



Solvency & Financial Condition Report 2025

Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V.



Inhoudsopgave

Versiebeheer

Fout! Bladwijzer niet gedefinieerd.

Inleiding **1**

Samenvatting **2**

A - Activiteiten en prestaties **5**

A.1	Activiteiten	5
A.2	Prestaties op het gebied van (her)verzekering	9
A.3	Prestaties op het gebied van beleggingen	14
A.4	Prestaties op overig gebied	14
A.5	Overige informatie	14

B - Bestuurssysteem **15**

B.1	Algemene informatie over het bestuursysteem	15
B.2	Informatie over deskundigheds- en betrouwbaarheidsvereisten	16
	Lijst met personen	16
B.2.1	Informatie over beleid met betrekking tot betrouwbaarheid/deskundigheid	18
B.2.2	Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit	18
B.3	Informatie over het interne controlesysteem	19
B.3.1	Risicomanagement cyclus	21
	Risicostrategie	21
	Risicoanalyse	22
	Risicobeheersing	22
	Monitoring en rapportage	23
	Evaluatie	24
B.4	Compliance functie	24
	Organisatorische inbedding	25
	Rapportages	25
B.5	Internal Audit	25
	Activiteiten in 2025	26
B.6	Actuariële Functie	27
	Opzet en inrichting van de actuariële functie	27
	Uitvoering jaarplan	27

B.7 - Uitbesteding	28
B.8 - Aanvullende Informatie	28
C - Risicoprofiel	29
Risicolimiteringstechnieken	30
Afhankelijkheden tussen risicomodules	30
C.1 - Verzekeringstechnisch risico	30
Risicobereidheid	31
Risicobeleid	32
C.2 - Marktrisico	33
Risicobereidheid marktrisico	34
Risicobeleid	34
C.3 - Tegenpartijkredietrisico	35
Risicobereidheid	35
Risicobeleid	36
C.4 - Liquiditeitsrisico	36
C.5 - Operationeel risico	36
Risicobereidheid	37
Risicobeleid	39
C.6 - Overig materieel risico	42
C.7 - Overige informatie	42
Stress testing	42
Intra-groep posities	42
D - Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	43
D.1 Activa	43
D.2 Technische voorzieningen	45
D.2.1 Waarde van de technische voorziening	45
D.2.2 Niveau van onzekerheid in de technische voorziening	45
D.2.3 Afstemming grondslagen jaarrekening en Solvency II	46
D.2.4 Omschrijving bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten kunnen worden verhaald	48
D.2.5 Gedetailleerde informatie actuariële methoden en aannames	49
D.3 Overige schulden	54
D.4 Alternatieve waarderingmethode	54
D.5 Overige informatie	55
D.5.1 Overige materiele informatie	55

D.5.2	Informatie over Long-Term Garantie (LTG) maatregelen	55
D.5.3	Additionele informatie voor groepen	55
E.	Kapitaalbeheer	56
E.1	Eigen vermogen	58
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	59
E.2.1	Inleiding	59
E.2.2	Renterisico	60
E.2.3	Aandelenrisico	61
E.2.4	Vastgoedrisico	61
E.2.5	Spreadrisico	62
E.2.6	Concentratierisico	63
E.2.7	Valutarisico	63
E.2.8	Schade verzekeringstechnisch risico	63
E.2.9	Tegenpartijkredietrisico	66
E.2.10	Immateriele activa	66
E.2.11	Operationeel risico	66
E.2.12	Risicolimiteringstechnieken	66
E.2.13	Minimale kapitaalsvereiste	66
E.2.14	Belastingen (LAC-DT)	67
E.3	Gebruik van submodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	67
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	67
E.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	67
E.6	Overige informatie	67
BIJLAGE 1:	Te publiceren quantitative reporting templates	68

Inleiding

Voor u ligt ons “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V. Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd.

Solvency II vereist twee ‘kwalitatieve’ rapportages:

- een openbaar rapport inzake de solvabiliteit en de financiële positie, ook wel aangeduid met de Engelse afkorting “SFCR” (Solvency & Financial Condition Report);
- een vertrouwelijk rapport aan de toezichthouder (in casu: DNB) betreffende min of meer dezelfde onderwerpen, maar dan met meer detail en inclusief eventuele vertrouwelijke informatie. Deze rapportage maakt deel uit van wat wordt aangeduid als de “RSR” (Regular Supervisory Report).

Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- *Solvency II Directive (2009/138/EG), artikel 51 en verder;*
- *Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;*
- *Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450);*
- *Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;*
- *Brieven van DNB, waaronder die van 2 april 2015 (aandachtspunten kwantitatieve rapportage voorbereidende fase Solvency II en toelichting daarop) en van 22 januari 2016 (Aandachtspunten Day One rapportage);*
- *DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage.*

Sliedrecht, 2 april 2026

B.M. Arts- van Duijn, Raad van Bestuur

F.C. Pickott, Raad van Bestuur

Samenvatting

Activiteiten

Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V. (hierna: Univé Zuid-Nederland Verzekeringen) is een naamloze vennootschap onder Nederlands recht en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB).

