem omvat onze strategieën, beleidskaders, processen en rapportageprocedures. Die zijn nodig om de risico's waaraan we worden blootgesteld te identificeren, analyseren, beheersen, monitoren en rapporteren. De risicobeheersingscyclus maakt deel uit van het Integrated Control Framework (ICF).

DAS heeft een herverzekeringscontract. Dit contract betreft een "quota share" herverzekering waarbij 35% (2023: 25%) is herverzekerd. Vanaf 1 januari 2025 is de "quota share" herverzekering 40%. De portefeuille van DAS is onder andere herverzekerd bij Munich Re (50%). Met behulp van het herverzekeringscontract blijft de Solvency II ratio binnen de risk appetite van DAS. De herverzekeraars hebben een AA- credit rating van S&P, waardoor ook het tegenpartijrisico minimaal is.

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 2024 van DAS. De balans is opgesteld op basis van door EIOPA voorgeschreven richtlijnen. DAS 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, namelijk Voorziening voor niet-verdiende premies en Voorziening voor te betalen schade. 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

DAS stuurt op de solvabiliteit van DAS Rechtsbijstand en hanteert voor de bepaling van de kapitaaleisen het door de toezichthouders geformuleerde standaardmodel.

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

In de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) wordt jaarlijks binnen het meerjarenplan de ontwikkeling van de interne normsolvabiliteit getoetst aan de hand van verschillende scenario's. Wanneer de omstandigheden daartoe aanleiding geven, kan de ORSA ook frequenter worden uitgevoerd. DAS acht de interne normsolvabiliteit van 140% voldoende om eventuele negatieve ontwikkelingen in de genoemde risico's in de risicomanagementparagraaf op te vangen. Uit de ORSA van 2024 blijkt dat DAS voldoende vermogen heeft om de effecten van de in de ORSA 2024 benoemde risicoscenario's op het strategisch meerjarenplan 2025-2030 binnen de Solvency II-kapitaaleisen op te vangen, gegeven de gedefinieerde maatregelen.

A Activiteiten en prestaties

A.1 Activiteiten DAS Holding

De voornaamste activiteiten van de groep bestaan uit het aanbieden van rechtsbijstandverzekeringen en juridische dienstverlening. Het overgrote deel van de juridische dienstverlening van DAS is gericht op verzekerde klanten, een klein deel bestaat uit juridische dienstverlening voor niet-verzekerde klanten (On Demand). In 2024 heeft DAS Rechtsbijstand circa 133.000 zaken in veertig verschillende rechtsgebieden behandeld en circa 2.400 niet-verzekerde klanten geholpen. DAS heeft 7 vestigingen, verspreid over heel Nederland. Het gemiddeld aantal fulltime-equivalents (fte's) in 2024 bedraagt 1.138.

DAS Holding N.V. (DAS) is een juridisch dienstverlener. We werken samen met onze klanten om ze te helpen juridische problemen te voorkomen of op te lossen. Dit doen we door het bieden van brede, betaalbare en toegankelijke juridische dienstverlening voor iedereen. We blijven continu aandacht besteden aan onze drie strategische pijlers: Klantgerichte Innovatie, Ondernemende Organisatie en Financieel Fit. Ondanks tegenvallers blijven we focussen op een structureel gezond rendement.

De kerncijfers van DAS Holding zijn als volgt:

Kerncijfers DAS Holding	2024	2023	Vershil
Baten	319,2	300,2	19,0
Lasten	328,6	313,0	15,6
EBITDA ¹	-6,6	-11,2	4,6
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	-10,2	-13,9	3,7
Resultaat na belastingen	-7,7	-10,2	2,5
Solvency II-ratio DAS Holding N.V.	148%	153%	-5%

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

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

Eigen vermogen per 31 december 2024	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Activa	368,8	375,8	-7,0
Passiva	270,7	282,3	-11,6
Vershil activa minus passiva	98,1	93,4	4,6
Bankgarantie	-1,0	-	-1,0
Tier 2 vermogen	20,5	-	20,5
Beschikbaar Eigen vermogen	117,5	93,4	24,1

De bankgaranties worden als niet beschikbaar voor Eigen vermogen aangemerkt.

Financieel was 2024 een uitdagend jaar. Geplande premieaanpassingen, procesoptimalisaties (zoals de uitrol van het platform voor dossierbehandeling) en kostenbesparings-initiatieven zijn grotendeels gerealiseerd. Gedurende 2024 is DAS geconfronteerd met hoger dan verwachte uitbestedingskosten, waardoor de voorzieningen voor te betalen schaden versterkt moesten worden. Dat heeft geresulteerd in een negatief resultaat.

De totale baten in 2024 zijn gestegen ten opzichte van vorig jaar. Dit is grotendeels te verklaren door de hogere baten in DAS Rechtsbijstand als gevolg van hogere premie-inkomsten door premieaanpassingen. De lasten zijn ook hard gestegen, onder andere door de cao-verhoging, de krappe arbeidsmarkt en hogere dan verwachte uitbestedingskosten, waardoor schadevoorzieningen versterkt moesten worden.

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 wordt gewaardeerd op basis van de economische waarde. Het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal, Tier 2-kapitaal en Tier 3-kapitaal. Het Tier 3-kapitaal is gelijk aan de contante waarde van de uitgestelde belastingvordering (DTA). Het Tier 2-kapitaal, bestaande uit niet-gestort en niet-opgevraagd aandelenkapitaal bedraagt eind 2024 € 20,5 miljoen (2023: € 20,5 miljoen). De rest van het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal. De uitgestelde belastingvordering en het niet-gestorte en niet-opgevraagde aandelenkapitaal kan volledig worden meegenomen in het eigen vermogen, omdat wordt voldaan aan Artikel 82 van de Solvency II gedelegeerde verordening.

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

Solvabiliteitspositie Solvency II	31 dec 2024	31 dec 2023	*31 dec 2023
Beschikbaar Eigen vermogen (EV) *	117,5	124,4	126,8
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	79,2	81,1	80,7
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	33,1	33,4	33,4
Solvabiliteits ratio (EV/SCR)	148%	153%	157%

* Deze kolom geeft de gegevens weer zoals gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank. De andere 2023 kolom is na verwerking van fourtherstel.

Het eigen vermogen wordt gewaardeerd op basis van de economische waarde. Het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal, Tier 2-kapitaal en Tier 3-kapitaal. Het Tier 3-kapitaal is gelijk aan de contante waarde van de uitgestelde belastingvordering (DTA). Het Tier 2-kapitaal, bestaande uit niet-gestort en niet-opgevraagd aandelenkapitaal bedraagt eind 2024 € 20,5 miljoen (2023: € 20,5 miljoen). De rest van het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal. De uitgestelde belastingvordering en het niet-gestorte en niet-opgevraagde aandelenkapitaal kan volledig worden

meegenomen in het eigen vermogen, omdat wordt voldaan aan Artikel 82 van de Solvency II gedelegeerde verordening.

A.1.1 Profiel

DAS is een verzekeraar met een missie: juridische hulp toegankelijk maken voor iedereen. Hiermee leveren we een bijdrage aan een meer rechtvaardige en eerlijke samenleving. Omdat de trends en ontwikkelingen elkaar snel opvolgen en soms versterken, hebben we onze strategie in 2024 aangescherpt. Onze kernwaarden blijven ongewijzigd. DAS biedt al ruim zestig jaar rechtsbijstand, onze blik blijft gericht op klanttevredenheid en innovatie. Onze kernwaarden geven richting aan onze dagelijkse dienstverlening: menselijk, open, betrokken, optimistisch en slim. Op basis hiervan bieden wij iedere dag de best mogelijke juridische hulp.

Aangescherpte strategie

Aan het begin van 2024 hadden we nog drie strategische pijlers; Klantgerichte Innovatie, Ondernemende Organisatie en Financieel Fit. De dragende gedachten onder de strategie zijn gebleven, maar zijn gedurende 2024 deels anders geformuleerd, aangevuld en/of aangescherpt. Onze strategie sluit hiermee beter aan op de belangrijkste trends en ontwikkelingen in de markt. De veranderende verwachtingen, de veranderende technologie en de veranderingen in de wereld van onze distributiepartners komen nu explicieter terug. De strategie kent nu vijf strategiepijlers en vier basispijlers.

Klantgerichte Innovatie

In 2024 was de eerste pijler van de strategie ‘Klantgerichte Innovatie’. In de aangescherpte strategie zit deze verweven in alles wat we doen. Want DAS is nog steeds vernieuwend en innovatief. En klantgericht. Bij DAS staat de klant centraal. Wij zijn er om de vragen van onze klanten te beantwoorden en hun problemen op te lossen. Maar klantgericht is ook kostenefficiënte dienstverlening. Klantgerichte selfservice speelt hierbij een sleutelrol. Daarom investeren we continu in onze portalen en DAS.nl, zodat klanten hun zaak zelf kunnen aanmelden, documenten kunnen uploaden en de voortgang kunnen volgen. Deze digitalisering van de informatie-uitwisseling

verhoogt de klanttevredenheid en verhoogt de efficiëntie in onze dienstverlening.

We blijven geavanceerde technologieën zoals kunstmatige intelligentie (AI) inzetten om onze dienstverlening efficiënter te maken. Dit is één van de pijlers in de aangescherpte strategie.

Onze partners spelen een cruciale rol in het versterken van ons distributienetwerk en het verder digitaliseren van onze processen. Het versterken van de samenwerkingen met hen is in de aangescherpte strategie expliciet opgenomen. Door digitale kanalen effectief in te zetten, sluiten we beter aan op de processen bij onze partners. Hiermee brengen we juridisch advies en hulp dicht bij de klant. Essentieel in een tijd waarin juridische ondersteuning vaak snel nodig is.

Ondernemende Organisatie

DAS heeft deskundige medewerkers in huis die hoogwaardige dienstverlening bieden. De strategische pijler 'Ondernemende Organisatie', zoals die gold in 2024, heeft als doel dat onze medewerkers veelzijdig en flexibel inzetbaar zijn. Zij worden gestimuleerd in hun voortdurende persoonlijke ontwikkeling en groei. Dat geldt voor alle medewerkers in de gehele organisatie. Het leiderschap van onze managers speelt hierbij een grote rol. Zij stimuleren hun medewerkers om zelf verantwoordelijkheid te nemen. Dat doel is niet veranderd en ondergebracht in de strategische basispijler 'Mensen en Leiderschap'. 'Ondernemende Organisatie' komt ook terug in de nieuwe strategische pijler 'Optimaliseren van de Operatie'. Door werkwijzen en processen meer te standaardiseren, worden we wendbaarder en kunnen we sneller inspelen op de trends en de ontwikkelingen om DAS heen. Dezelfde optimaliseringsgedachte ligt ten grondslag aan de nieuwe strategische pijler 'Rationaliseren van het Portfolio'. Door minder variaties aan te bieden, kunnen we sneller en efficiënter reageren op ontwikkelingen in de markt.

Financieel Fit

Financiële fitheid is cruciaal voor de veerkracht, groei en duurzaamheid van DAS. 'Financieel Fit' was de derde strategische pijler gedurende 2024. Als financieel fitte organisatie kan DAS operationeel blijven in uitdagende

economische omstandigheden en hebben we de ruimte om te investeren in nieuwe kansen en technologieën en in de ontwikkeling van onze medewerkers. Ook dit doel verandert niet in de nieuwe strategie, maar is randvoorwaardelijk verweven in alles wat we doen. Zonder winstgevend te zijn, kan DAS niet duurzaam haar missie nastreven. In 2024 heeft DAS diverse maatregelen genomen om de financiële gezondheid op peil te houden. We kijken kritisch naar externe uitbestedingen en handelen complexe zaken vaker intern af. We hebben tenslotte 120 uitstekende advocaten in dienst. Zij zullen zich nu voornamelijk richten op procedures. Daarnaast is hard gewerkt aan het verbeteren van de interne processen en overdrachtsmomenten.

Vooruitblik: versnellen met 'DAT maakt DAS'

Als gezegd: onze missie blijft juridische hulp toegankelijk maken voor iedereen. Maar de wereld om ons heen verandert snel. Door ons aan te passen blijven we relevant. In 2024 hebben we met 'DAT maakt DAS' een scherpere strategische richting bepaald ter realisatie de komende twee jaar. Digitaliseren, Aanpassen en Totaalrendement vormen de leidende principes om juridische hulp efficiënt te maken en toegankelijk te houden. Deze strategie is niet alleen een visie op de toekomst, maar een concrete roadmap. De focus in 2025 en 2026 ligt op de uitvoering en versnelling van deze strategie. Dat betekent dat we onze dienstverlening verder stroomlijnen, waardoor klanten eenvoudiger en sneller juridische hulp kunnen krijgen. We investeren in digitale oplossingen en AI, zodat we efficiënter werken zonder in te leveren op kwaliteit. Tegelijkertijd optimaliseren we onze kostenstructuur, onder andere door effectiever te sturen op externe uitgaven en onze processen verder te standaardiseren.

Manier van werken

Onze manier van werken is een mix van thuiswerken en werken in een van onze vestigingen. 'DAS overal' heet die werkwijze en is inmiddels ingeburgerd bij alle collega's. In Amsterdam zijn we in 2024 verhuisd naar een duurzamer pand. Net als in Roermond, Utrecht en Arnhem. In Den Bosch is geïnvesteerd in het huidige pand om de nieuwe manier van werken te ondersteunen. Ons nieuwe

arbeidsvoorwaardenpakket geeft ook uitvoering aan ons nieuwe mobiliteitsbeleid.

A.1.2 Algemene informatie

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

A.1.3 Structuur

DAS Holding is 100% aandeelhouder van DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. (DAS Rechtsbijstand) en DAS Legal Services B.V. (DLS), beide gevestigd in Amsterdam.

Wanneer ‘DAS’ in dit rapport wordt genoemd, wordt de groep van DAS Holding N.V. bedoeld. De cijfers in dit verslag zijn gebaseerd op geconsolideerde cijfers, tenzij anders aangegeven.

A.2.1 Activiteiten DAS Rechtsbijstand

De kerncijfers van DAS Rechtsbijstand zijn als volgt:

Kerncijfers DAS Rechtsbijstand	2024	*2023	Vershil
Bruto premie-inkomsten	312,7	283,7	29,0
Opbrengst beleggingen	3,2	13,8	-10,6
Operationele kosten ¹	321,3	307,6	13,7
EBITDA ²	-3,1	-9,0	5,9
Resultaat na belastingen	-5,2	-8,7	3,5
Combined ratio % ³	103,0	108,6	-5,6
Solvency II ratio	146%	148%	-2%
FTE (gemiddeld)	1.112	1.113	-1

1. Operationele kosten (voor herverzekeringen) bruto.
2. EBITDA betekent: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. In het Nederlands betekent dit: resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór rente en afschrijvingen.

3. De combined ratio wordt berekend door de som van de schaden en bedrijfskosten te delen door de verdiende premie. Er wordt geen rekening gehouden met de baten en lasten uit hoofde van uitgaande herverzekering.
* De 2023 kolom is weergegeven na fourtherstel

De stijging van de premie-inkomsten in 2024 is te verklaren door premie-aanpassingen om de effecten van inflatie op te vangen. Bij slechter presterende portefeuilles zijn additionele premie-aanpassingen doorgevoerd ter verbetering van het resultaat.

Het premie-inkomen uit herverzekering is mede gestegen door acquisitie van een portefeuille van één van de verzekeraars waar we mee samenwerken.

De aandelenportefeuille en de obligaties hebben in 2024 een solide beleggingsopbrengst gerealiseerd.

De operationele kosten zijn gestegen ten opzichte van 2023. Omdat distributiepartners van DAS een vast percentage van de premie ontvangen, resulteerden hogere premie-inkomsten in stijgende provisiekosten. Daarnaast is de stijging van de operationele kosten te verklaren door de cao-verhoging in 2024 (8%), een krappe arbeidsmarkt en hogere kosten voor uitbestedingen aan externe partners. In 2024 heeft DAS geïnvesteerd in digitalisering en procesoptimalisaties, zoals de verdere uitrol van het platform voor dossierbehandeling. Deze ontwikkelingen zorgen nu al voor merkbare verbeteringen voor onze klanten en in onze operatie. We behandelen meer zaken intern, maar ondanks deze vooruitgang moest de schadevoorziening fors worden verhoogd door de stijging van uitbestedingskosten. Deze initiatieven maken al zichtbaar verschil in onze operatie en voor onze klanten.

De combined ratio is verbeterd van 108,6% naar 103,0%. De Solvency II-ratio is 146% en daarmee boven het triggerpoint van 140%.

Ondanks aanhoudend tegenvallende resultaten is DAS blijven investeren in digitalisering en procesoptimalisaties, zoals het verder uitrollen van het platform voor dossierbehandeling. Deze initiatieven maken al zichtbaar verschil in onze operatie en voor onze klanten.

In onderstaande tabel wordt de solvabiliteitspositie onder Solvency II weergegeven:

Solvabiliteitspositie Solvency II	31 dec 2024	31 dec 2023	***31 dec 2023
Beschikbaar Eigen vermogen (EV) *	115,2	119,6	122,0
Solvabiliteits kapitaalvereiste (SCR)	78,8	80,9	80,6
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	27,8	28,1	27,7
Solvabiliteits ratio (EV/SCR) **	146%	148%	151%

* Betreft eigen vermogen op basis van Solvency II-waarderingsgrondslagen

** De wettelijke Solvency II-ratio 2024 is pas definitief na submitatie aan de toezichthouder.

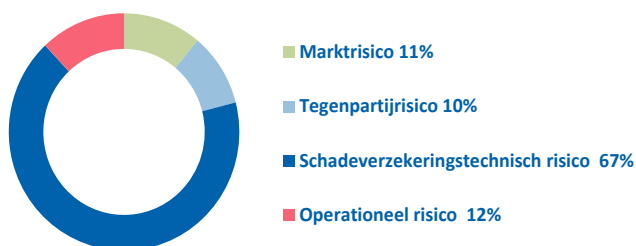
*** Deze kolom geeft de gegevens weer zoals gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank. De andere 2023 kolom is na verwerking van fouterstel.

Na verwerking van fouterstel in de berekening voor 2023 is de Solvency II-ratio gedaald van 148% naar 146% in 2024. Voor meer informatie over fouterstel onderdeel A6.

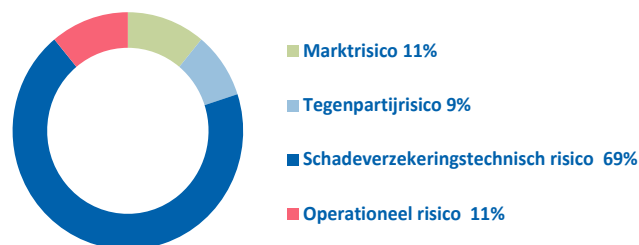
Vereiste solvabiliteit

Binnen de vereiste solvabiliteit vallen de volgende elementen:

31 december 2024



31 december 2023



Met 67% van de totale vereiste solvabiliteit is het schadeverzekeringstechnisch risico het belangrijkste financieel risico binnen DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. Dit risico komt met name tot uitdrukking in de volatiliteit omtrent het aantal meldingen en de hoogte van externe schadekosten. DAS mitigeert een deel van het schadeverzekeringstechnisch risico door ieder jaar een quota-share-herverzekeringsovereenkomst af te sluiten.

Het marktrisico (11%) wordt met name veroorzaakt door beleggingen in aandelen. 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 80% van de vereiste solvabiliteit betreffen, zijn de gevoeligheidsscenario's toegespitst op deze twee risicogroepen.

A.2.2 Activiteiten DLS

DAS Legal Services B.V. (DLS) biedt Letselschadehulp en juridische dienstverlening aan voor een vast bedrag (On Demand) aan niet-verzekerden. Via Letselschadehulp hebben we in 2024 weer veel klanten met letsel kunnen

ondersteunen en helpen om hun leven weer op de rit te krijgen.

Via On Demand hebben we zowel zakelijke als particuliere klanten voorzien van juridische dienstverlening tegen een vast bedrag. Vanaf 2025 dragen we deze dienstverlening over aan Omnius. Hiermee brengt DAS meer focus aan in haar activiteiten én krijgen onze verzekerden buiten hun dekking om toch toegang tot de juridische ondersteuning die ze nodig hebben. We doen dit omdat de vraag naar deze manier van ondersteuning achter bleef bij onze verwachtingen.

Daarnaast hebben aanvullende diensten zoals de documentenshop een bijdrage geleverd aan de omzet.

De kerncijfers van DLS zijn als volgt:

Kerncijfers DAS Legal Services	2024	2023	Vershil
Omzet	3,5	3,3	0,2
Operationele kosten	6,3	4,6	1,7
Resultaat na belastingen	-2,1	-1,0	-1,0
EBITDA	-2,7	-1,4	-1,3
FTE (gemiddeld)	26	25	1

De totale omzet van DLS is gestegen ten opzichte van 2023. Dit is te volledig te verklaren door een hogere omzet van Letselschadehulp. Binnen On Demand was de omzet nagenoeg gelijk aan 2023.

De operationele kosten zijn gestegen ten opzichte van 2023. Dit wordt bijna volledig verklaard door de reorganisatievoorziening die is getroffen als gevolg van het besluit om de On Demand-dienstverlening af te bouwen.

A.3 Prestaties op het gebied van verzekering

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

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

Resultaat technische rekening schadeverzekering	2024	2023 *
Verdiende premies		
Brutopremies eigen rekening	114,1	105,8
Brutopremies herverzekering	198,6	177,9
Uitgaande herverzekeringspremies	<u>-110,2</u>	<u>-72,9</u>
Totaal brutopremies	202,4	210,8
Wijziging voorziening niet-verdiende premies eigen rekening		
-bruto	-0,5	-0,7
-aandeel herverzekeraars	<u>1,2</u>	<u>2,1</u>
Totaal wijziging voorziening niet-verdiende premies	0,7	1,5
Totaal eigen rekening	203,1	212,3
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen	2,4	1,3
Schaden eigen rekening		
-directe verzekeringen bruto	-58,1	-58,0
-inkomende herverzekering bruto	-121,4	-118,3
-aandeel herverzekeraars	<u>51,9</u>	<u>38,8</u>
Schaden eigen rekening	-127,6	-137,5
Wijziging voorziening voor te betalen schaden eigen rekening	-6,5	-4,8
Wijziging voorziening voor te betalen schaden inkomende herverzekering	-12,3	-10,9
Wijziging voorziening voor te betalen schaden aandeel herverzekeraars	<u>15,0</u>	<u>6,5</u>
Wijziging voorziening voor te betalen schaden (netto)	-3,8	-9,3
	-131,4	-146,8
Bedrijfskosten		
Beheers- en personeelskosten; afschrijving bedrijfsmiddelen en provisie	-122,9	-115,4
Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars	<u>41,3</u>	<u>24,2</u>
	-81,7	-91,1
Resultaat technische rekening schadeverzekering	-7,5	-24,4
Opbrengst uit beleggingen		
Opbrengst uit overige beleggingen	2,4	1,2
Gerealiseerde winst op beleggingen	<u>0,2</u>	<u>8,7</u>
	2,6	9,9
Beleggingslasten		
Beheerskosten en rentelasten	-	-
Waardeveranderingen van beleggingen	-	0,0
Gerealiseerd verlies op beleggingen	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	0,0
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	0,6	3,9
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering	-2,4	-1,3
Andere baten	-	-
Andere lasten	-0,1	-0,1
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	-6,8	-11,9
Vennootschapsbelasting	<u>1,7</u>	<u>3,2</u>
Resultaat na belastingen	-5,2	-8,7

* 2023 na fourtherstel.

A.4 Prestaties op het gebied van beleggingen

In het jaarverslag 2024 van DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. wordt onderstaande gepresenteerd met betrekking tot de beleggingen:

Beleggingen	31 dec 2024	31 dec 2023	Vershil
Aandelen (Surplus portefeuille)	56,7	56,0	0,8
Obligaties (Matched portefeuille)	140,4	154,0	-13,6
	197,1	210,0	-12,8

De obligaties dienen ter dekking van de technische voorziening en bestaan enkel uit obligaties met een AAA of AA rating (de zogenaamde matched portefeuille).

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

Categorie Directe beleggingen in obligaties	2024	2023	Vershil
Balans per 1 januari	154,0	133,6	20,4
Aankopen	40,5	97,2	-56,8
	194,4	230,8	-36,4
Verkopen	-	-	-
Aflossingen	-55,1	-76,9	21,8
	139,4	154,0	-14,6
Gerealiseerde koersresultaten bij verkoop	-	-	-
Afschrijving agio ten laste van het resultaat	1,0	0,0	1,0
Balans per 31 december	140,4	154,0	-13,6

De beurswaarde van de obligaties bedraagt ultimo 2024 € 138.667k (2023: € 150.524k). De modified duration (gemiddelde looptijd) van de obligatieportefeuille is ultimo 2024 2,06 jaar (2023: 2,20 jaar). De effectieve rente over 2024 bedraagt 1,7% (2023: 0,8%).

De navolgende tabel toont de verdeling van kredietrisico's van de obligatieportefeuille op balanswaarde.

31 december 2024

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

31 december 2023

Classificatie	Rating AAA	Rating AA	Totaal
Gedekt	11,8	-	11,8
Financieel	10,6	10,0	20,6
Overheid	100,1	8,9	108,9
Semi-overheid	11,7	1,0	12,6
Totaal	134,2	19,8	154,0

Ons beleggingsbeleid beschrijft gemaakte keuzes en doelstellingen omtrent ESG in relatie tot onze investeringen. Dit beleid maakt deel uit van het kapitaalmanagement-raamwerk en regelt de investeringsactiviteiten van DAS op een breed scala aan onderwerpen, waaronder duurzaamheid.

Onze maatschappelijke verantwoordelijkheid in ons beleggingsbeleid komt onder meer tot uiting door de toepassing van ethische en duurzaamheidscriteria.

DAS houdt zich aan het in 2023 verlopen Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO)-convenant voor de verzekeringssector, dat gebaseerd was op de voormalige Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars die uitging van de UN Global Compact en de UN Principles for Responsible Investment.

Het IMVO-convenant was een samenwerking tussen bedrijven, brancheorganisaties, overheid, vakbonden en maatschappelijke organisaties. Met dit convenant sloot de

Nederlandse verzekeringssector een bredere en ambitieuzere overeenkomst die zich inzette voor thema's op het gebied van zowel milieu- en sociale omstandigheden als ondernemingsbestuur. De afspraken in het convenant waren gebaseerd op de OESO-richtlijnen voor multinationale organisaties en VN-richtlijnen voor bedrijven, mensenrechten en dierenrechten.

Om doorlopende compliance met deze kaders te waarborgen, is er in lijn met het IMVO-convenant een ESG (Environmental, Social & Governance) due-diligenceproces opgenomen in het beleggingsbeleid van DAS, waarbij de intern beheerde portefeuille bij aankoop en minimaal jaarlijks wordt gescreend op duurzaamheidscriteria aan de hand van publiek toegankelijke bronnen zoals Corruption Perception Index, SDG Index, Freedom in the World (overheidsobligaties) en van gespecialiseerde dienstverleners (bedrijfsobligaties).

Duurzame keuzes binnen het beleggingsbeleid leveren een bijdrage aan het impactthema omtrent het verlagen van CO2-uitstoot.

Ter voorbereiding van besluitvorming van de directie over beleggingen is een Investment Risk Committee (IRC) ingesteld. Het IRC wordt voorgezeten door de CFRO en is gericht op asset en liability management voor het strategisch en tactisch beleggingsbeleid van DAS.

DAS belegt zowel direct als indirect voornamelijk in overheid, zakelijke dienstverlening en technologiesectoren. Het merendeel wordt belegd in obligaties. Het totaal belegd vermogen per eind 2024 bedraagt € 197k. Gedurende 2024 bestond onze aandelenportefeuille uitsluitend uit aandelen in duurzame en groene beleggingsfondsen. Deze fondsen in de surplus-portefeuille hebben een sustainable financial disclosure regulation-classificatie volgens artikel 8 of 9. Artikel 8 (ook wel bekend als 'lichtgroen') geldt voor producten die naast de financiële doelstellingen ook milieu- of sociale (ESG-)doelstellingen hebben. Deze producten bevatten ESG-overwegingen naast de bredere beleggingsdoelstellingen. Artikel 9 (ook wel bekend als 'donkergroen') is voor producten met een primair duurzame

beleggingsdoelstelling. Deze producten laten een sterkere inzet voor duurzaamheid zien.

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

We bekijken de surplus-portefeuille omdat het in de praktijk niet mogelijk is voor een deel van de matched-portefeuille - (semi-) staatsobligaties - duurzaamheid als selectiecriterium te hanteren. Dan kan 100% van onze beleggingen als duurzaam worden geclassificeerd. Inclusief de matched-portefeuille is 29% van de beleggingsportfolio van DAS duurzaam.

Beleggingen	Gehele portefeuille	Surplus portefeuille
Duurzaamheidskenmerken	29%	100%
Regulier/niet-specifieke duurzaamheidskenmerken	71%	0%

Strategische assetallocatie (SAA) vormt de basis voor doelen en KPI's. Een herschikking van de portefeuille in 2023 met als doel risicobeperking heeft geleid tot de huidige beleggingsmix. Een studie naar de strategische assetallocatie (SAA) geeft inzicht in de optimale beleggingsmix, met oog voor rendement en risico, passend bij het risicoprofiel van DAS. Duurzaamheid wordt als onderwerp meegewogen in de SAA. In 2025 wordt een nieuwe SAA vastgesteld en wordt de portefeuille conform samengesteld.

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

De kostprijs van de aandelen bedraagt € 52.587k (2023: € 53.814k). Ultimo 2024 is 10% (2023: 10%) belegd in aandelenfondsen en 90% (2023: 90%) in fondsen met als onderliggende waarde obligaties.

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

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

Van alle financiële instrumenten in deze waarderings-categorie zijn gepubliceerde koersen, afkomstig van een beurs, broker of prijsinstelling, beschikbaar. Er 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.

Door macro-economische omstandigheden zijn de koersen van drie van de vier fondsen in 2022 onder de kostprijs gedaald. Deze niet-gerealiseerde koersresultaten zijn opgenomen als niet-gerealiseerd verlies op beleggingen en als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening. In 2023 en 2024 is dit verlies deels goedge maakt, hetgeen ook in de winst- en verliesrekening tot uiting komt.

.

Onderstaande tabel toont de beleggingen in de beleggingsfondsen (Surplus portefeuille) per 31 december 2024:

	Balans waarde ultimo 2023	Aankopen /verkoop	Herwaar- dering	Balans waarde ultimo 2024
Beleggingsfondsen				
Goldman Sachs Global Sustainable Equity Fund	5,3	-0,2	0,6	5,7
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit Fund	36,2	-1,3	1,8	36,7
Goldman Sachs Green Bond Fund	14,5	-0,6	0,4	14,3
Totaal	56,0	-2,0	2,7	56,7

Categorie beleggingsfondsen	2024	2023
Balans per 1 januari	56,0	89,9
Aankopen	-	-
	56,0	89,9
Verkoop	-2,0	-41,7
Herwaardering - Gerealiseerd resultaat	0,2	8,7
	54,2	56,9
Herwaardering - Ongerealiseerd resultaat	1,4	-3,6
Herwaardering - Ongerealiseerd resultaat belastingdeel	0,5	-1,3
Terugname van afwaardering	0,6	3,9
Balans per 31 december	56,7	56,0

A.5 Prestaties op overig gebied

DAS Legal Services B.V. (DLS) biedt Letselschadehulp en juridische dienstverlening aan voor een vast bedrag (On Demand) aan niet-verzekerden.

De kerncijfers van DLS zijn als volgt:

	2024	2023
Omzet Letselschadehulp	2,2	2,0
Omzet On Demand	1,3	1,3
Operationele kosten	6,3	4,6
Resultaat na belastingen	-2,1	-1,0
EBITDA	-2,7	-1,4
Fte (gemiddeld)	26	25

Onze medewerkers

Inleiding

DAS heeft het recht in haar DNA zitten. Iedere dag maken wij het recht toegankelijk voor onze klanten. Alle medewerkers bij DAS voeren deze missie uit en zo leveren wij samen een bijdrage aan een eerlijke en rechtvaardige samenleving.