Univé Zuid-Nederland Verzekeringen is een 100% dochteronderneming van de Coöperatie Univé Zuid-Nederland U.A. (hierna Coöperatie Zuid-Nederland). Daarnaast is er ook een bemiddelingsbedrijf en een organisatiebedrijf. Univé Zuid-Nederland Verzekeringen is per 1 juli 2018 ontstaan uit een fusie tussen Univé Rivierenland Brandverzekeraar N.V. en Univé Het Zuiden Schadeverzekeringen N.V.

Het afzetgebied bevindt zich met name in de provincies Utrecht (gedeeltelijk), Zuid-Holland (zuidelijk deel), Gelderland (westelijk deel), Noord Brabant, Zeeland en Limburg.

Het totaal resultaat na belastingen bedraagt o.b.v. het jaarverslag € 6.180.603 positief.

Governance

Met de invoering van de Solvency II richtlijnen is ook de regelgeving voor het inrichten van een effectieve governance sterk toegenomen. In hoofdstuk B wordt nader uitgewerkt hoe Univé Zuid-Nederland haar governancestructuur heeft ingericht.

Risicoprofiel

Binnen het risico gebaseerde toezichtraamwerk Solvency II neemt het risicoprofiel van een verzekeraar een prominente plaats in. Zo bepalen de risico's waaraan een verzekeraar is blootgesteld onder andere de kapitaalvereisten aan welke de verzekeraar dient te voldoen. Deze kapitaalvereisten bepalen samen met het aanwezig eigen vermogen de solvabiliteitsratio. In hoofdstuk C wordt ingegaan op het risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland Verzekeringen, waarbij de blootstelling aan en beheersing van de diverse risico's waaraan Univé Zuid-Nederland Verzekeringen is blootgesteld, wordt beschreven.

Om verantwoord met risico's om te kunnen gaan, heeft Univé Zuid-Nederland Verzekeringen haar risicomanagement dusdanig ingericht dat het risico's kan identificeren, waarden en beheersen. Dit stelt Univé Zuid-Nederland Verzekeringen in staat haar risico's op een continue basis te monitoren en waar nodig acties te ondernemen wanneer het risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland verandert.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De invoering van Solvency II leidt tot een deels andere waardering van balansposten. In veel gevallen worden activa en passiva nu tegen marktwaarde gewaardeerd. Dit kan tot verschillen leiden met de statutaire balans. In hoofdstuk D wordt de marktwaardebalans gepresenteerd, en de aansluiting met de statutaire balans. Waar sprake is van herwaardering of herrubricering wordt dat nader uitgewerkt.

Het grootste verschil betreft de vordering uit herverzekering. Waar die op de statutaire balans is verantwoord als correctie op de technische voorzieningen (op passiva zijde), is deze in de Solvency II balans verantwoord aan de activa zijde.

Kapitaalbeheer

Univé Zuid-Nederland hanteert twee interne normen voor solvabiliteit. De interne minimum normsolvabiliteit bedraagt 155%. De minimaal vereiste solvabiliteit bedraagt 150% (conform formule Univé).

De daadwerkelijke solvabiliteit per 31-12-2025 bedraagt 250% (31-12-2023: 225%) en is daarmee gelijk aan de tijdelijk opgehoogde interne max. normsolvabiliteit van 250%.

Indien er geen dividend voorzien zou zijn, komt de solvabiliteit per 31-12-2025 uit op 340%.

In het kapitaalbeleid zijn de procedures beschreven omtrent het dalen van de solvabiliteit onder één van deze normen. Er zijn geen triggers geraakt die het treffen van herstelmaatregelen noodzakelijk hebben gemaakt in 2025.

SCR ontwikkeling

De Solvency II **solvabiliteitsratio** is gestegen ten opzichte van vorig jaar. De solvabiliteitsratio SKV van Univé Zuid-Nederland Verzekeringen ultimo 2025 bedraagt 250% (vorig jaar 225%). Er is in de 250% al rekening gehouden met een voorgenomen dividenduitkering van 9,55 mln.

De genoemde voorzienbare dividenduitkering betreft een voorgenomen uitkering van de Verzekeraar aan de Coöperatie. Er is geen sprake van premierestitutie. Dit voorzienbaar dividend is een voorstel dat behandeld wordt bij de vaststelling van de Jaarrekening van de Verzekeraar in de algemene vergadering van de Ledenraad d.d. 17 juni 2026.

Hieronder wordt de kapitaalspositie ultimo 2025 vergeleken met de kapitaalspositie ultimo 2024, beide op basis van SII-principes (bedragen in 1.000 euro):

	31-12-2025	31-12-2024
	"Solvency II"	"Solvency II"
Minimum Capital Requirement (MCR)	2.788	3.301
Solvency Capital Requirement (SCR)	10.560	13.205
Kern vermogen marktwaarde voor aanpassingen (na dividend)	26.400	29.712
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	26.400	29.712
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	26.400	29.712
Solvabiliteitsratio SCR	250%	225%
Solvabiliteitsratio MCR	947%	900%

Voor een verdere verdieping van de ontwikkeling van de SCR wordt verwezen naar hoofdstuk E. Kapitaalbeheer.