HR-missie en -visie

Onze medewerkers doen ertoe! Van medewerkers verwachten we dat zij vakkundig, klantgericht en vitaal zijn en met passie werken aan de missie van DAS. DAS beoogt een inspirerende en uitdagende werkomgeving te creëren waarin onze medewerkers zich duurzaam kunnen ontwikkelen en waarin zij betrokken en bevlogen kunnen zijn om het beste resultaat te bereiken voor onze klanten, organisatie en samenleving

Trends en thema's

Drie hedendaagse trends maken impact op ons eigen personeel: hun welzijn, de krappe arbeidsmarkt en de technologie op het werk. De impact van deze trends op onze medewerkers meten we met verschillende KPI's (kritieke prestatie-indicatoren) en die monitoren we nauwgezet.

Deze trends zijn verweven met de behoeften en wensen van onze medewerkers in termen van moderne arbeidsvoorwaarden. Die gaan over relevante thema's: duurzaam en goed ondernemerschap, gelijke behandeling en inclusiviteit, vitaliteit en duurzame inzetbaarheid. Deze thema's zijn de rode draad in dit onderdeel. Het HR-beleid geldt voor alle medewerkers en in dit beleid staan de beleidsuitgangspunten die uitmonden in programma's.

DAS als werkgever

In dit onderdeel leggen we het fundament voor gelijke behandeling en inclusiviteit. Een gelijke behandeling van medewerkers en inclusiviteit hebben een positieve impact op medewerkers.

Als werkgever pleit DAS voor gelijke kansen en diversiteit in denken en doen voor alle medewerkers. De missie van DAS is om juridische hulp toegankelijk te maken voor iedereen. DAS respecteert de mensenrechten volledig, dus ook die voor onze eigen medewerkers.

Overkoepelend HR-beleid

DAS valt onder de Nederlandse wet- en regelgeving en deze wetgeving heeft mensenrechten verankerd in haar systeem. Het spreekt voor zich dat DAS voldoet aan Nederlandse wet- en regelgeving en dit heeft verankerd in HR-beleid, richtlijnen en procedures.

In ons overkoepelend HR-beleid staat beschreven hoe alle medewerkers vallen onder de normen en waarden van DAS, waarmee de inclusiviteit van dit beleid geborgd wordt. In verschillende ondersteunende documenten is vastgelegd en geborgd hoe gelijke behandeling wordt gewaarborgd. In de processen van recruitment, beloning en beoordeling is beschreven welke stappen er voor elke medewerker gelijk doorlopen moeten worden. Dit beleid ondersteunt en beschermt niet alleen de reputatie van DAS als een werkgever die pleit voor gelijke kansen, diversiteit aanmoedigt en mensenrechten respecteert, maar zorgt er ook voor dat medewerkers het gevoel hebben zichzelf te kunnen zijn. Onze HR-directeur is verantwoordelijk voor de ontwikkeling en initiatie van het overkoepelend HR-beleid. Dit beleid geldt voor al ons eigen personeel. Wij streven

naar gelijke kansen voor alle medewerkers en naar het continu aantrekken, behouden en ontwikkelen van onze medewerkers, zodat zij DAS als een aantrekkelijke werkgever blijven zien. Het HR-beleid schrijft de gemeenschappelijke normen voor diversiteit, talent, ontwikkeling en prestaties van onze medewerkers voor.

Doelstellingen in ons HR-beleid zijn als volgt:

1. DAS is een aantrekkelijke werkgever in de breedste zin van het woord, zodat mensen graag bij DAS werken.
2. Zorgen dat we nu en in de toekomst voldoende deskundige en integere medewerkers met de juiste competenties en vaardigheden hebben, die gemotiveerd en betrokken zijn en bovendien vitaal en duurzaam inzetbaar zijn.
3. Het leiderschap van DAS begeleiden en ontwikkelen, zodat onze leidinggevenden een werkklimaat creëren waarin medewerkers optimaal betrokken zijn, zich veilig voelen, zich kunnen ontwikkelen en resultaat kunnen leveren, waarbij inclusiviteit wordt gewaarborgd.
4. Zorgen dat onze medewerkers zich gewaardeerd voelen en dat hun beloning eerlijk en marktconform is.
5. Zorgen dat onze medewerkers weten wat er van hen verwacht wordt en hoe zij bij kunnen dragen aan de missie en strategische doelstellingen van DAS.
6. Zorgdragen voor een efficiënte bedrijfsvoering met het oog op de financiële fitheid van DAS.

Onze medewerkers

We beogen een inspirerende en diverse werkomgeving te blijven creëren. Dit vertaalt zich naar een bedrijfscultuur die iedereen verwelkomt en waarin ruimte is voor volledige betrokkenheid en innovatie.

Inclusieve, diverse en gelijkwaardige werving

DAS biedt werkgelegenheid aan gekwalificeerde sollicitanten en medewerkers. We hebben een nultolerantiebeleid als het gaat om integriteitsincidenten

zoals discriminatie. We zorgen voor gelijke kansen voor alle medewerkers. In ons wervingsproces houden we de volgende principes aan waardoor we gelijke behandeling en inclusiviteit willen borgen in ons indiensttredingsproces. We ondernemen de volgende acties:

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

Belangenbehartiging voor en betrokkenheid van ons eigen personeel

Onze eigen medewerkers hebben medezeggenschap in de besluitvorming via onze Ondernemingsraad (OR). De OR bewaakt onder andere dat gelijke behandeling en inclusiviteit wordt bevorderd voor de medewerkers. De OR communiceert op geregelde basis met de organisatie. DAS is ook aangesloten bij het Verbond van Verzekeraars, de belangenvereniging van schade- en levensverzekeraars. Onze medewerkers hebben de mogelijkheid om contact op te nemen met onze OR en het Verbond van Verzekeraars. HR communiceert met de OR over verscheidene thema's, zoals reorganisaties, pensioen, het medewerkersbetrokkenheidsonderzoek (MBO), de implementatie van de nieuwe arbeidsvoorwaarden of het preventief medisch onderzoek.

We ondernemen acties om de betrokkenheid van medewerkers te meten. Jaarlijks voeren we het MBO uit en dit onderzoek is belangrijk omdat we zo meten in hoeverre DAS als een aantrekkelijke werkgever wordt ervaren door de medewerkers en hoe medewerkers de werk-privébalans en werkdruk ervaren binnen DAS. Met partner Effectory brengen we verschillende aspecten van de betrokkenheid van onze medewerkers in kaart.

Net als voorgaande jaren zien we op het gebied van een veilig en inclusief werkklimaat mooie resultaten uit het MBO. Medewerkers worden geaccepteerd voor wie zij zijn binnen hun werkomgeving en geven een 8,3 op een schaal van 10.

De mogelijkheden om flexibel te werken en een goede werk-privébalans scoort een 8,5.

Medewerkers kunnen zichzelf zijn en voelen zich gerespecteerd. De samenwerking binnen het team scoort een 8,4. Ook de teamdynamiek en de werk-privébalans worden positief beoordeeld. De goede werk-privébalans en het beter kunnen managen van de taken dragen bij aan een verbeterde ervaring van de werkdruk ten opzichte van vorig jaar .

Veel gaat goed, en daarnaast zijn er verbeterpunten. Zo zijn de scores voor de thema's bevologenheid (ik voel me geïnspireerd: 6,7) en werkgeverschap (prettige werkomgeving: 5,8) gedaald, en ook lager ten opzichte van de benchmark financiële dienstverlening. De thema's autonomie, werkmogelijkheden en teamleiderschap zijn gelijk gebleven en balanceren tussen voldoende en goed.

Werkdruk

Uit het onderzoek (MBO) blijkt dat de werkdruk onder medewerkers als volgt wordt ervaren: 0% van de respondenten vindt de werkdruk veel te laag, terwijl 1% deze als te laag beschouwt. Een meerderheid van 52% geeft aan dat de werkdruk goed is. Daarentegen vindt 38% van de werknemers de werkdruk te hoog en 9% ervaart deze zelfs als veel te hoog.

De voornaamste reden voor een te hoge werkdruk is de hoeveelheid werk die medewerkers moeten verrichten. Daarnaast spelen het tempo van het werk en de veranderingen die plaatsvinden een belangrijke rol. Andere factoren die volgens het onderzoek bijdragen aan de ervaren werkdruk zijn de werkomgeving, persoonlijke omstandigheden, effectiviteit van werkprocessen en de samenwerking binnen het team.

Met de eNPS, onderdeel van de MBO, wordt aangegeven in welke mate de medewerkers DAS als werkgever aanbevelen. De definitie is: in hoeverre zou je DAS als werkgever aan iemand buiten DAS aanbevelen? Dit jaar is de score -20, een daling ten opzichte van -10 in 2023. Dat betekent dat een grotere groep medewerkers DAS niet als werkgever aanbeveelt. Gegeven de veranderingen in de

organisatie begrijpen we deze uitkomst. Wij delen deze resultaten met de hele organisatie via MiDAS, ons intranet. De resultaten worden ook uitvoerig besproken in de teams zelf door leidinggevend.

Ter verbetering van de ervaren communicatie en informatievoorziening hebben we de volgende acties ondernomen. We organiseren voor onze medewerkers eens per kwartaal een directie-update waarin de directie de stand van zaken en verwachtingen deelt met al het personeel via een online uitzending. Om de top-down-communicatie te verbeteren zijn er per kwartaal directielunches georganiseerd en gaan senior managers langs de vestigingen om met onze medewerkers in gesprek te gaan over verschillende thema's.

Opleiden en ontwikkelen van onze medewerkers

In dit onderdeel staat training en ontwikkeling van vaardigheden van medewerkers centraal. DAS heeft een eigen opleidingsinstituut en verbetert doorlopend de vaardigheden en bekwaamheden van medewerkers. En biedt doorlopend permanente educatie aan. DAS profileert zich daarmee ook als opleidingsinstituut. Deze is niet alleen aantrekkelijk voor nieuw talent maar heeft ook positief effect op werkgeluk, werkmogelijkheden en vitaliteit en vergroot de concurrentiepositie van DAS.

Daarnaast zijn er verschillende programma's die ervoor zorgen dat onze medewerkers klaar zijn voor de toekomst.

DAS Academy

Elke collega heeft talenten die we koesteren en willen benutten. Trainingen en het ontwikkelen van kennis en vaardigheden van medewerkers hebben positieve impact voor henzelf en voor DAS. We vinden het belangrijk dat alle medewerkers zich blijven ontwikkelen. Via de DAS Academy bieden we verschillende opleidingen aan, zowel vakgericht als vaardigheidstrainingen. Deze opleidingen zijn ofwel zelf ontwikkeld door DAS of ingekocht. Ook in het kader van duurzame inzetbaarheid of vitaliteit kunnen de medewerkers trainingen en opleidingen volgen. DAS vergoedt bijna alle kosten van de opleidingen voor haar eigen medewerkers. De interne PE-opleidingen voor de juridisch specialisten en de advocaten van DAS worden

zowel door de NOvA (de Nederlandse Orde van Advocaten) als door de UvA Academie voor Bank en Verzekeringen geaccrediteerd. Ook meten we de voortgang van de opleidingen en trainingen.

Goed leiderschap maakt positieve impact. We zetten sterk in op leiderschapsontwikkeling voor medewerkers in leidinggevende functies met ons programma Meesters in Leiderschap. Dit omvat zowel live trainingen als online trainingen die wij aanbieden via ons online leerplatform.

Management Drives

De ontwikkeling van onze medewerkers is een vereiste om de belofte aan onze klanten waar te maken. Het gaat om zowel inhoudelijke als persoonlijke ontwikkeling, zowel individueel als in teamverband. Er is gekozen voor Management Drives als hét instrument voor teamontwikkeling binnen DAS. Dit betekent dat de afdeling Learning & Development met de verschillende teams de Management Drives afneemt. We ondernemen dus acties om te zorgen dat er aandacht wordt besteed aan teamontwikkeling.

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

Performance-management cyclus

De ontwikkeling van onze medewerkers monitoren we met de performance-management cyclus. We besteden veel aandacht aan hun ontwikkeling. Performance management is van toepassing op alle medewerkers van DAS.

De cyclus bestaat uit verschillende stappen en we communiceren hier met de leidinggevend binnen DAS over via verschillende kanalen, onder andere e-mail, het intranet van DAS en face-to-face. De HR business partners spreken met leidinggevend en management teams om

ervoor te zorgen dat de kalibraties en gesprekken tussen leidinggevende en medewerker worden gevoerd.

Hierbij is het target dat alle medewerkers de cyclus volledig doorlopen.

Vitaal meesterschap

Vitaliteit van onze medewerkers is een van de voorwaarden voor het succes van DAS. Vitaliteit van medewerkers staat voorop omdat onze medewerkers de diensten verlenen. Hun gezondheid is van essentieel belang voor DAS. Een gezond bedrijf is ook een aantrekkelijke organisatie.

Leidinggevend zijn ook verantwoordelijk voor hun directe medewerkers. Als onderdeel van het DAS programma Meesters in Leiderschap worden leidinggevend getraind in het herkennen van de 'rode vlag' bij medewerkers.

Ons doel is om het welzijn van onze medewerkers te bevorderen. Vitaliteit is lastig te meten omdat er verschillende factoren in het spel zijn. Wel meten we het verzuim nauwgezet en we hebben hiervoor een target van maximaal 5,5% voor de gehele organisatie. We rapporteren hierover in de Enterprise Risk Rapportage, delen maandelijks verzuimrapportages met alle leidinggevend. De specialist Vitaal Werken onderneemt acties met de HR business partners om verzuimende medewerkers te ondersteunen bij hun herstel.

In 2024 hebben we een preventief medisch onderzoek (PMO) aangeboden waarmee medewerkers waardevolle inzichten hebben kunnen krijgen over hun eigen vitaliteit. Dit draagt bij aan het aantrekkelijke werkgeverschap van DAS).

Uit het onderzoek is naar voren gekomen dat de werkomgeving als prettig wordt ervaren met mooie kantoren, en er is veel enthousiasme rondom het PMO, wat als een fijne toevoeging wordt gezien. Medewerkers voelen zich gewaardeerd door de werkgever, maar ervaren ook een toegenomen werkdruk. Het hybride werken wordt als positief ervaren, met als continu aandachtspunt de juiste (thuis-) werkplekinstellingen. Andere aandachtspunten zoals werkdruk, ongewenst gedrag van klanten en de

veranderingen binnen DAS zijn niet nieuw en houden onze aandacht. Zo blijft DAS middelen en ondersteuning aanbieden die medewerkers nodig hebben om vitaal te zijn en te blijven, zowel op het werk als thuis. Zo beogen we een aantrekkelijke werkgever te zijn voor medewerkers. Voor de veiligheid op het werk beschikken we over bedrijfshulpverleners. We streven ernaar om de mentale en fysieke gezondheid van onze medewerkers in balans te houden. We nodigen hen uit om zelf regie te houden over hun eigen welzijn. In 2024 hebben we ons werkvermogenbeleid geactualiseerd op basis van een uitgevoerde risico-inventarisatie en -evaluatie in 2024.

We bieden medewerkers diverse middelen aan zodat medewerkers gezond blijven. Het staat medewerkers vrij om van deze regelingen gebruik te maken, maar vanuit onze organisatie formuleren we hier geen targets op. De verantwoordelijkheid hiervoor ligt bij de medewerker zelf.

Aantrekkelijke werkgever

Door goede en aantrekkelijke arbeidsvoorwaarden verstevigt DAS haar arbeidsmarktpositie en willen medewerkers graag werken voor DAS. Per 1 januari 2025 bieden we onze medewerkers een nieuw en modern arbeidsvoorwaardenpakket aan, waaronder een Individueel Keuzebudget, een diversiteitsdag en een ov-kaart zodat medewerkers groene keuzes kunnen maken. Dit pakket maakt ons aantrekkelijk voor alle generaties, zeker in een krappe arbeidsmarkt.

Professionele en integere medewerkers

Bij DAS hechten we waarde aan de professionaliteit, integriteit en deskundigheid van onze medewerkers. Dankzij onze governance voor integriteitsmeldingen worden alle medewerkers op dezelfde en op een gelijke manier behandeld. We zorgen ervoor dat zij de benodigde kennis en vaardigheden hebben om hun werk professioneel, integer en deskundig uit te voeren. Ons beleid voor professionele en integere medewerkers is onderverdeeld en uitgewerkt in de volgende categorieën. We ondernemen de volgende acties en stellen het volgende beleid op:

- Algemene Gedragscode;
- Employment Screening;

- Eed of Belofte;
- Opleiding en scholing;
- Nevenwerkzaamheden.