Vooruitblik 2026

Univé Zuid-Nederland bouwt in 2026 door aan duurzame groei en maatschappelijke impact. Wij doen dat op een solide financiële basis. De gerealiseerde resultaten en sterke solvabiliteitspositie bieden ons de ruimte om gericht te investeren in groei, innovatie en het versterken van onze marktpositie, met behoud van continuïteit en financiële stabiliteit.

De komende jaren staan in het teken van de uitvoering van het businessplan 2026-2028. Wij richten ons op duurzame groei van premievolume en omzet, met een evenwichtige balans tussen rendement, risico en kostenontwikkeling voor de lange termijn. Groei wordt gerealiseerd via versterking van onze kernproposities, uitbreiding van adviesactiviteiten en verbetering van commerciële effectiviteit, waaronder cross-sell.

Wij blijven sturen op kostenbeheersing en operationele efficiëntie. Investeringen in digitalisering, datagedreven werken en procesoptimalisatie zijn gericht op structurele verbetering van de productiviteit en beheerskostenratio.

In 2026 zal het bedrijfsresultaat en daarmee het rendement ten opzichte van 2025 tijdelijk een stap terugzetten. Deze investeringen zijn gericht zowel op het versterken van de toekomstige verdien capaciteit als op het vergroten van onze maatschappelijke impact. De doelstelling van een rendement op eigen vermogen (REV) van 10% over de planperiode blijft gehandhaafd.

De externe omgeving blijft onzeker. Ontwikkelingen zoals inflatie, schadelast en klimaatrisico's kunnen invloed hebben op onze resultaten. Wij hanteren daarom een prudent financieel beleid, gericht op een stabiele combined ratio, beheersbare kosten en een solide kapitaalpositie binnen de kaders van ons kapitaalbeleid.

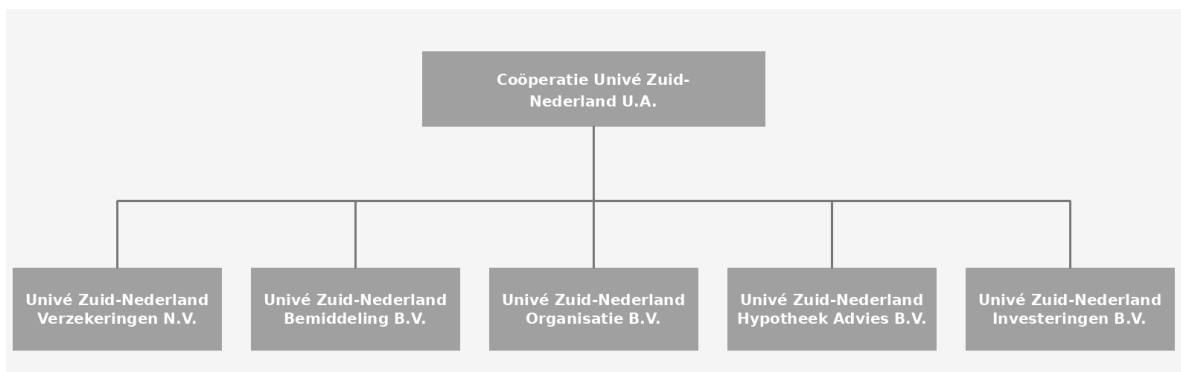
Wij blijven sturen op duurzame waarde-creatie voor onze leden, met een gezonde solvabiliteit en stabiel rendement als uitgangspunt. Daarmee versterken wij onze financiële positie en blijven wij een betrouwbare verzekeraar en adviseur, nu en in de toekomst.

A - Activiteiten en prestaties

A.1 Activiteiten

Univé Zuid-Nederland Verzekeringen is een naamloze vennootschap onder Nederlands recht en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). Univé Zuid-Nederland Verzekeringen is een 100% dochteronderneming van Coöperatie Zuid-Nederland. De extern accountant van Univé Zuid-Nederland Verzekeringen is PWC. Univé Zuid-Nederland Verzekeringen biedt in Nederland brandverzekeringen aan, welke onder Solvency II vallen onder de branche Verzekeringen, tegen brand en andere schade.

Univé Zuid-Nederland maakt onderdeel uit van de Univé Formule. Dit is een hecht samenwerkingsverband tussen schadeverzekeraars, een herverzekeraar, een schaderegelingskantoor, financiële dienstverleners, coöperaties en andere entiteiten. De afspraken tussen partijen zijn vastgelegd in de Univé Formule Afspraken en de daaruit voortvloeiende overeenkomsten. Univé Services treedt voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen op als serviceprovider en levert diensten op het gebied van IT, marketing en merk, bemiddeling, etc.



Het afzetgebied bevindt zich met name in de provincies Utrecht (gedeeltelijk), Zuid-Holland (zuidelijk deel), Gelderland (westelijk deel), Noord-Brabant, Zeeland en Limburg.