Voor integriteitsincidenten kunnen medewerkers terecht bij: een interne of externe vertrouwenspersoon, onze afdeling Compliance en Integriteit via de meldknop ongewenst gedrag, hun leidinggevende(n) en onze HR-businesspartners. Medewerkers kunnen via de meldknop op ons intranet MiDAS een incident melden en via vertrouwenspersonen. DAS stimuleert een werkomgeving die vrij is van discriminatie, vijandigheid en fysieke of verbale intimidatie. Elke beschuldiging van discriminatie wordt serieus behandeld en volledig integer onderzocht volgens ons integriteitsmanagement. Dankzij de halfjaarlijkse verplichte korte test op kennis van verschillende regelingen, nemen onze medewerkers kennis van de mogelijkheid om incidenten te melden. In de Enterprise Risk Rapportage rapporteert HR per kwartaal, in samenwerking met Compliance en Integriteit, hoe vaak er sprake is geweest van een integriteitsincident. De tolerantiegrens is één per kwartaal. In het MBO kunnen werknemers aangeven hoe vaak zij in het betreffende jaar te maken hebben gehad met ongewenst gedrag.

Klanttevredenheid en loyaliteit als doelstelling

Verdere acties en doelstellingen die volgen uit ons beleid

Voor het meten van klanttevredenheid en loyaliteit maken we gebruik van de Net Promotor Score (NPS).

De NPS is een belangrijke key performance indicator ofwel kritieke prestatie-indicator (KPI) om te bepalen in welke mate klanten enthousiast zijn over onze dienstverlening. De NPS wordt gemeten door te vragen in hoeverre een klant een bedrijf, merk, product, dienst of persoon aanbeveelt bij anderen. DAS had voor 2024 een NPS van minimaal 40 als doelstelling, gemeten na afloop van de rechtshulpverlening aan verzekerde klanten. De in 2024 behaalde NPS is 30 bij het Juridisch Servicecenter en 45 bij de afdeling Interne Rechtshulp. In de loop van 2025 wordt bekeken welke NPS-

doelstellingen haalbaar zijn. Het aantal respondenten in 2024 was ruim 11.000.

De schaal waarop we de NPS meten loopt van nul tot tien, waarbij nul staat voor zeer onwaarschijnlijk en tien voor zeer waarschijnlijk. Geven klanten een score van nul tot zes, dan zijn zij detractors. Geven zij een zeven of acht, dan zijn zij passives. En geven zij een negen of tien, dan zijn zij promotors. De NPS wordt berekend door het percentage detractors af te trekken van het percentage promotors. Als er bijvoorbeeld 50% promotors zijn en 10% detractors, dan is de NPS 40 (50 minus 10). De NPS is op zijn laagst -100 en op zijn hoogst +100. Een positieve NPS is goed, omdat er dan meer promotors dan detractors zijn.

Klanten met een hoge NPS (promotors) hebben een sterkere emotionele binding met DAS. Dit vergroot de kans dat zij langer klant blijven en waar mogelijk meer producten of diensten van ons afnemen. Daarnaast betekent een hoge NPS dat er minder ontevreden klanten zijn en daarmee de kans op klachten wordt verkleind. Dit draagt bij aan lagere kosten. Verder is bij de promotors de kans groter dat zij ons daadwerkelijk aanbevelen bij anderen. Dit heeft een positieve invloed op onze reputatie en vergroot de kans op het werven van nieuwe klanten.

We meten de NPS doorlopend bij klanten met een afgeronde zaak. Na afleg van de zaak krijgen zij automatisch per e-mail een uitnodiging om deel te nemen aan het onderzoek. In de uitnodiging staat een link naar het onderzoek. We laten het onderzoek uitvoeren door een onafhankelijk onderzoeksbureau. De resultaten worden teruggekoppeld via een dashboard.

Customer engagement

We werken voortdurend aan customer engagement ofwel klantbetrokkenheid door onze klanten uit te nodigen om feedback te geven over onze producten, dienstverlening en organisatie. Dit doen we doorlopend onder andere door middel van klanttevredenheidsonderzoeken, klantpanels, klantreviews en sociale media. We gebruiken deze feedback om van te leren en onze producten en diensten verder te verbeteren. Voorbeelden hiervan zijn de

verbetering van het telefonisch keuzemenu, de verbetering van de digitale intake en de juridische keuzehulp op de website van DAS.

Daarnaast kunnen onze klanten complimenten, suggesties of klachten bij ons indienen. Op de website van DAS staat hoe dat kan, wat we hiermee doen en binnen welke termijn onze klanten een reactie kunnen verwachten. Ook deze feedback gebruiken we om onze producten en diensten beter te laten aansluiten bij de behoeften, verwachtingen en wensen van onze klanten en om het klantbelang centraal te stellen. De behandeling van klachten gebeurt door personen binnen de organisatie die niet betrokken zijn geweest bij datgene waarover de klacht gaat. Dit is een van de vereisten van de Gedragscode Klachtbehandeling waaraan DAS voldoet. Jaarlijks publiceren we een klachtenrapportage op onze website, met daarin onder meer het aantal ontvangen klachten en hoe we die hebben afgehandeld. Het beleid over het omgaan met kwaliteit en klantfeedback hebben we vastgelegd en valt onder de verantwoordelijkheid van onze kwaliteitsmanager. Deze is ook verantwoordelijk voor het bewaken van de impact, risico's en kansen (IRO's) van DAS met betrekking tot onze klanten.

Voor een beschrijving van de prestaties op het gebied van Aansprakelijkheidsverzekeringen verwijzen wij naar het Jaarverslag van DAS Holding N.V., Duurzaamheidsverslag.

Compliance & Integriteit en 'soft controls'

Net als in 2023 heeft de afdeling Compliance & Integriteit ook in 2024 in verschillende settings aandacht besteed aan 'soft controls'. Met soft controls wordt beoogd een omgeving te creëren waarin medewerkers uit zichzelf gewenst gedrag tonen en handelen in het belang van de organisatie, in combinatie met de 'hard controls'. Hard controls gaan over de procedurele kant van ons werk. Denk aan beleid, procedures, richtlijnen, checklists, beheersmaatregelen, analyses en controles. Soft controls sluiten hier mooi op aan en gaan over de gedragsmatige kant. Er zijn trainingen en awareness-activiteiten uitgevoerd om de risicocultuur te bevorderen. Het netwerk van risk- en privacy-ambassadeurs helpt ons daarbij. Ook hebben collega's diverse e-learnings

gedaan en zijn de trainingen over 'soft controls' en het hanteren ervan voortgezet dit jaar.

A.6 Overige informatie

Foutherstel

In de loop van 2024 bleek de ultimo 2023 gebruikte data voor de berekening van de voorziening voor te betalen schaden incompleet te zijn geweest. Hierdoor was de voorziening voor te betalen schaden per 31 december 2023 eenmalig € 4.009k te laag weergegeven. Aangezien dit een materiële onjuistheid in de jaarrekening 2023 vormt en daarmee niet het wettelijk vereiste inzicht wordt gegeven is het beginvermogen van 2024 zichtbaar met € 2.975k verlaagd. De vergelijkende cijfers in de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting daarop zijn hiervoor aangepast. In onderstaande tabel zijn de effecten van het foutherstel getoond.

	2023 in Jaarrekening 2024	Jaarrekening 2023	Effect foutherstel
Balans - Activa			
Vorderingen uit herverzekering	13.062	13.724	-662
Latente belastingvorderingen	11.182	10.148	1.034
			372
Balans - Passiva			
Onverdeeld resultaat	-8.700	-5.725	-2.975
Technische voorziening voor te betalen schaden bruto	164.747	160.738	4.009
Technische voorziening voor te betalen schaden aandeel herverzekering	-27.884	-27.222	-662
			372
Winst- en verliesrekening			
Wijziging voorziening voor te betalen schaden eigen rekening	-4.838	-3.530	-1.308
Wijziging voorziening voor te betalen schaden inkomende herverzekering	-10.924	-8.223	-2.701
Wijziging voorziening voor te betalen schaden aandeel herverzekeraars	6.506	5.844	662
Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars	24.232	24.894	-662
Vennootschapsbelasting	3.186	2.152	1.034
			-2.975

B Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

B.1.1 Corporate governance

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

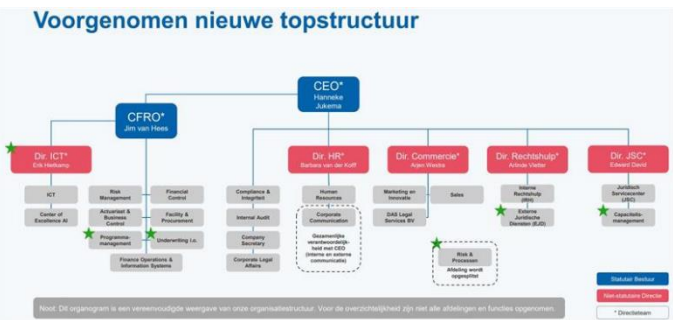
beleidsdocumenten. Omwille van efficiëntie is er een personele unie tussen DAS Holding en DAS Rechtsbijstand, zowel voor de statutaire directie als de Raad van Commissarissen.

DAS hecht veel belang aan een actieve en zorgvuldige invulling van Corporate governance en compliance. De statutaire directie en de Raad van Commissarissen hebben een integrale verantwoordelijkheid voor de afweging van de belangen van de verschillende stakeholders van DAS, gericht op de continuïteit van de onderneming. Hierin wordt meegewogen het klantbelang, de rol als werkgever van ruim 1.100 mensen, een sociaal-maatschappelijke verantwoordelijkheid en het creëren van waarde op de lange termijn. Deze verantwoordelijkheid werd ook in 2024 actief ingevuld. DAS streeft ernaar dat haar beleid en de genomen maatregelen in overeenstemming zijn met het wettelijk kader, de relevante regelgeving, waaronder de op de Wet financieel toezicht gebaseerde uitvoeringsregelingen, de beleids- en gedragsrichtlijnen van het Verbond van Verzekeraars en de uit toepasselijke gedragscodes voortvloeiende eisen. De beheersing van compliance-risico's is in het Internal Control Framework geïntegreerd.

Besluitvorming op alle niveaus is zorgvuldig voorbereid en gedocumenteerd, en vergaderingen van de statutaire directie, de Raad van Commissarissen, de adviesraden van

de Raad van Commissarissen en de aandeelhouders worden te allen tijde genoteleerd.

B.1.2 Verantwoordelijkheden en rol in de corporate governance



Directie

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

De statutaire directie onderschrijft het principe dat good governance rekening houdt met alle groepen en individuen die direct en indirect het bereiken van de doelstellingen van de onderneming beïnvloeden of erdoor worden beïnvloed, zoals medewerkers, klanten, aandeelhouders, businesspartners, leveranciers en maatschappelijke groeperingen. Dat betekent ook dat er een verantwoordelijkheid is voor het effect van

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

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

Benoeming, samenstelling en diversiteit

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

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

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

Het niveau van de vereiste detaill kennis kan per lid verschillen, hoewel elk lid voldoende kennis op elk gebied moet hebben om in staat te zijn het andere lid binnen de statutaire directie te kunnen controleren. Bij de toewijzing van de respectievelijke taken binnen de

statutaire directie aan de individuele leden, wordt rekening gehouden met hun kennis en competenties. Specifieke kennis van een lid over een bepaalde divisie of entiteit zal geen invloed hebben op de algehele verantwoordelijkheid van het andere lid. Een delegatie van taken aan een lid zal geen impact hebben op de algemene of definitieve verantwoordelijkheid van de statutaire directie.

Op deze manier zorgt de statutaire directie ervoor dat DAS op een professionele wijze wordt bestuurd en gecontroleerd. Als het voornemen bestaat om de samenstelling van de statutaire directie te wijzigen, moet de collectieve kennis van de gezamenlijke leden altijd op een passend niveau gehandhaafd blijven. De statutaire directie bestond tot 1 september 2024 uit één vrouw en twee mannen en na 1 september 2024 uit één vrouw en één man. Bij het invullen van vacatures in de statutaire directie wordt uitdrukkelijk gezocht naar een kandidaat die een bijdrage levert aan de diversiteit, in aanvulling op de andere eisen uit het individuele functieprofiel. In navolging van de wetgeving die op 1 januari 2022 in werking is getreden, voldoet DAS, met een statutaire directie bestaande uit twee personen, ruimschoots aan de wettelijke vereiste van een evenwichtige man-vrouwverhouding in de Raad van bestuur. De wet schrijft voor dat minimaal 30% van de leden in de statutaire directie vrouw moet zijn, en DAS heeft deze doelstelling overtroffen met een gelijke verdeling van 50% mannen en 50% vrouwen. Om het vereiste niveau van kennis en expertise bij te houden volgen leden van de statutaire directie het permanente-educatiebeleid van DAS. Dat beleid wordt uiteengezet in het Duurzaamheidsverslag.

Beloning statutaire directie

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

- De hoogte van de beloning moet marktconform zijn en daarmee aantrekkelijk om bij DAS te komen en te blijven werken.
- Het beloningsbeleid bevordert de integriteit van de statutaire directie en de soliditeit van de onderneming met een focus op zowel de korte- als de langetermijnbelangen van de onderneming.
- Het voldoet aan verplichtingen die voortvloeien uit wet- en regelgeving.
- De structuur van de beloning moet niet aanzetten tot het nemen van ongewenste risico's.
- De beloning van de statutaire directie kent 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 statutaire directie van DAS en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen. De Raad van Commissarissen staat de statutaire directie met raad terzijde. De taken en verantwoordelijkheden zijn opgenomen in de statuten en het reglement van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft bepaalde specifieke taken ondergebracht in haar Commissies en kan bevoegdheden delegeren aan het bestuur, mits binnen de beperkingen gesteld door de wet en de statuten van de onderneming. Commissarissen worden benoemd voor een periode van vier jaar en mogen in beginsel maximaal drie zittingstermijnen aanblijven.

De Raad van Commissarissen heeft het recht om:

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

wijziging wordt besproken in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Benoeming, samenstelling en diversiteit

Twee leden van de Raad van Commissarissen die in 2024 actief waren, hebben een buitenlandse nationaliteit: Ulrike Timmer (Oostenrijks) en Joachim Girth (Duits). Beiden (afhankelijke leden) waren in 2024 werkzaam bij een vennootschap die verbonden is aan aandeelhouder ERGO Versicherung AG. De overige drie leden van de Raad van Commissarissen zijn onafhankelijk van de onderneming en haar aandeelhouders, waarmee wordt voldaan aan de wettelijke eisen inzake de onafhankelijkheid van commissarissen.

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

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

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

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

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

Ook binnen de Raad van Commissarissen kan het niveau van de vereiste detailkennis per lid verschillen, hoewel elk lid voldoende kennis op elk gebied moet hebben om in staat te zijn andere leden binnen de Raad van Commissarissen te kunnen controleren.

Bij de toewijzing van de respectievelijke taken binnen de Raad van Commissarissen aan de individuele leden, wordt rekening gehouden met hun 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.

B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

Toetsing door De Nederlandsche Bank (DNB)

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

Door verschillende wijzigingen in de samenstelling van de statutaire directie en de relatief uitgebreide governance structuur is de statutaire directie in 2024 begonnen met een herbeoordeling van de governance structuur, om te bepalen of deze nog steeds passend is. Na het vertrek van Jaap Witteveen, CTO, en Tom van der Geer, interim CCO, per 1 september 2024, heeft DAS de governance-structuur herzien. In dit kader biedt de invoering van een Executive Committee de mogelijkheid om de statutaire directie sneller te informeren en meer te betrekken bij de dagelijkse bedrijfsvoering, met als doel een effectievere sturing op bestuursniveau te realiseren. Het nieuwe governance model van DAS omvat een Management Board bestaande uit twee (2) statutair directeuren (CEO en CFRO), ondersteund door een Executive Committee. Het Executive Committee bestaat uit de CEO, de CFRO en vijf (5) niet-statutaire leden: de commercieel directeur, HR directeur, ICT directeur, directeur Rechtshulp en de directeur van het Juridisch Service Center. Deze Executive Committee-leden rapporteren aan de statutaire directie en bieden strategisch advies, waarbij ze een actieve niet-uitvoerende verantwoordelijkheid hebben voor hun respectievelijke

gebieden. Besluitvorming, het vaststellen van beleid en de bevoegdheid om het Executive Committee aan te sturen is uitsluitend de verantwoordelijkheid van de statutaire directie van DAS. De statutaire directie richt zich primair op strategische en beleidsbeslissingen op hoog niveau en behoudt de uiteindelijke verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid voor de verantwoorde en gecontroleerde werking van DAS.

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

- Manager Corporate Legal Affairs;
- Manager Internal Audit;
- Manager Actuarial & Business Control (eerste lijns);
- Manager Risk Management;
- Manager Compliance en Integriteit; en
- Manager Finance Control.

Eed of belofte

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

Permanente Educatie

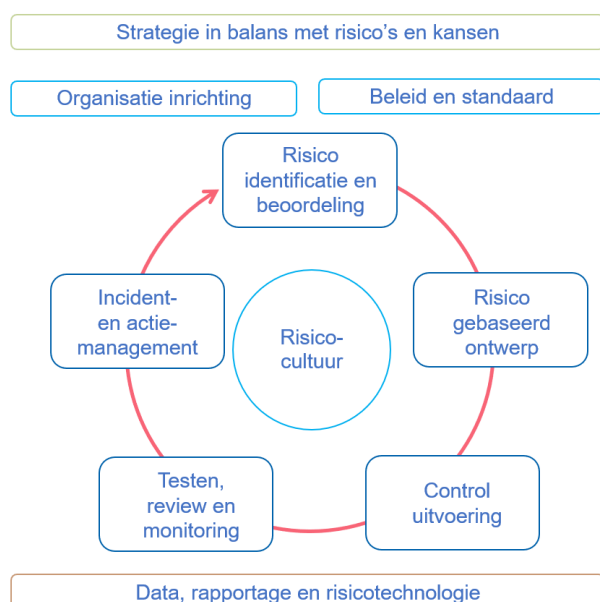
Het reglement van de Raad van Commissarissen stelt dat leden na hun eerste benoeming een introductieprogramma volgen, waarin onder andere aandacht wordt besteed aan de financiële verslaggeving van DAS en de specifieke aspecten van de organisatie en haar bedrijfsactiviteiten. DAS faciliteert deze introductieprogramma's en draagt de bijbehorende kosten. Leden van de Raad van Commissarissen zijn verantwoordelijk voor hun eigen Permanente Educatie, maar worden waar mogelijk ondersteund door de organisatie. In 2024 zijn er onder andere sessies georganiseerd over nieuwe wetgeving met betrekking tot DORA en over duurzaamheid/CSRD.

B.3 Risicomanagement

B.3.1 Risicomanagement, interne cultuur en governance

Risicomanagement, interne controle en governance

Ons risicobeheersingssysteem en interne controlesysteem omvat onze strategieën, beleidskaders, processen en rapportageprocedures. Die zijn nodig om de risico's waaraan we worden blootgesteld te identificeren, analyseren, beheersen, monitoren en rapporteren. De risicobeheersingscyclus maakt deel uit van het Integrated Control Framework (ICF). Dit ziet er schematisch als volgt uit.



De verbindende factor in ons ICF is onze risicocultuur. Centraal staan daarin bewustwording en eigenaarschap.

Ons risicobeheersingssysteem en interne controlesysteem is ingericht volgens het 'three lines model', waarbij sleutelfuncties van elkaar zijn gescheiden en er een scheiding is tussen de eerste, tweede en derde lijn. Naast deze drie lijnen is er ook een vierde en vijfde lijn.



Eerste lijn

De eerste lijn omvat directie, management en medewerkers. Zij hebben het contact met onze verzekerden en niet-verzekerde klanten, tegenpartijen, (distributie)partners en onze leveranciers. Dit maakt dat zij ook als eerste risico's kunnen signaleren en beheersen. De eerste lijn is verantwoordelijk voor het dagelijks managen van de risico's, waaruit volgt dat zij risico-eigenaar zijn.

De eerste lijn voert periodiek risicoanalyses uit en inventariseert operationele, financiële en strategische risico's. Bij deze analyses worden risico's beoordeeld en wordt vastgelegd op welke wijze die worden beheerst. Deze beheersmaatregelen worden uitgevoerd en gemonitord en maken deel uit van het ICF. Risicoanalyses worden periodiek herijkt. Hierdoor wordt gewaarborgd dat risico's en de daarbij behorende beheersmaatregelen tegen het licht worden gehouden om juistheid, volledigheid en tijdigheid ervan te waarborgen.

Tweede lijn

De tweede lijn bestaat uit de sleutelfuncties Actuarieel, Compliance en Risk Management. De functies zijn onafhankelijk van elkaar gepositioneerd, werken onafhankelijk van elkaar en hebben elk een eigen sleutelfunctiehouder. De sleutelfuncties Compliance en Risk Management vallen onder dezelfde sleutelfunctiehouder. Om de onafhankelijkheid van deze sleutelfuncties te waarborgen zijn aanvullende maatregelen genomen die zijn vastgelegd in de charters van beide sleutelfuncties. De sleutelfuncties ondersteunen de organisatie bij het effectief uitvoeren van risicomanagement en monitoren de risicobeheersingsactiviteiten van de eerste lijn. Dit doen zij door kaders te stellen voor de beheersing van risico's, door

hierover te adviseren, te rapporteren en door de risicobeheersing te monitoren via het ICF. De uitgangspunten van dit raamwerk zijn vastgelegd in het risicomanagementbeleid en het interne controlebeleid.

De sleutelfuncties rapporteren aan de CFRO, de CEO en de directie, en hebben ook directe toegang tot de eerste lijn, de directie, de Audit- en Risk Commissie en de Raad van Commissarissen.

De drie sleutelfuncties in de tweede lijn rapporteren elk kwartaal aan de directie en Audit- en Risk Commissie. Deze functies hebben ook een formele 'escalatielijlijn' naar de directie en de Raad van Commissarissen.

Om de risicobeheersing verder te verbeteren en te monitoren is in 2024 gebruikgemaakt van diverse methodieken zoals Risk en Control Self Assessments (RCSA) en Change Risk Assessments (CRA). Ook is er uitvoering gegeven aan het ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) en is de SIRA (Systematische Integriteit Risico Analyse) opgestart dit jaar. Tot slot wordt jaarlijks een assessment uitgevoerd op frauderisico's.

Vanuit deze integrale aanpak is het ICF opgezet. De uitvoering van ons ICF wordt ondersteund door nieuwe GRC-tooling die in 2024 is geïmplementeerd. Met deze nieuwe GRC-tooling en ons ICF wordt geborgd dat we een eenduidig, actueel systeem en proces hebben dat de directie de gelegenheid biedt om integraal onze risico's te beheersen en aantoonbaar in control te zijn over onze bedrijfsvoering, dat risico's weloverwogen worden genomen en dat wij in staat zijn hierover volledig, tijdig en juist te rapporteren.

De risicoanalyses op diverse niveaus hebben als doel het onafhankelijk inventariseren en meten van risico's die (strategische) doelstellingen bedreigen. De analyses stellen het management en directie in staat te beslissen welke (aanvullende) beheersmaatregelen genomen moeten worden.

Naast het uitvoeren van risicoanalyses en de daaruit voortvloeiende beheersmaatregelen zijn er ook trainingen en awareness-activiteiten uitgevoerd om de risicocultuur te

bevorderen. Het netwerk van risk- en privacy-ambassadeurs helpt ons daarbij. Ook hebben collega's diverse e-learnings gedaan en zijn de trainingen over 'soft controls' en het hanteren ervan voortgezet dit jaar.

Bij DAS worden risico's onderverdeeld in drie categorieën: strategisch, financieel en operationeel. Strategische risico's zijn risico's die samenhangen met de strategische keuzes van organisaties. Bij financiële risico's staat centraal het risico van financieel verlies als gevolg van een financiële en/of een economische transactie met financiële impact. Operationele risico's zijn risico's die ontstaan door het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen, en onverwachte externe gebeurtenissen. Interne en externe frauderisico's en integriteitsrisico's vallen onder operationele risico's. In 2024 is er een frauderisicoanalyse opgesteld en is het proces opgestart om een volledige SIRA uit te voeren. In 2024 is voor een aantal SIRA-onderwerpen een risicoanalyse uitgevoerd. In 2025 volgen de overige SIRA-onderwerpen en de SIRA-eindrapportage. Onder operationele risico's vallen ook de ICT-risico's. De ICT-omgeving wordt periodiek door DAS zelf maar ook extern beoordeeld om na te gaan of alle risico's in beeld zijn en of de genomen maatregelen toereikend zijn. Gesignaleerde risico's worden waar mogelijk continu gemonitord, onder andere via tooling.

De doelstelling van het risicomanagementbeleid en interne controlebeleid is om een optimale balans te realiseren tussen groei, resultaat en gerelateerde risico's. Daardoor kunnen middelen op effectieve en efficiënte wijze worden ingezet en kansen worden gesignaleerd om onze bedrijfsdoelstellingen te realiseren.

Derde lijn

Internal Audit, de interne auditfunctie, is de derde lijn bij DAS. Het primaire doel van deze functie is het geven van aanvullende zekerheid aan directie en Raad van Commissarissen over de mate waarin de risico's die onze bedrijfsdoelstellingen bedreigen en effectief worden beheerst, en het geven van advies ter verbetering van de processen binnen ons bedrijf.

De derde lijn helpt om onze doelstellingen te realiseren door met een systematische aanpak gevraagd en ongevraagd audits uit te voeren en te rapporteren over mogelijke verbeterpunten. Internal Audit is onafhankelijk gepositioneerd en rapporteert hiërarchisch aan de CEO. Daarnaast heeft Internal Audit een functionele rapportagelij (en escalatiemogelijkheid) naar de Raad van Commissarissen.

De Internal Auditfunctie werkt op basis van een auditjaarplan dat de directie en Raad van Commissarissen (na een positief advies van de Audit- en Risk Commissie) hebben goedgekeurd. Internal Audit informeert elk kwartaal de directie en de Raad van Commissarissen. Ook vindt periodieke afstemming plaats met de externe accountant.

Vierde lijn

De vierde lijn wordt gevormd door de externe accountant. Die richt zich primair op het beoordelen en toetsen van de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen van de belangrijkste bedrijfsprocessen, om daarmee vast te stellen dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van het vermogen en het resultaat van DAS. Een doelstelling van de interne beheersing is dat de financiële administratie, die de basis is voor de financiële verslaggeving en besluitvorming, voldoende betrouwbaar en actueel is voor het nemen van verantwoorde managementbeslissingen.

Vijfde lijn

De vijfde lijn wordt gevormd door de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft de taak om toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken bij DAS.

Risicocommissies

De risico-governance van DAS is in 2024 aangepast. De nieuwe risico-governance omvat drie risicocommissies, elk met een eigen mandaat en charter. Zij fungeren als adviesorgaan bij besluitvorming door de directie.

Onze risicocommissies zijn:

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

- **Finance and Distribution Risk Committee (FDRC)**
Hier staan de financiële risico's centraal en worden de belangrijkste aannames en ontwikkelingen rondom distributie, reserveringen en de financiële positie besproken.

Operational Risk Committee (ORC)

Niet-financiële risico's of operationele risico's op het vlak van IT (waaronder cybersecurity), integriteit, privacy, producten en het niet-voldoen aan wet- en/of regelgeving staan centraal. Het FDRC heeft twee sub-risicocommissies: het Investment Risk sub-Committee en het Reserve Risk sub-Committee. De risico's verbonden aan respectievelijk de beleggingsportefeuille en de voorzieningen worden in deze sub-commissies gemonitord.

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

B.3.2 Risicocultuur

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

'Tone at the Top'

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

Risicobewustzijn

Het bij de leidinggevend en de medewerkers continu benadrukken en onder de aandacht brengen van risico's en het beheersen ervan zijn een belangrijk onderdeel van risicomanagement binnen DAS. Door middel van periodieke awareness-sessies en een continue e-learning cyclus wordt risicobewustzijn ontwikkeld en gestimuleerd. De afdelingen Compliance en Integriteit speelt hierin een coördinerende rol.

Risicotraining

De afdelingen Compliance en Integriteit en Risk Management verzorgen regelmatig trainingen voor nieuwe

medewerkers en sleutelfunctionarissen met betrekking tot ontwikkelingen op het terrein van risicomanagement en compliance.

Update en monitoring van beleid

Een gezonde risicocultuur houdt ook in dat medewerkers en leidinggevendenden zich houden aan de beleidsregels van DAS. Elke twee jaar worden beleidsdocumenten formeel geactualiseerd en indien nodig eerder aangepast op basis van nieuwe ontwikkelingen. Eventuele aanpassingen worden gecommuniceerd aan de organisatie.

B.3.3 Risicostrategie en risicobereidheid

De risicomanagementstrategie van DAS bestaat uit het identificeren, beheersen en monitoren van risico's op alle niveaus (strategisch, tactisch en operationeel) en op alle risicomanagement-gebieden (de categorieën strategisch, operationeel en financieel) vanuit een integrale aanpak.

Voortvloeiend uit onze risicostrategie hebben wij onze risicobereidheid vastgelegd in risk appetite statements. Voor verschillende (clusters van) onderwerpen zijn risk appetite statements opgesteld. Elk statement omvat een beschrijving en een set van indicatoren waarmee de risk appetite voor de risicogebieden is gedefinieerd. De risk appetite geeft de hoeveelheid risico's en het soort risico aan dat wij bereid zijn te accepteren bij de realisatie van onze doelstellingen. Met andere woorden: dit is het kader voor onze bedrijfsvoering. De onderliggende beleidskaders bevatten de richtlijnen voor de beheersing van risico's in de verschillende risicogebieden.

Onze risk appetite is niet statisch. Risk appetite statements worden jaarlijks herzien. De afdeling Risk Management faciliteert dit proces en de Raad van Commissarissen keurt de statements uiteindelijk goed.

B.3.4 Eigen beoordeling van het risico en de solvabiliteit

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

Tevens wordt nagegaan welke mogelijkheden DAS Rechtsbijstand heeft om met deze risico's om te gaan indien zij zich zouden voordoen, zodanig dat DAS Rechtsbijstand blijft voldoen aan de wettelijk voorgeschreven kapitaaleisen. De jaarlijkse beoordeling staat in de Solvency II wet- en regelgeving bekend als de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). In de ORSA wordt jaarlijks binnen het meerjarenplan de ontwikkeling van de interne normsolvabiliteit getoetst aan de hand van verschillende scenario's. Wanneer de omstandigheden daartoe aanleiding geven, kan de ORSA ook frequenter worden uitgevoerd. Het resultaat van deze eigen beoordeling wordt jaarlijks gedeeld met de toezichthouder, De Nederlandsche Bank.

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

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

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

In de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) wordt jaarlijks binnen het meerjarenplan de ontwikkeling van de interne normsolvabiliteit getoetst aan de hand van verschillende scenario's. Wanneer de omstandigheden daartoe aanleiding geven, kan de ORSA ook frequenter worden uitgevoerd. DAS acht de interne normsolvabiliteit

van 140% voldoende om eventuele negatieve ontwikkelingen in de genoemde risico's in de risicomanagementparagraaf op te vangen. Uit de ORSA van 2024 blijkt dat DAS voldoende vermogen heeft om de effecten van de in de ORSA 2024 benoemde risicoscenario's op het strategisch meerjarenplan 2025-2030 binnen de Solvency II-kapitaaleisen op te vangen, gegeven de gedefinieerde maatregelen.

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. Op strategisch niveau worden de belangrijkste risico's geïdentificeerd en periodiek beoordeeld als onderdeel van de ORSA.

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

B.4.2 Compliance

Bij DAS staat een beheerste en integer bedrijfsvoering hoog in het vaandel. Voor DAS is compliance de naleving van externe (internationale en nationale) wet- en regelgeving, alsmede interne normen en procedures, ter bescherming van de integriteit van de organisatie, haar management en medewerkers met als doel het voorkomen en beheersen van risico's en de mogelijke schade als gevolg van deze compliance en integriteitsrisico's.