De juridische structuur van de coöperatie ziet er als volgt uit:

- Coöperatie Univé Zuid-Nederland U.A., ledenorganisatie, aandeelhouder van:
 - Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V., brandverzekeraar, eigendom 100%;
 - Univé Zuid-Nederland Bemiddeling B.V., financieel dienstverlener, eigendom 100%;
 - Univé Zuid-Nederland Hypotheekadvies B.V., financieel dienstverlener, eigendom 100%;
 - Univé Zuid-Nederland Organisatie B.V., personeel en middelen, eigendom 100%;
 - Univé Zuid-Nederland Investerings B.V., investeringsmaatschappij, eigendom 100%
 - Advivé B.V., eigendom 70%
 - Advema B.V., eigendom 100%
 - Advema Makelaardij B.V., eigendom 100%

Samengevat wordt haar aard, omvang en complexiteit van Univé Zuid-Nederland getypeerd door de volgende kenmerken:

- kleine, solo branche, brand- en schadeverzekeraar, eenvoudig business model;
- risicomijdend beleggingsbeleid;
- eenvoudige traditionele producten, jaarcontracten;
- geringe complexiteit van premiestelling en claimafhandeling (inclusief reservering);
- eenvoudige operationele processen;
- zeer gezonde solvabiliteit.

Ultimo 2025 heeft Univé Zuid-Nederland totaal 278 medewerkers in dienst (237 fte) en heeft hubs (werkplekken) in Sliedrecht (hoofdkantoor), Utrecht, Venlo, Wouw, Hellevoetsluis, Breda en Eindhoven. Univé Zuid-Nederland Verzekeringen heeft zelf geen personeel in dienst, de personeelskosten betreffen doorbelaste kosten vanuit Univé Zuid-Nederland Organisatie B.V. Gemiddeld over 2025 bedroeg dat 31 FTE.

Voor de jaren 2026 t/m 2028 wordt ingeschat dat het aantal medewerkers voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen stabiel blijft.

Ontwikkelingen 2025

2025 was een jaar van groei, vernieuwing en betrokkenheid bij Univé Zuid-Nederland (UZN). In een tijd van maatschappelijke onzekerheid en economische dynamiek hebben we als coöperatie laten zien dat we wendbaar en veerkrachtig zijn. Met een fris MT en Raad van Bestuur zijn we op volle kracht om verder te groeien en vanuit de ingeslagen weg richting te geven aan de stappen die UZN toekomstbestendig en nog relevanter maken.

Onze coöperatie draait al ruim 230 jaar om betrokkenheid. Dit wordt mede vorm gegeven door de 20 leden die gezamenlijk de Ledenraad vormen. Hierbij staan de verbondenheid met hun lokale leefomgeving en met UZN centraal. Ook de Ondernemingsraad draagt hier haar steentje aan bij, waarmee we de stem van collega's stevig verankeren. Het aantrekken van talent bleef een uitdaging in de krappe arbeidsmarkt. Daarom investeren we continu in leiderschapsontwikkeling en werken we aan een cultuur waarin medewerkers zich kunnen ontwikkelen en doorgroeien. Met als resultaat dat we in 2025 opnieuw het 'Great Place to Work'-label behaalden, een bevestiging dat we een aantrekkelijke en mensgerichte werkgever zijn.

Om daarnaast ook toekomstbestendig en relevant te blijven, richtten we onze commerciële organisatie opnieuw in. We scherpten onze particuliere en zakelijke dienstverlening verder aan, zodat we leden - in elke levens- en ondernemingsfase - nog beter kunnen bedienen. Ook bouwden we verder aan onze digitale en fysieke toegankelijkheid: we werken aan een netwerk van strategisch gekozen locaties (zogenaamde hubs) waar persoonlijk contact en digitaal gemak hand in hand gaan. Hiermee blijven we dichtbij onze leden, terwijl we ook inspelen op hun veranderende behoeften. Samen met onze collega's en leden bouwen we daarnaast aan sterke communities. We luisteren naar wat er speelt in onze regio en versterken onze lokale aanwezigheid met partner- en sponsorships, zoals FC Utrecht, Roda JC, BrabantSport Fonds en participeren in initiatieven vanuit het Buurtfonds. Zo vergroten we niet alleen de zichtbaarheid van Univé, maar versterken we ook onze merkvoorkeur en reputatie.

Naast deze strategische keuzes en een organisatie die volop in beweging is, konden we in 2025 ook bijdragen aan een betere propositie in de markt met ons vernieuwde woonproduct (vanaf 1-12-2024); een aantrekkelijke combinatie van prijs en kwaliteit die ook door nieuwe leden wordt gezien. Tegelijkertijd draaide de dagelijkse operatie onverminderd door, met solide financiële resultaten als bewijs. Ook daar zijn we trots op, want dit biedt een sterke basis om op voort te bouwen.