Compliance Functie

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

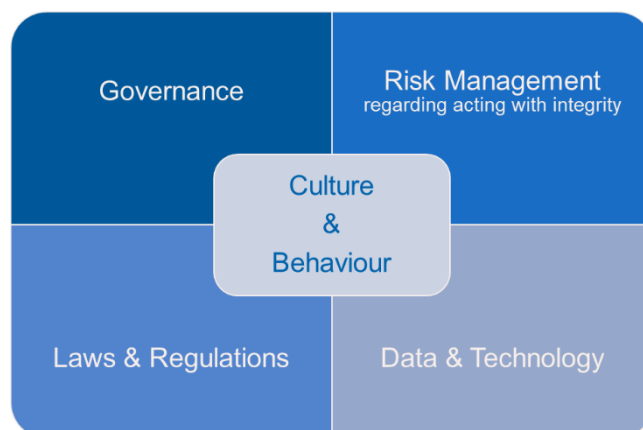
De Compliance Functie houdt zich bezig met het adviseren ten aanzien van de toepassing van externe en interne

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

Taken van de Compliance Functie

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

- Governance
- Risicomanagement met betrekking tot integriteit
- Wet- en regelgeving van toepassing op DAS
- Data en technologie en de impact op beheerste bedrijfsvoering.
- Gedrag en cultuur



Binnen deze thema's heeft de Compliance Functie een adviserende taak, bevordert zij de bewustwording van compliance en integriteitsrisico's en ondersteunt zij bij de ontwikkeling van een integere bedrijfscultuur. Op gebied van risicomanagement faciliteert, en adviseert zij over en/of toetst, monitort zij periodiek compliance en integriteit thema's, key controls en/of assessments.

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

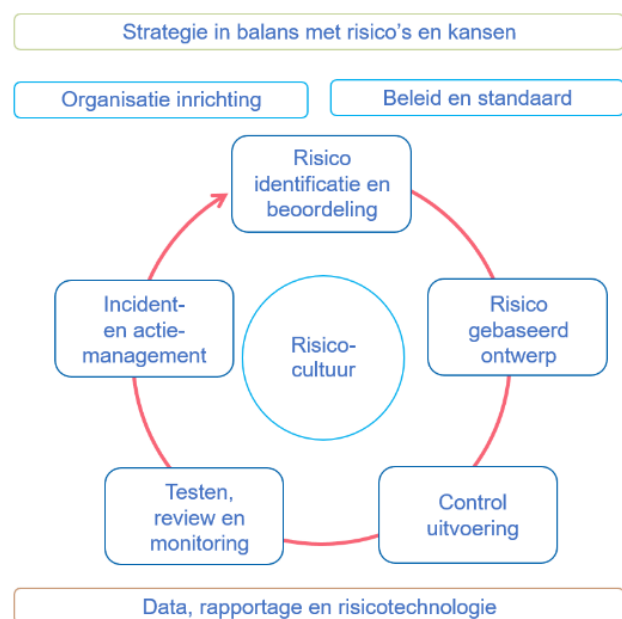
De Compliance functie is vertegenwoordigd in diverse commissies waaronder het Non-Financial Risk Committee, het Operational Risk Committee, het Finance and

Distribution Risk Committee en het Audit and Risk Committee van de Raad van Commissarissen.

B.4.3 Risicobeheersingssysteem

Voor wat betreft de methodiek inzake de opzet, bestaan en werking van het risicobeheersings systeem vormen de volgende internationaal gehanteerde standaarden voor DAS het uitgangspunt: ERM, COBIT en de volgende NEN-ISO standaarden: 22301 (BCM), 31000 (Risk Management), 27001 en 27002 (Informatiebeveiliging), 19600 en 37301 (Compliance), inclusief wettelijke methodieken zoals SIRA. Waar zinvol worden deze uitgangspunten in het kader van een integraal risicomanagement geïntegreerd en gecombineerd.

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



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, de Audit & Risk Committee en de Raad van Commissarissen onafhankelijk en objectief advies, analyses, aanbevelingen en zekerheid. Aan de hand daarvan kunnen de werkzaamheden van DAS verbeterd worden. Op die manier voegt de interne auditfunctie waarde toe aan DAS en maakt het een wezenlijk onderdeel uit van de corporate governance-structuur van de organisatie. De interne auditfunctie wordt erkend als de 'third line'.

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

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

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

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

B.6 Actuariële Functie

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

De taken van de actuariële functie omvatten onder meer:

- De coördinatie van de berekening van de technische voorzieningen;
- De juistheid van gebruikte methoden, onderliggende modellen en gehanteerde aannames bij de berekening van de technische voorzieningen;
- De beoordeling van de toereikendheid en de kwaliteit van de gebruikte gegevens;
- Het toetsen van schattingen aan 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 heeft haar interne beheersing ingericht volgens het 'three lines model'. In dat kader heeft DAS, om redenen van schaalgrootte, voor gekozen de tweedelijns Actuariële sleutelfunctie uit te besteden aan een functionaris van Triple A – Risk Finance, een in dit domein gespecialiseerde Nederlandse partij. De Audit & Risk Committee 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. De uitbesteding is een kritieke uitbesteding voor DAS en wordt door ons ook als zodanig gemanaged.

Zowel eerste lijn Actuarieel als de tweedelijns Actuariële functie maken deel uit van de Finance and Distribution Risk Committee die de directie ondersteunt bij haar besluitvorming. Daarnaast rapporteert de Actuariële functie aan zowel de directie als aan de Raad van Commissarissen van DAS.

B.7 Uitbesteding

Ingevolge artikel 49 van de Solvency II-richtlijn draagt DAS zorg dat bij uitbesteding van functies of verzekeringswerkzaamheden DAS volledig verantwoordelijk blijft voor nakoming van al haar verplichtingen uit hoofde van richtlijnverplichtingen.

DAS heeft hiertoe een uitbestedingsbeleid opgesteld.

In dit beleid is ondermeer opgenomen de voorwaarden, aanpak en processen in geval van een uitbesteding.

B.8 Overige informatie

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

C Risicoprofiel

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

Hieronder zijn schematisch de risico's per categorie weergegeven met de bijbehorende risk appetite (laag, midden of hoog), blootstelling en financiële impact in 2024. Na dit schematische overzicht worden de risico's stuk voor stuk toegelicht en wordt de beheersing van het risico toegelicht.

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

C.1 Strategische risico's

- beschrijving

Onze strategische risico's, waaronder de bedreigingen van ons verdienmodel, vormen de input voor onze ORSA (Own Risk and Solvency Assessment). In de ORSA wordt de mogelijke impact van de strategische risico's op onze kapitaalpositie beoordeeld. Uit de ORSA van 2024 blijkt dat we voldoende vermogen hebben om de effecten van de in de ORSA 2024 benoemde risicoscenario's op het strategisch meerjarenplan 2025-2030 binnen de Solvency II-kapitaaleisen op te vangen, gelet op gedefinieerde management-acties. DAS is primair gericht op de Nederlandse markt, die verzadigd is en een gelimiteerd aantal concurrenten kent. Om rendabele groei te kunnen behouden is het nodig om focus te houden op kostenbeheersing en verdere reductie van de kosten. Met deze focus wordt de aangescherpte strategie als uitvoerbaar beschouwd. Een scenario van een groeiende portefeuille bij achterblijvende opbrengsten uit het digitaliseringsprogramma, in combinatie met een economische crisis (waaronder toenemende inflatie, stijgende rente en krapte van de arbeidsmarkt) en een scenario waarin ook klimaatrisico (inclusief de impact van de klimaattransitie), pandemie, verruiming van de vrije keuze rechtshulp en ander claimgedrag is opgenomen,

hebben de meeste impact op onze solvabiliteitspositie. Waar nodig zijn managementacties gedefinieerd en doorgerekend om inzicht te krijgen in de effectiviteit ervan. In de ORSA is ook vastgesteld dat de managementacties het gewenste effect sorteren. Wel blijkt uit de ORSA dat de uitgangssituatie ten opzichte van 2023 uitdagender is.

- risk appetite, blootstelling, impact

De risk appetite van ons verdienmodel is 'midden'. De blootstelling aan dit risico is in vergelijking met 2023 voor ons gestegen, mede door externe factoren (waaronder inflatie) maar ook door een toename van claims als gevolg van de juridisering van de maatschappij. De risk appetite is overschreden. De financiële impact was 'hoog' in 2024.

- maatregelen

Onze strategie zorgt ervoor dat ons verdienmodel toekomstbestendig blijft. Het is de bedoeling om onder andere door digitalisering onze dienstverlening verder te optimaliseren en tegelijkertijd onze kosten te reduceren. Om de realisatie van onze strategie optimaal vorm te geven, worden de strategische initiatieven bestuurd door middel van portfoliomanagement en onze risk appetite.

C.2 Financiële risico's

Kapitaalrisico

- beschrijving

Als zelfstandige onderneming moeten we in staat zijn om een financieel gezonde bedrijfsvoering te voeren. We moeten voldoende gekapitaliseerd zijn om aan onze (verzekerings)verplichtingen te kunnen voldoen. Naast de wettelijke norm hanteren we interne solvabiliteitsnormen.

- risk appetite, blootstelling, impact

De risk appetite van dit risico is 'midden'. De blootstelling aan dit risico is voor ons gelijk gebleven in vergelijking met 2023 als gevolg van voortzetting van operationele verliezen. Er is geen overschrijding geweest van de risk appetite. Nadat in 2023 nog direct aanvullende maatregelen nodig

zijn geweest om voldoende gekapitaliseerd te blijven, zijn in 2024 met name maatregelen genomen die de toekomstige kapitalisatie moeten waarborgen.

- maatregelen

De Solvency II-ratio is gedurende 2024 verder afgenomen. Elk kwartaal wordt met behulp van het Integrated Control Framework (ICF) gemonitord en gerapporteerd of nog aan de wettelijke- en interne normen wordt voldaan. In lijn met onze ORSA hebben we aanvullende maatregelen genomen om onze huidige en toekomstige kapitaalpositie te behouden en verder te versterken. De Solvency II-ratio per jaareinde laat een lichte daling zien ten opzichte van een jaar eerder.

Marktrisico

- beschrijving

Het marktrisico is het risico op een ongunstige verandering in de financiële situatie, als direct of indirect gevolg van de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Onder het marktrisico vallen onder andere het liquiditeitsrisico, het valutarisico, het aandelenrisico en het renterisico. Het beleggingsbeleid geeft kaders voor de wijze waarop deze risico's worden beheerst.

- risk appetite, blootstelling en impact

De risk appetite van dit risico is 'midden'. Doordat in de afgelopen jaren de blootstelling aan het marktrisico is opgebouwd, is het marktrisico in 2024 niet toegenomen. Vanuit de financiële markten hadden met name de dalende rentes in 2024 invloed op het marktrisico. Door de daling in het totale beleggingsvolume als gevolg van operationele verliezen is de blootstelling aan het marktrisico per ultimo 2024 afgenomen in vergelijking met 2023.

- maatregelen

Belangrijke maatregelen ter beheersing van het marktrisico zijn bijvoorbeeld het periodiek uitvoeren van een asset-liability-managementstudie (ALM), het uitvoeren van stresstesten (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. Om op de lange termijn aantrekkelijke beleggingsrendementen te kunnen behalen is het geen streven voor DAS om het marktrisico volledig te minimaliseren.

Tegenpartij-kredietrisico

- beschrijving

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. De financieel-risicomanagement-standaard geeft kaders voor de manier waarop dit risico wordt beheerst. Belangrijke tegenpartijen voor ons zijn (her)verzekeraars en financiële instellingen en partijen in de beleggingsportefeuille.

- risk appetite, blootstelling, impact

De risk appetite van dit risico is 'midden'. In vergelijking met 2023 is de blootstelling aan dit risico licht gestegen. Het risico is binnen de risk appetite gebleven. De financiële impact in 2024 was 'laag'.

- maatregelen

Maatregelen om het tegenpartij-kredietrisico 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. Ook zijn eisen gesteld aan de kredietwaardigheid van de herverzekeraars van DAS. Het tegenpartij-kredietrisico bij 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. Liquide middelen zetten we uitsluitend uit bij financiële instellingen die onder toezicht staan en die voldoen aan de eisen van kredietwaardigheid.

Verzekeringstechnisch risico

- beschrijving

Het verzekeringstechnisch risico is het risico op een ongunstige resultaatontwikkeling door het toepassen van inadequate aannames bij premiestelling en/of reservering, met als gevolg hoger dan verwachte schadebetalingen en kosten en onvoldoende dekking vanuit premie-inkomsten. We streven naar een gezond technisch resultaat en een rendabele groei en we accepteren in beperkte mate de risico's die dit bedreigen. Ons verzekeringstechnisch beleid geeft kaders voor de manier waarop we dit risico beheersen.

- risk appetite, blootstelling en impact

De risk appetite van dit risico is 'midden'. De blootstelling aan dit risico is gedaald, vergeleken met 2023. Alhoewel we in 2024 een toename van de schadevoorzieningen en de premievolumes waarnemen, is dit risico middels een effectieve inzet van de herverzekeringscontracten verder afgenomen. In 2024 is de risk appetite niet overschreden. De financiële impact afgelopen jaar was 'midden'.

- maatregelen

Belangrijke maatregelen om verzekeringstechnische risico's te beheersen zijn het toepassen van acceptatie- en voorzieningenbeleid, herverzekeringsbeleid, het monitoren van trends en veranderingen in claimedrag en het monitoren van de toereikendheid van de voorzieningen. De verzekeringstechnische risico's waar wij aan blootstaan, hebben betrekking op de juridisering van de samenleving en de veranderingen van wet- en regelgeving in Nederland. Voorbeelden daarvan zijn de beoogde wet- en regelgeving om de stikstofuitstoot te beperken en de nieuwe Wet toekomst pensioenen (Wtp). De mate waarin de juridisering van de samenleving zich ontwikkelt en de invoering van nieuwe wet- en regelgeving kunnen voor ons direct gevolgen hebben. Als gespecialiseerde rechtsbijstandverzekeraar is er bij ons sprake van een concentratie van verzekeringstechnische risico's. Juist als specialist hebben wij onze organisatie en processen

zodanig ingericht dat de risico's continu bewaakt en gevolgd worden zodat we, als het nodig is, tijdig en adequaat kunnen ingrijpen.

Een stijging in het verzekeringstechnisch risico werd eind 2023 voorzien, daarom is besloten om de quota share in ons herverzekeringscontract in 2024 te verhogen. Voor 2025 is het quota share percentage verder verhoogd.

C.3 Operationele risico's

Het risicomanagement- en interne controlebeleid bevatten de uitgangspunten voor de beheersing van deze risico's, aangevuld met de kaders van de risicobereidheid.

Voor specifieke risico's geldt aanvullend beleid, zoals het integriteitsbeleid, het inkoop- en uitbestedingsbeleid en het beleid voor businesscontinuïteit en crisismanagement.

Om operationele risico's te identificeren en te analyseren, worden risk control self assessments uitgevoerd op processen. Daar waar nodig worden beheersmaatregelen genomen om risico's in processen te beheersen. De eerste lijn voert deze maatregelen uit en ziet toe op de effectiviteit. De tweede lijn monitort en toetst dat periodiek.

Cybercrime-risico

- beschrijving

Het cybercrime-risico is het risico dat er onvoldoende weerbaarheid of weerstand is tegen cybercrime-aanvallen (zoals ransomware, andere malware en supply chain attack) die zó van invloed zijn dat de reguliere bedrijfsvoering niet kan worden voortgezet en we als gevolg daarvan niet kunnen voldoen aan onze verplichting jegens onze verzekerden. Bovendien kan ons vermogen om wet- en regelgeving na te leven in gevaar komen, waarmee financiële risico's (boetes van toezichthouders, claims van klanten, betaling van losgeld) en ook reputatieschade worden geriskeerd.

- risk appetite, blootstelling en impact

De risk appetite van dit risico is 'laag'. De blootstelling aan dit risico is niet veranderd ten opzichte van vorig jaar en blijft

hoog mede door een continue hoge dreiging van buitenaf. Er zijn passende maatregelen genomen in 2024 om binnen de gestelde risk appetite te blijven. De financiële impact was in 2024 'laag'.