In 2026 zetten we onze koers voort. We willen dat nog meer mensen in de regio Zuid-Nederland weten waar Univé voor staat, we investeren verder in het zakelijke domein en blijven dichtbij onze klanten via een slimme kanaalstrategie en technologische innovaties. Tegelijkertijd moeten we realistisch blijven: de marktomstandigheden, zoals claiminflatie en toenemende onzekerheden, kunnen onze financiële resultaten beïnvloeden. Daarom is wendbaarheid cruciaal. We moeten kunnen anticiperen op wat komt, met een gezonde balans tussen ambitie en haalbaarheid. Dat vraagt om een stap extra, maar vooral om betrokkenheid en samenwerking om elkaar te blijven vinden - Samen maken we het verschil!

De solvabiliteit is gedurende het jaar robuust en stabiel gebleken, ruim binnen de kaders van ons kapitaalbeleid.

Strategisch Plan Univé Zuid-Nederland businessplan 2026-2028

In een snel veranderde wereld wil Univé Zuid-Nederland zekerheid bieden en er zijn voor haar leden op de momenten die er écht toe doen. Onze leden kunnen op ons rekenen. Solidariteit is en blijft daarbij de basis.

Strategische keuzes

In 2025 hebben we onze koers verder aangescherpt richting 2030, met als ambitie om dé adviesorganisatie in Zuid-Nederland te zijn waar mens en technologie elkaar versterken. We zetten in op groei in impact in plaats van (alleen) omvang, door het vergroten van onze zichtbaarheid, het versterken van onze adviesrol en het ontwikkelen van onderscheidende propositities. Tegelijk versnellen we de transformatie naar een datagedreven en hybride dienstverlening, waarin persoonlijke aandacht en digitale mogelijkheden hand in hand gaan. Dit vraagt om continue verbetering van processen, gerichte inzet op goed werkgeverschap en een wendbare organisatie die kan inspelen op veranderende klantbehoeften, technologische ontwikkelingen en toenemende concurrentie. Deze strategie vertalen we naar drie samenhangende speerpunten: *Kleuren, Kiezen en Kijken*. Met Kleuren richten we ons op groei en zichtbaarheid in de regio, het versterken van ons merk en het vergroten van instroom en klantwaarde. Met Kiezen sturen we op continue verbetering, datagedreven werken en een gezonde bedrijfsvoering, zodat we wendbaar blijven en onze resultaten structureel versterken. Daarbij investeren wij in onze mensen en organisatie, met nadruk op goed werkgeverschap. Met Kijken investeren we in onze leden en maatschappelijke impact door ondersteuning van en samenwerking met maatschappelijke initiatieven in ons werkgebied.

Meedoen mogelijk maken

Wij geloven dat een samenleving waarin mensen zich met elkaar verbonden voelen en voor elkaar zorgen, leidt tot een plezieriger en veiliger leven. Daarom vinden we het belangrijk dat iedereen kan meedoen. Dat begint met je veilig voelen en jezelf mogen zijn. En dat willen we voor al onze leden en medewerkers. We zijn als coöperatie lokaal ontstaan. Die lokale verbondenheid is voor ons nog steeds de basis. Daarom ondersteunen we initiatieven die de leefbaarheid en sociale samenhang in buurten versterken. Zo maken we sport, cultuur en ontmoeting voor meer mensen toegankelijk, zodat iedereen er plezier aan kan beleven. Alleen samen kunnen we zorgen voor positieve veranderingen die écht verschil maken.

Goed werkgeverschap

Onze medewerkers zijn onze grootste kracht; zonder hen geen Univé. Daarom willen we een topwerkgever zijn en investeren we in goed werkgeverschap. Onze medewerkers kunnen rekenen op ondersteuning en ruimte om zich te ontwikkelen, nu en in de toekomst. Belangrijke thema's in onze strategie zijn diversiteit en inclusie. We waarderen verschillen tussen mensen en benutten die diversiteit bewust. Dat zorgt voor een werkomgeving waarin mensen zich vrij voelen om ideeën te delen. Verschillende perspectieven verrijken onze organisatie en helpen ons betere beslissingen te nemen. Een divers team begrijpt beter wat er in de samenleving speelt en wat onze leden nodig hebben. Zo blijven we wendbaar in een samenleving die verandert.

Daarnaast willen we onze medewerkers faciliteren bij het gebruik van nieuwe technologieën, zoals AI, zodat ze slimmer en efficiënter kunnen werken. Net zoals samenwerking ons sterker maakt, kan technologie ons werk ondersteunen en nieuwe mogelijkheden bieden. De persoonlijke kracht en creativiteit van onze mensen blijven daarbij essentieel.

Welzijn voor nu en straks

Wij voelen verantwoordelijkheid voor de toekomst van huidige en nieuwe generaties. Daarom kiezen we voor oplossingen die bijdragen aan een toekomstbestendige leef- en werkomgeving, nu en later. Waar mogelijk betrekken we in onze keuzes ook milieu en sociale aspecten. U leest er meer over in de paragraaf 'Duurzaamheid'. Ook vragen we onze partners, zoals schadeherstellers, om bij hun werkzaamheden rekening te houden met deze aspecten. Voor ons gaat duurzaamheid verder dan klimaat alleen. Het gaat ook over gezond leven, een gezonde leef- en werkomgeving en er voor elkaar zijn. Daarom ondersteunen we activiteiten die de vitaliteit van onze leden en medewerkers verhogen, en tegelijk bijdragen aan een fijne en gezonde leefomgeving. Zo zorgen we samen voor een positieve impact. Voor onze leden, onze medewerkers en de generaties die na ons komen.

Ook groei door overnames

In 2025 heeft Univé Zuid-Nederland een belangrijke strategische stap gezet door een meerderheidsbelang (70%) te verwerven in adviesorganisatie Advema. Deze investering past binnen de strategische koers om regionale aanwezigheid te versterken, nieuwe adviesdiensten te ontwikkelen en de afhankelijkheid van uitsluitend Univé-producten te verminderen. Met Advema hebben wij toegang tot aanvullende proposities zoals hypotheekadvies, pensioenadvies en makelaardij, en wordt de positie in regio's waarin Univé nog beperkt actief was (zoals Zeeland en delen van Zuid-Holland) versterkt. De samenwerking met Advema draagt bij aan verbreding van inkomstenstromen en ondersteunt de duurzame groeiambities van Univé.

Tegelijkertijd vinden we het belangrijk dat we wendbaar blijven en realistisch omgaan met wat haalbaar is binnen onze organisatie. De marktomstandigheden vragen om scherpte en flexibiliteit. Dat betekent samen blijven werken, een stap extra zetten en goed blijven luisteren naar onze leden en collega's. We blijven investeren in een open en betrokken organisatiecultuur. We zoeken actief de dialoog met onze Ledenraad, blijven dichtbij onze collega's en nodigen iedereen uit om samen te bouwen aan de toekomst van Univé Zuid-Nederland. Alleen zo kunnen we onze strategie succesvol waarmaken.

A.2 Prestaties op het gebied van (her)verzekering

Resultaat

Technische rekening	2025	2024
Verdiende premie	34.673.683	33.407.440
Herverzekeringspremie (-)	-3.880.738	-4.369.020
Aan de technische rekening schadeherverzekering toegerekende opbrengst van beleggingen	181.813	390.062
Bruto Schadelast	12.811.548	12.102.068
Aandeel herverzekeraars (-)	-52.068	71.184
Winstdeling en kortingen	0	0
Bedrijfskosten	10.753.447	10.433.741
Resultaat technische rekening	7.461.831	6.821.488
Niet technische rekening		
Resultaat uit beleggingen	1.031.307	1.764.062
Aan de technische rekening schadeherverzekering toegerekende opbrengst van beleggingen	-181.813	-390.062
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	8.311.325	8.195.488
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	2.130.722	2.100.836
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	6.180.603	6.094.652
Eigen Vermogen	26.400.130	29.682.280
Solvabiliteit verzekeraar (voor Dividenduitkering)	340%	233%
Solvabiliteit verzekeraar (na Dividenduitkering)	250%	225%
Aantal FTE	31	30

*winstdeling en kortingen vanaf 2023 in mindering op verdiende premie

Het resultaat voor belastingen op RJ grondslagen kan worden uitgesplitst in een gedeelte verzekeringstechnisch resultaat en een gedeelte beleggingsresultaat, zoals dat onder Solvency II gevraagd wordt. Het totaal resultaat voor belastingen bedraagt € 8.311.325 positief. Dit resultaat is in lijn met voorgaand jaar toen een resultaat van € 8.195.488 werd gerealiseerd.

De stijging in het resultaat 2025 met € 116k ten opzichte van 2024 wordt veroorzaakt door een stijging van de premie i.c.m. een beperktere stijging in schadelast en bedrijfskosten en vermindering van de beleggingsopbrengsten. Er is sprake van een voorgenomen dividenduitkering van € 9.550.000

De SKV-ratio wordt daarmee 250% en in lijn gebracht met de interne maximum normsolvabiliteit van 250% zoals vastgesteld in het kapitaalbeleid.

Premie

Onze verzekeringssportefeuille is in 2025 met 3,8% gegroeid (9,5% in 2024). De groei bestaat uit premie- en indexatie aanpassingen waarin ook de inflatiecorrectie is meegenomen, een autonome groei van 2.080 polissen naar totaal 95.477 polissen (groei in 2024 van 1.671 polissen) en aanpassing van het premiemodel waardoor onze propositie gunstiger is geworden en daarmee de prijs voor een woonverzekering is gedaald. De totale verzekerde waarde bedraagt €28,4 miljard (2024: € 26,3 miljard).

In aantallen betreft het grootste deel particuliere inboedel en opstal verzekeringen: 77.798 polissen (2024: 75.432) met een premievolume van ruim €27,8 mln per 31-12-2025 (€27,0 mln per 31-12-2024). Onze zakelijke portefeuille heeft een omvang van 17.679 polissen (2024: 17.965) met een premievolume van €7,3 mln per 31-12-2025 (€7,2 mln per 31-12-2024).