- maatregelen

Om dit risico te beperken richten wij ons op beheersmaatregelen op het vlak van privacy, informatiebeveiliging en cybersecurity (bijvoorbeeld meer penetratietesten, continue monitoring en crisissimulaties), het stimuleren van bewustzijn bij medewerkers, lijnmanagement en directie en door het monitoren van dit risico in het ORSA-proces.

Bij toenemende dreiging van een cybercrime-aanval hanteren we een proces waarin extra maatregelen worden genomen om de continuïteit van onder andere onze dienstverlening te waarborgen.

Duurzaamheidsrisico

- beschrijving

Onder het duurzaamheidsrisico worden die risico's verstaan die gerelateerd zijn aan E(nvironment), S(ocial) en G(overnance). Onder 'environment' wordt onder andere het klimaatrisico geschaard. Dit is het risico dat wij lopen als gevolg van klimaatverandering en de overgang naar een klimaatneutrale economie. De verwachting is dat klimaatrisico's ons vooral 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 (fysiek risico). Ook veranderingen in wet- en regelgeving om klimaatverandering tegen te gaan (transitierisico) hebben effect op onze beleggingen en bedrijfsvoering. De wijzigingen in wet- en regelgeving gerelateerd aan de stikstofcrisis kunnen resulteren in een hoger aantal schademeldingen.

De uitgevoerde risicoanalyse richt zich naast 'environment' ook op risico's gerelateerd aan 'social' en 'governance'.

- risk appetite, blootstelling en impact

De risk appetite van het klimaatrisico is 'laag'. De blootstelling aan dit risico is voor 2024 gelijk gebleven. De risk appetite is niet overschreden. De financiële impact in 2024 was 'laag'.

- maatregelen

Ons beleggingsbeleid richt zich op duurzame beleggingen. DAS blijft zich ontwikkelen en toetst haar beleggingsbeleid en -activiteiten regelmatig, bijvoorbeeld via de Benchmark Duurzaam Beleggen van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling en via evaluaties van het IMVO (Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen)-convenant.

In de ORSA 2024 is in diverse stressscenario's aandacht voor klimaatrisico's. Dit uit zich in de scenario's door enerzijds meer claims die klimaat- gerelateerd zijn en anderzijds toenemende wet- en regelgeving op dit vlak. Naast de ORSA is er ook een aparte risicoanalyse uitgevoerd die geen materiële risico's voor DAS laat zien op de onderdelen 'social' en 'governance'.

Binnen het operationaliseren van de strategie zijn twee initiatieven rechtstreeks gerelateerd aan duurzaamheid. Eén initiatief is erop gericht om onder andere onze missie 'juridische hulp toegankelijk maken voor iedereen' door onze hele bedrijfsvoering toe te gaan passen. Het andere initiatief is gericht op 'sustainable reporting', om te voldoen aan bestaande en alle nieuwe vereisten op dat vlak.

Qua huisvesting hebben we maatregelen genomen om de CO₂-uitstoot van onze vestigingen te reduceren. In Amsterdam zijn we in 2024 verhuisd naar een duurzamer pand. Net als in Roermond, Utrecht en Arnhem. In Den Bosch is geïnvesteerd in het huidige pand om de nieuwe manier van werken te ondersteunen. Ons nieuwe arbeidsvoorwaardenpakket geeft ook uitvoering aan ons nieuwe mobiliteitsbeleid.

Risico van het niet-voldoen aan wet- en regelgeving

- beschrijving

Onder dit risico valt onder andere het niet-voldoen aan nationale en/of internationale wet- en regelgeving en/of verzoeken van toezichthouders.

- risk appetite, blootstelling en impact

De risk appetite van het niet-voldoen aan wet- en regelgeving is 'laag'. De blootstelling aan dit risico is voor ons toegenomen door belangrijke wijzigingen in wet- en regelgeving, zoals bijvoorbeeld de CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), AI-verordening, DORA (Digital Operational Resilience Act) en de Wtp (Wet toekomst pensioenen). In 2024 zijn passende maatregelen genomen bij overschrijdingen van de risk appetite in het kader van de Sanctiewet. De financiële impact was in 2024 'laag'.

- maatregelen

In het kader van het voldoen aan wet- en regelgeving speelt de beheersing van de AVG (Algemene Verordening Gegevensbescherming), de IDD (Insurance Distribution Directive), DORA en de Sanctiewet een voorname rol. In het kader van de Sanctiewet is als gevolg van intern geconstateerde tekortkomingen in de interne beheersing een verbeterprogramma opgestart eind 2022. Het resultaat van dit verbeterprogramma is dat we de identificatie van onze relaties, de daarbij behorende ultimate beneficial owners en de toetsing ervan sterk hebben verbeterd en meer in lijn hebben gebracht met de wettelijke vereisten om daarmee te voldoen aan de verplichtingen vanuit de Sanctiewet. De uitvoering van dit verbeterprogramma heeft in 2024 de hoogste prioriteit gehad bij diverse afdelingen en de directie.

Intragroeprisico's

Deze paragraaf beschrijft het risico tussen de entiteiten van DAS Groep (DAS Holding N.V., DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. en DAS Legal Services B.V.) met als doel meer inzicht te geven in de risico's zelf, de onderlinge samenhang en de materialiteit.

Risico van registratie van intra groep uitbestedingen

- beschrijving

De drie entiteiten van DAS Groep (DAS Holding N.V., DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V. en DAS Legal Services B.V.) maken veelal gebruik van dezelfde applicaties en/of systemen. Overeenkomsten tot gebruiken en/of licenties voor het gebruik van deze applicaties worden echter veelal op Holding niveau

aangeschaft, waarbij de andere twee entiteiten in praktijk daadwerkelijk gebruik maken van de applicaties en/of systemen.

Deze vorm van uitbesteding en het bewustzijn van het belang van een juiste registratie op welke entiteit het contract wordt afgesloten en welke entiteiten er gebruik van maken is van belang in het kader van onder andere DORA. (Onder)- uitbestedingen binnen de DAS-groep dienen juist geregistreerd te worden zodat onder andere het register van uitbestedingen van DAS juist en actueel blijft.

- risk appetite, blootstelling, impact

Onze risk appetite voor dit risico is 'laag'. De blootstelling aan dit risico is gelijk aan vorig jaar. De financiële impact is laag.

- maatregel

Om dit risico te mitigeren, worden in het kader van DORA alle intra groep uitbestedingen geregistreerd en gecontroleerd in het register van uitbestedingen.

Juridische claims

- beschrijving

Met het afstoten van de incassoactiviteiten eind 2021 zijn tijdens de verkoop afspraken gemaakt over de afwikkeling van een aantal zaken, waaronder meldingen van toezichthouders over het risico van onvoldoende naleving en mogelijk daaruit voortvloeiende boetes.

In 2023 is door de Autoriteit Persoonsgegevens bij een voormalig dochteronderneming (EDR) een claim gelegd, in verband met het overtreden van de AVG-wetgeving. Na verkoop blijft DAS aansprakelijk voor eventuele boetes die hieruit voortvloeien.

In 2024 zijn er geen wezenlijke ontwikkelingen geweest ten aanzien van deze kwestie.

- risk appetite, blootstelling, impact

Onze risk appetite voor dit risico is 'midden'. De blootstelling aan dit risico is gelijk aan vorig jaar. De financiële impact is laag.

- maatregel

Als mitigerende actie worden de ontwikkelingen rond deze mogelijke niet-naleving nauwlettend gevolgd.

Risico van het niet-voldoen aan belastingwetgeving

- beschrijving

De samenloop van belastingen op verzekerde en niet-verzekerde diensten in relatie tot belastingen is complex.

- risk appetite, blootstelling, impact

Onze risk appetite voor dit risico is 'midden'. De blootstelling aan dit risico is gelijk aan vorig jaar. De financiële impact is laag.

- maatregel

Als mitigerende actie worden de ontwikkelingen rond deze overtreding nauwlettend gevolgd door onze fiscalist en in overleg met onze externe adviseur.

C.4 Overige informatie

Er zijn drie ontwikkelingen in het bijzonder van belang voor DAS:

- aanscherping van de strategie;
- markten en financiële positie;
- toenemende wet- en regelgeving.

Operationalisering van de aangescherpte strategie

In 2024 hebben wij onze strategie aangescherpt. Bij de totstandkoming van deze aanscherping is de toekomstvastheid van ons verdienmodel, specifiek rendement, in ogenschouw genomen, maar ook duurzaamheid, distributiepartners, technologische en marktontwikkelingen, wet- en regelgeving, arbeidsmarkt en de volatiliteit van de financiële markten. De eerder dit jaar uitgevoerde strategische risicoanalyse is betrokken bij de herijking van de strategie.

In hoofdlijnen blijven we inzetten op enerzijds digitalisering en anderzijds het managen van rendement op ons product.

Door middel van vooral het digitaliseren en automatiseren (waar onder ook inzet van AI-functionaliteit) willen wij ons kostenniveau omlaag-brengen maar ook onze dienstverlening aan onze klanten verder verbeteren. Dit doen we door de Mijn DAS-omgeving voor klanten steeds verder te verbeteren, maar ook door afspraken met een jurist of advocaat en het melden van een zaak online mogelijk te maken.

Naast inspanningen op het vlak van digitalisering heeft 2024 in het teken gestaan van rendement. De genomen maatregelen in 2023 op dit vlak, zoals de aanpassing van premies en commissies en het veranderen van productvoorwaarden, sorteren nu effect. Ook zijn we in gesprek gegaan met onze partners (tussenpersonen, volmachten en verzekeraars) over voorwaarden en rendement. Dit heeft geresulteerd in de aanpassing van overeenkomsten.

We hebben mooie waardering in cijfers ontvangen van onze tussenpersonen en volmachten.

Om goed inzicht te houden in de ontwikkeling van ons rendement hebben we bij DAS onze underwriting-functie verder versterkt. Door op grotere schaal data-analyses uit te voeren, willen wij onze dienstverlening aan partners en klanten verder verbeteren.

Naast onze focus op verdere digitalisering en het managen van ons rendement van verzekerde dienstverlening, blijven we ook niet-verzekerde dienstverlening aanbieden. Om het rendement van deze niet-verzekerde dienstverlening duurzaam te laten toenemen, gaan wij samenwerken met een derde partij.

Markten en financiële positie

Om onze kapitaalpositie te behouden hebben we eind 2023 en 2024 aanvullende maatregelen moeten nemen om deze positie op gelijksoortig niveau te continueren. Genomen maatregelen zijn onder andere de verkoop van een deel van onze beleggingsportefeuille en verhoging van de quota share van onze herverzekeringsconstructie.

Geopolitiek gezien zien we een continuering van de oorlog in Oekraïne en het conflict in het Midden-Oosten. De economische en financiële volatiliteit is relatief afgenomen maar duurt voort in de wereld. De stijging van de prijzen en de effecten daarvan op huishoudens, industrie en productieketens duurden ook voort in 2024. De inflatie is afgenomen maar is er nog steeds. Deze economische situatie en financiële gevolgen hebben ook impact op ons bedrijf.

We zien dat het rendement van ons product onder druk staat onder andere door het effect van inflatie, verlies van productportefeuilles maar ook weer het aantrekken van een nieuwe portefeuille en een toenemend aantal complexere meldingen alsook stijgende interne kosten van meldingen die wij uitbesteden aan externe advocaatkantoren. Door voortdurend de risico's in onze producten te monitoren en zo nodig maatregelen te nemen (zoals de aanpassing van premies en commissies, verandering van productvoorwaarden) en onze kosten te beheersen, bewaken wij ons rendement.

De volatiliteit in de geopolitieke situatie heeft ervoor gezorgd dat de cyberdreiging hoog is gebleven in 2024. Door onze maatregelen op het vlak van informatiebeveiliging structureel te toetsen en door te ontwikkelen, zorgen wij ervoor dat we optimaal beschermd zijn en blijven.

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

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

Toenemende wet- en regelgeving

Wet- en regelgeving is voortdurend in beweging. Onder invloed van duurzaamheid en klimaatverandering ontstaat nieuwe wet- en regelgeving die ook onzekerheden met zich meebrengt voor onze klanten. Deze toenemende wet- en regeldruk op allerlei gebieden heeft impact op ons als rechtsbijstandverzekeraar en leidt tot extra meldingen. Wij merken dat meer meldingen voortkomen uit toenemende juridisering van de maatschappij.

Naast nieuwe en/of wijzigingen in wet- en regelgeving voor ons als uitvoerder van rechtshulpverlening, is er ook nieuwe wet- en/of regelgeving voor ons als verzekeraar. Denk hierbij aan de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) maar ook de Digital Operational Resilience Act (DORA). Onder invloed van deze nieuwe wet- en regelgeving hebben wij onze beleidskaders aangescherpt en geïmplementeerd, zodat wij de risico's ten aanzien van kritieke en belangrijke functies goed in kaart hebben en onze maatregelen passend zijn.

Om te blijven voldoen aan wet- en regelgeving hebben blijven wij onze processen uitvoerig monitoren. Daar waar nog passen wij die tijdig aan.

D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

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

De jaarrekening 2024 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 2024	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Activa	368,8	375,7	-7,0
Passiva	270,7	282,3	-11,6
Vershil activa minus passiva	98,0	93,4	4,6

D.1 Activa

De activa van DAS Holding worden in onderstaand overzicht weergegeven:

31 december 2024	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Immateriële vaste activa	-	5,2	-5,2
Latente belastingvorderingen	12,1	13,7	-1,6
Materiële vaste activa	24,1	8,0	16,1
Beleggingen	195,4	197,1	-1,7
Directe beleggingen in obligaties	138,7	140,4	-1,7
Beleggingsfondsen	56,7	56,7	-
Leningen en hypotheeklen	1,1	1,1	-0,0
Vorderingen uit verzekeringen	38,7	50,9	-12,2
Vorderingen uit herverzekeringen	71,8	71,8	-
Vorderingen uit niet-verzekeringen	4,0	9,2	-5,1
Liquide middelen	18,6	18,6	-
Overig	2,9	-	2,9
Activa	368,8	375,7	-7,0

De activa gewaardeerd op basis van Solvency II zijn € 7 miljoen lager dan waardering op basis van Dutch GAAP. Belangrijkste redenen hiervoor zijn de wijzigingen in waardering van de Latente belastingvorderingen, Vaste Activa en Vorderingen uit herverzekering. Daarnaast worden obligaties op marktwaarde gewaardeerd.

Immateriële vaste activa, voor zover deze geen economische waarde hebben, worden niet gewaardeerd onder Solvency II. Het verschil in de materiële vaste activa wordt veroorzaakt door IFRS 16 (Leasing). Onder Solvency II worden de huurpanden en de leaseauto's ook op de balans gepresenteerd. Het verschil in de Vorderingen uit niet-verzekeringen heeft betrekking op de lopende rente van de obligaties en het presenteren van vooruitbetaalde bedragen onder de overige vorderingen.

In paragraaf A.4 (prestaties op het gebied van beleggingen) 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 materiële vaste activa bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen die noodzakelijk is voor het beoogde gebruik.

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

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

D.1.2 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 2024 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 3 beleggingsfondsen van Goldman Sachs.

Het zijn 2 obligatiefondsen en 1 aandelenfonds. Het betreffen de volgende fondsen:

- Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (obligatiefonds);
- Goldman Sachs Green Bond (obligatiefonds);
- Goldman Sachs Global Sustainable Equity (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 Holding.

D.1.4 Leningen en hypotheek

Per 30 december 2021 is een lening verstrekt van € 2 miljoen aan Axiom Partners GmbH. Deze lening wordt in vier jaar in delen van € 0,5 miljoen afgelost. De eerste betaling is in januari 2023 ontvangen. De rente bedraagt 4% per jaar. Axiom Partners GmbH is geen onderdeel van DAS.

De reële waarde van de lening per 31 december 2024 is € 1.095k (2023: € 1.529k) en wordt bepaald op basis van de verdiscontering van toekomstige kasstromen, waarbij wordt uitgegaan van een verdisconteringsvoet op basis van de risicovrije EIOPA rentecurve en een risico-opslag van 4,34%.