De uitgaande herverzekeringspremie komt ten goede aan de externe herverzekeraar die in ruil daarvoor risico's boven een bepaald bedrag voor haar rekening neemt. Het herverzekerde deel van de risico's in de portefeuille is in 2025 aangepast waarbij de eigen behouden zijn verhoogd van €800k naar €1.000k voor Brand en van €1.500k naar €2.000k voor Storm. Een hoger eigen behoud leidt tot lagere herverzekeringslasten.

Schade

De bruto-schadelast in 2025 is €12,8 miljoen en is vergelijkbaar met 2024. De bruto schaderatio (bruto schade / bruto premie na aftrek van kortingen) over 2025 bedraagt 36,9% (2024: 36,2%). De netto schaderatio over 2025 bedraagt 36,8% (2024: 36,4%). Deze verhoging komt doordat de bruto-schadelast in 2025 ten opzichte van 2024 procentueel meer is toegenomen dan de verdiende premies eigen rekening. Ondanks de marginale verhoging van de schaderatio is dit nog steeds laag. Vanaf 2020 is ingezet op het beperken en voorkomen van schades (o.a. door risicogerichte inspecties, taxaties en strakke opvolging acceptatievoorwaarden). Dit lijkt de gewenste positieve werking te hebben en is uiteraard in het belang van onze leden.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten namen in 2025 ten opzichte van 2024 toe met 3% i.c. €320k (2024 vs. 2023: €1.079k). De stijging in kosten komt voor bijna 80% vanuit gestegen provisielasten die het gevolg zijn van gestegen premie. Hierbij is de marktconforme vergoeding van 20% van de verzekeraar aan de bemiddelaar voor zijn dienstverlening aan leden ongewijzigd (i.c. de provisielast).

Formatief hebben zich in 2025 enkele kleinere wijzigingen voorgedaan, het aan de verzekeraar toegerekend gemiddeld aantal FTE is gestegen naar 31 FTE (2024: 30 FTE) waarbij de gemiddelde salarissom steeg met 6% (CAO stijging per 1-1-2025 van 3%, per 1-7-2025 van 2% plus effect toekenning periodieken 2%).

De vanuit Univé Zuid-Nederland Organisatie B.V. doorbelaste kosten zijn bepaald aan de hand van de kostenverdeelsleutels die per 1 januari 2025 voor Univé Zuid-Nederland van toepassing zijn.

Binnen de overige bedrijfskosten zien we een toename vanuit inflatie t.o.v. 2024.

De beheerskostenratio van de Verzekeraar (totaal bedrijfskosten exclusief interne provisie / verdiende premie) bedraagt 11,0% en is daarmee iets gedaald ten opzichte van 2024 (11,2%).

Beleggingen

Het resultaat uit beleggen vloeit voort uit de dividenden en waardeveranderingen van financiële waarden en rente ontvangsten op onze rekeningen courant. De financiële waarden (aandelen en obligaties) hebben zich in 2025 wereldwijd duidelijk positief ontwikkeld wat ook zichtbaar is geworden in onze resultaten. Vanaf 2025 heeft de rentestructuur mede onder invloed van een reeks renteverlagingen door de ECB een dalende lijn laten zien in de kortlopende rentes. Deze verlagingen zijn ingezet omdat de inflatie in de eurozone sneller afkoelt en richting de doelstelling van 2% beweegt. Per saldo hebben de dalende korte rentes een minder gunstig effect op de ontvangst van rente op onze liquide middelen bij Rabobank en ING dan in 2024, omdat deze tarieven 1:1 zijn gekoppeld aan de markt (afpraak gerelateerd aan ESTER Euro Short Term Rate).

Risicolimiteringstechnieken

Univé Zuid-Nederland Verzekeringen wil voorkomen dat door catastrofes problemen zouden kunnen ontstaan ten aanzien van het uitbetalen van claims. Om deze reden worden zowel voor storm als brand herverzekeringscontracten afgesloten, welke het verzekeringstechnisch risico van Univé Zuid-Nederland Verzekeringen limiteren. De herverzekeringscontracten zijn afgesloten met Univé Her. De geldende eigen risico's bedragen € 1.000.000 voor brand- en € 2.000.000 voor stormschade per evenement. Ook voor 2025 is er inzake het stormcontract één vooruitbetaalde reïnstatement opgenomen in het herverzekeringscontract. Daarnaast is er een extra 2^e verplichte reïnstatement voor het stormcontract ingekocht.

Univé Zuid-Nederland Verzekeringen hanteert een aantal doelstellingen met betrekking tot herverzekering:

- Het herverzekeringsprogramma dient adequaat te zijn om faillissement te voorkomen door eens in de 200 jaar gebeurtenissen op te vangen;
- Het herverzekeringscontract dient uitgaande van de meerjarenbegroting te leiden tot een interne maximum normsolvabiliteit (2026: 225%);
- Het herverzekeringsprogramma dient volatiliteit ten aanzien van de kapitaalpositie van Univé Zuid-Nederland Verzekeringen te reduceren.