D.1.5 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 niet-verdiende premies bestaat uit ('best estimate' per 31 december 2024: bruto € 15,8 miljoen, herverzekering € -3,5 miljoen en netto € 12,3 miljoen):

- Toekomstige kosten die voortkomen uit premies die per ultimo 2024 zijn ontvangen en die betrekking hebben op een in de toekomst te verzekeren periode;
- Toekomstige winsten uit nog te ontvangen premie, binnen de contractgrenzen.

De voorziening te betalen schaden bestaat uit de volgende onderdelen:

- De toekomstige externe kosten voor de behandeling van dossiers. De externe kosten worden geregistreerd op dossierniveau. Externe kosten zijn kosten die worden gemaakt voor afgenomen juridische diensten bij derden (externe advocaten en adviseurs) en afkoopkosten ('best estimate' per 31 december 2024: bruto € 91,6 miljoen, herverzekering € -23,4 miljoen en netto € 68,2 miljoen).
- De interne voorziening te betalen schaden wordt aangehouden voor dekking van toekomstige interne kosten ter behandeling van dossiers. Onder interne kosten wordt verstaan de loonkosten, huisvestingskosten en kosten van ondersteunend personeel die worden gemaakt voor de afwikkeling van dossiers ('best estimate' per 31 december 2024: bruto € 59,1 miljoen, herverzekering € -11,8 miljoen en netto € 47,3 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 kapitaalvereiste 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 'Guidelines on the 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 'Solvency Capital Requirement' (SCR) voor non-hedgeable risk (verzekeringstechnisch risico, tegenpartijkredietrisico type 2 en operationeel risico) wordt bepaald via standaard 'Basic SCR' (BSCR) correlatiematrix. De berekende SCR wordt geprojecteerd door schaling van deze SCR naar resterende 'best estimate' voorzieningen. Vervolgens wordt de som van de 'Cost of Capital' (CoC) in euro bepaald, rekening houdend met de verdiscontering.

Aannames:

Een CoC-percentage van 6% is gehanteerd. Voor de uitloop van de SCR in de simplificatie conform methode 2 wordt gebruik gemaakt van het uitlooppatroon van de technische schadevoorzieningen, dat passend is omdat ongeveer 67% van de totale SCR bestaat uit schadeverzekeringstechnisch risico. De risicomarge per 31 december 2024 is gelijk aan € 9,7 miljoen.

D.2.3 Onzekerheid in de technische voorzieningen

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

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

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

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

De voorziening niet-verdiende premies heeft de volgende drivers:

- De toegepaste combined ratio's.
- De omvang van de toekomstige premie en de bijbehorende contractgrenzen.

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

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

In onderstaand overzicht worden de technische voorzieningen weergegeven:

31 december 2024	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Bruto			
Voorziening voor niet-verdiende premie	15,8	16,8	-1,0
Voorziening voor te betalen schade	150,7	183,6	-32,9
Best Estimate	166,5	200,4	-33,9
Herverzekering			
Voorziening voor niet-verdiende premie	-3,5	-4,7	1,2
Voorziening voor te betalen schade	-35,2	-42,8	7,6
Best Estimate	-38,7	-47,5	8,8
Netto			
Voorziening voor niet-verdiende premie	12,3	12,1	0,2
Voorziening voor te betalen schade	115,5	140,8	-25,3
Best Estimate	127,8	152,9	-25,1
Risicomarge	9,7	-	9,7
Technische voorzieningen	137,5	152,9	-15,4

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 2024 van DAS Rechtsbijstand. De technische voorzieningen op basis van Solvency II zijn € 15,4 miljoen lager dan de technische voorziening op basis van Dutch GAAP.

De verschillen tussen de technische voorzieningen uit de jaarrekening 2024 en de Solvency II-rapportage zijn:

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

D.3 Overige schulden

De overige schulden zijn als volgt opgebouwd:

	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
31 december 2024			
Overige voorzieningen	10,1	7,5	2,6
Pensioenvoorziening	7,2	6,7	0,5
Latente belastingverplichtingen	-	-	-
Financiële verplichtingen niet zijnde kortlopende handelsschulden	16,2	-	16,2
Schulden uit verzekeringen	2,8	2,8	-
Schulden uit herverzekeringen	35,2	35,2	-
Overig	22,9	26,5	-3,6
Overige schulden	94,4	78,7	15,7

In bovenstaand overzicht worden de overige schulden op basis van de Solvency II waardering vergeleken met de overige schulden op basis van de waardering in de jaarrekening van DAS Holding. De overige schulden gewaardeerd op basis van Solvency II zijn € 15,7 miljoen hoger dan in de geconsolideerde jaarrekening 2024. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door de Financiële verplichtingen niet zijnde kortlopende handelsschulden. Onder deze post zijn de lease verplichtingen op de balans gepresenteerd (IFRS 16). Zie ook het waarderingsverschil bij de materiële vaste activa.

De schulden uit verzekeringen en herverzekering kennen dezelfde waardering als in de jaarrekening. Deze post bevat onder meer posten die samenhangen met het

betalingsverkeer, zoals nog te betalen kosten en te verwerken ontvangsten en de schuld uit hoofde van herverzekerden.

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 indexeringskosten. 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 geconsolideerde jaarrekening 2024 van DAS Holding, is het waarderingsverschil € 6,6 miljoen. Dit verschil wordt met name veroorzaakt door de volgende posten:

- Waardering Immateriële vaste activa in Solvency II-rapportage - € 5,3 miljoen
- Waardering Latente belastingvorderingen - € 1,6 miljoen
- Marktwaaarde waardering obligaties in Solvency II-rapportage - € 1,7 miljoen
- Waardering Vorderingen uit Herverzekeringen - € 12,1 miljoen
- Waardering Vorderingen uit niet-verzekeringen - € 5,1 miljoen
- Waardering technische voorzieningen op basis van beste schatting en risicomarge - € 25,1 miljoen
- Overige verschillen € 3,6 miljoen

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Er worden geen alternatieve methoden voor de waardering gebruikt.

D.5 Overige informatie

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

Behalve bovenstaande is er geen andere belangrijke informatie met betrekking tot de waardering voor Solvency II doeleinden.

E Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

E.1.1 Kapitaalmanagement

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

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

- vertrouwen uitstralen naar zowel klanten als distributiepartners als 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 teveel ingeperkt wordt.

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

DAS acht de interne normsolvabiliteit van 140% voldoende om eventuele negatieve ontwikkelingen in de genoemde risico's in de risicomanagementparagraaf op te vangen. Uit de ORSA van 2024 blijkt dat we voldoende vermogen hebben om de effecten van de in de ORSA 2024 benoemde risicoscenario's op het strategisch meerjarenplan 2025-2030 binnen de Solvency II-kapitaaleisen op te vangen, gelet op gedefinieerde management-acties.

De solvabiliteitsratio van DAS Rechtsbijstand bedraagt per 31 december 2024 146% (2023 151% voor fourtherstel en conform opgave aan DNB). De solvabiliteitsratio van DAS Holding bedraagt per 31 december 2024 148% (2023 153%, 157% voor fourtherstel, conform opgave aan DNB)

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

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

In de onderstaande tabel wordt het geconsolideerd eigen vermogen per 31 december 2024 weergegeven:

Eigen vermogen per 31 december 2024	Solvency II	Dutch GAAP	Vershil
Activa	368,8	375,7	-7,0
Passiva	270,7	282,3	-11,6
Vershil activa minus passiva	98,0	93,4	4,6
Bankgarantie	-1,0	-	-1,0
Tier 2 vermogen	20,5	-	20,5
Beschikbaar Eigen vermogen	117,5	93,4	24,0

De bankgaranties zijn € 1,0 miljoen (2023 € 1,1 miljoen) en worden conform vorige jaren in mindering gebracht op het beschikbaar eigen vermogen. Het tier 2 kapitaal € 20,5 miljoen wordt sinds eind 2023 toegevoegd aan het beschikbaar eigen vermogen.

Door de bovengenoemde posten(€ 19,5 miljoen) toe te voegen aan het verschil activa minus passiva in de Solvency II-rapportage (€ 98 miljoen) komt de aanwezige solvabiliteit (Own funds) uit op € 117,5 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 wordt gewaardeerd op basis van de economische waarde. Het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal, Tier 2-kapitaal en Tier 3-kapitaal. Het Tier 3-kapitaal is gelijk aan de contante waarde van de uitgestelde belastingvordering (DTA) en bedraagt € 10,7 miljoen (2023: € 8,4 miljoen). Het Tier 2-kapitaal, bestaande uit niet-gestort en niet-opgevraagd aandelenkapitaal, is ongewijzigd ten opzichte van 2023 en bedraagt € 20,5 miljoen. De rest van het eigen vermogen bestaat uit Tier 1-kapitaal. De uitgestelde belastingvordering en het niet-gestorte en niet-opgevraagde aandelenkapitaal kan volledig worden meegenomen in het eigen vermogen, omdat wordt voldaan aan Artikel 82 van de Solvency II gedelegeerde verordening.

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

Eigen vermogen	91,0
Aanpassing (im)materiële vaste activa minus leaseverplichting	-5,8
Aanpassing obligaties (inclusief lopende rente)	-2,5
<i>Aanpassing technische voorzieningen</i>	
Voorziening niet-verdiende premies	-0,3
Voorziening te betalen schaden	25,2
Risicomarge	<u>-9,8</u>
	15,1
Aanpassing pensioenvoorziening	<u>-0,4</u>
Totaal voor effect belastingen	6,4
Effect latente belastingen	<u>-1,6</u>
Totaal verschil jaarrekening en rapportage Solvency II	4,7
Vershil activa minus passiva	95,7
Tier 2-kapitaal	20,5
Bankgaranties	<u>-1,0</u>

Eigen vermogen rapportage Solvency II

115,2

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

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

Solvabiliteitspositie Solvency II	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Beschikbaar Eigen vermogen (EV)	117,5	124,4
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	79,2	81,1
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	33,1	33,4
Solvabiliteitsratio (EV/SCR)	148%	153%

De 2023 kolom is na verwerking van fourtnerstel.

Onder Solvency II is het toegestaan om een verliescompensatievermogen uitgestelde belastingen (LACDT) mee te nemen in de berekening van de SCR. In de berekening van de LACDT maakt DAS ook gebruik van toekomstige winsten als winstbron voor de LACDT.

De berekening van het groeps solvabiliteitskapitaalvereiste vindt plaats op basis van de Accounting Consolidation Based Method.

De solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) is in 2024 gedaald ten opzichte van 2023. De solvabiliteitskapitaalvereiste voor het schadeverzekeringstechnisch risico is gedaald door verhoogde inzet van de quota-share-herverzekerings-overeenkomst, ondanks een toename van de verwachte premie-inkomsten. Daarnaast is het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen in 2024 gestegen ten opzichte van een jaar eerder.

Op 18 december 2023 heeft De Nederlandsche Bank (DNB) de resultaten van het themaonderzoek naar uitgestelde

belastingen teruggekoppeld. DAS heeft, op basis van de terugkoppeling van DNB, medio 2024 een herberekening gemaakt van het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT). Deze herberekening resulteerde in een hogere LAC DT.

Door operationele verliezen daalde het eigen vermogen (EV) in de loop van 2024.

De daling van het eigen vermogen over 2024 kan voor een groot deel worden toegeschreven aan de verhoging van de schadevoorzieningen. Om vanuit Solvency-II perspectief met name het verzekeringstechnisch risico te reduceren, heeft DAS voor 2025 een quota-share-herververzekerings-overeenkomst gesloten voor 40%, een verhoging van 5% punt ten opzichte van de 2024 overeenkomst van 35%.

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

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

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

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

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

DAS Rechtsbijstand is gedurende 2024 niet onder het gestelde solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste gekomen. De solvabiliteitsratio van DAS Holding is per 31 december 2022 voor het eerst berekend.

E.6 Overige informatie

De SCR van DAS Holding is € 0,4 miljoen hoger dan de SCR van DAS Rechtsbijstand. Dit verschil wordt voornamelijk verklaard door:

Toegenomen marktrisico als gevolg van renterisico en tegenpartijrisico inzake lening Axiom en onderhanden werk binnen DLS.

Behalve bovenstaande is er geen andere belangrijke informatie met betrekking tot kapitaalbeheer.

Colofon

Uitgave

DAS Holding N.V.

De Entree 203-225, 1101 HG Amsterdam

Postbus 23000, 1100 DM Amsterdam

communicatie@das.nl

www.das.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	Balance sheet	Balance sheet information using Solvency II valuation methodology.
S.05.01.01	Premiums, claims and expenses by line of business	Information on premiums, claims and expenses using the valuation and recognition principles used for reporting in DAS Nederlandse Rechtsbijstand verzekeringsmaatschappij N.V. annual report.
S.23.01.01	Own funds	Information on own funds, including basic own funds.
S.23.01.01.02	Reconciliation reserve	Information on Reconciliation reserve
S.25.01.01	Solvency Capital Requirement	Information on the Solvency Capital Requirement calculated using the standard formula and a partial internal model.

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

S.02.01.01.01 - Balance sheet

S.02.01.01.01		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		5.248
Deferred tax assets	R0040	10.714	12.357
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	24.116	8.030
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	195.403	197.134
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	138.667	140.398
Government Bonds	R0140	105.605	107.809
Corporate Bonds	R0150	33.062	32.588
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	56.736	56.736
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	38.706	50.921
Non-life and health similar to non-life	R0280	38.706	50.921
Non-life excluding health	R0290	38.706	50.921
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	48.479	48.479
Reinsurance receivables	R0370	23.267	23.267
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1.928	6.919
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	17.811	17.811
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2.860	
Total assets	R0500	363.283	370.166

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	176.315	203.634
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	176.315	203.634
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	166.558	
Risk margin	R0550	9.757	
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	8.685	6.041
Pension benefit obligations	R0760	7.156	6.747
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	16.234	
Insurance & intermediaries payables	R0820	2.736	2.736
Reinsurance payables	R0830	35.207	35.207
Payables (trade, not insurance)	R0840	21.178	24.757
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	267.511	279.122
Excess of assets over liabilities	R1000	95.772	91.044

S.05.01.01.01 - Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.01.01		Legal expenses insurance C0100	Total C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	114.062	114.062
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	198.578	198.578
Reinsurers' share	R0140	110.220	110.220
Net	R0200	202.421	202.421
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	113.635	113.635
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	198.462	198.462
Reinsurers' share	R0240	109.025	109.025
Net	R0300	203.071	203.071
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	67.279	67.279
Reinsurers' share	R0340	22.726	22.726
Net	R0400	44.553	44.553
Expenses incurred			
Administrative expenses	R0550	168.582	168.582
Gross - Direct Business	R0610	1.179	1.179
Net	R0700	1.179	1.179
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	31	31
Net	R0800	31	31
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	131.015	131.015
Reinsurers' share	R0840	44.192	44.192
Net	R0900	86.823	86.823
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	96.771	96.771
Net	R1000	96.771	96.771
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	25.033	25.033
Reinsurers' share	R1040	41.256	41.256
Net	R1100	-16.222	-16.222
Other expenses	R1200		
Total expenses	R1300		168.582

S 23.01.01 - Own funds

S.23.01.01.01		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
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	5.060			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	2.169	2.169			
Reconciliation reserve	R0130	77.830	77.830			
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	10.714				10.714
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	1.026				
Total basic own funds after deductions	R0290	94.747	84.033			10.714
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	8.740			8.740	
Other ancillary own funds	R0390	11.716			11.716	
Total ancillary own funds	R0400	20.456			20.456	
Available and eligible own funds	AR0499					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	115.203	84.033		20.456	10.714
Total available own funds to meet the MCR	R0510	84.033	84.033			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	115.203	84.033		20.456	10.714
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	84.033	84.033			
SCR	R0580	78.788				
MCR	R0600	27.807				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	146,2%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	302,2%				

S.23.01.01.02

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	95.772
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	17.943
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	77.830
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	-886
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-886

S 25.01.01 - Solvency Capital Requirement

S.25.01.01.01		Net solvency capital requirement C0030	Gross solvency capital requirement C0040	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios C0050
Market risk	R0010	10.144	10.144	
Counterparty default risk	R0020	9.628	9.628	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	63.290	63.290	
Diversification	R0060	-11.087	-11.087	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	71.975	71.975	

S.25.01.01.02		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	9.363
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-2.550
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	78.788
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	78.788