Univé Zuid-Nederland heeft een 'Excess of Loss herverzekering'. Dit is een vorm van herverzekering waarbij de verzekeraar voor elke schade (of voor elke schadegebeurtenis) een vast eigen behoud heeft. Wanneer dit eigen behoud wordt overschreden, komt de schade (voor zover deze het eigen behoud overschrijdt) voor vergoeding door de herverzekeraar in aanmerking.

Jaarlijks worden de volgende contracten afgesloten:

- Excess of Loss per risk Brand/UG (per risico dekking)
- Excess of Loss per gebeurtenis Brand/UG (per gebeurtenis dekking)
- Excess of Loss per gebeurtenis Storm (per gebeurtenis dekking)

De hoogte van de prioriteit en de limieten worden jaarlijks vastgesteld door het bestuur. De manager verzekeringsbedrijf heeft hierin een sterk adviserende rol. Ook de risk en compliance functie, de actuariële functie en de control functie worden hierin geraadpleegd. De actuariële functie toetst de optimumberekening van de herverzekeraar en berekend effecten van de prioriteiten en de limieten door op SII impact.

Voor de keuze van het eigen behoud (prioriteit) zijn de volgende factoren van belang:

- De prijs van de capaciteit (hoe lager het eigen behoud, hoe hoger de prijs)
- De volatiliteit van het resultaat (hoe lager het eigen behoud, hoe kleiner de volatiliteit)
- De kapitaalpositie van het verzekeringsbedrijf (naarmate de kapitaalpositie toeneemt, kan een hoger eigen behoud gekozen worden)
- Wijzigingen qua samenstelling van de portefeuille, bijvoorbeeld door overname of ander beleid

Bij het bepalen van de keuze wordt gezocht naar de beste prijs/kwaliteit verhouding bij de inkoop van de herverzekeringscontracten. Deze prijs/kwaliteit kan worden gemeten door het optimum te bepalen tussen de standaard deviatie en het rendement op herverzekering.

In verband met de onverzekerbaarheid van terrorisme is Univé Zuid-Nederland Verzekeringen (en haar rechtsvoorgangers) in 2003 toegetreden tot de Nederlandsche Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. De eerste layer hiervan - tot € 200 miljoen - betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door aangesloten verzekeraars. Het aandeel van Univé Zuid-Nederland Verzekeringen in deze eerste layer bedraagt € 97.955.

Dit is tevens het maximumbedrag dat Univé Zuid-Nederland in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade haar eigen polishouders of die van andere bij de NHT aangesloten verzekeraars treft.

Univé Zuid-Nederland Verzekeringen maakt geen gebruik van special purpose vehicles om risico's te limiteren.

Meerjarenprojectie 2026-2028

Bij het opstellen van het financieel beleidsplan is nadrukkelijk gekeken naar het strategisch plan en de doelstellingen welke daarin zijn benoemd. Belangrijk uitgangspunt daarbij is een hoge ambitie op het gebied van groei in brandpremie. Dit wordt gevoed vanuit indexeringen, autonome groei en een verdere commerciële groeiversnelling. Ondanks de prijsverhoging blijft de concurrentiepositie goed en zijn we goed in staat de groei in schadelast op te vangen.

De schadelast is gebaseerd op de gemiddelde schadelast van de afgelopen 5 jaar (2021-2025)

Enkelvoudig (Bedragen * 1.000 EU)	Begroot 2026	Begroot 2027	Begroot 2028
OPBRENGSTEN			
Verdiende premie	36.200	38.200	40.290
Herverzekingspremie	-4.050	-4.300	-4.540
Verdiende premie eigen rekening	32.150	33.900	35.750
Opbrengsten uit aandelen	330	340	350
Opbrengsten uit vastrentende waarden	330	340	350
Toegerekende beleggingsopbrengst	0	0	0
Kosten beleggingen	-60	-60	-60
Opbrengsten uit beleggingen	600	620	640
Totaal opbrengsten	32.750	34.520	36.390
SCHADEN			
Geleden schade	-15.500	-16.360	-17.260
Aandeel Herverzekeraar	0	0	0
Schaden eigen rekening	-15.500	-16.360	-17.260
KOSTEN			
Doorlopende vergoeding brand	-7.240	-7.640	-8.058
Personeelskosten	-3.240	-3.480	-3.615
Afschrijvingskosten	-26	-35	-35
Acquisitiekosten	-493	-516	-532
Overige beheerskosten	-2.098	-2.183	-2.284
Totaal bedrijfskosten	-13.097	-13.854	-14.525
Rente baten	580	630	690
Rente lasten	0	0	0
Totaal rente baten / lasten	580	630	690
Andere baten	0	0	0
Andere lasten	0	0	0
Totaal andere baten / lasten	0	0	0
Resultaat voor belasting	4.733	4.936	5.295

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het niet voor directe bedrijfsvoering benodigde vermogen van Univé Zuid-Nederland Verzekeringen wordt voor het overgrote deel liquide aangehouden (rekeningen courant). Verder is belegd in goed verhandelbare, marktgenoteerde zakelijke waarden (te weten: staatsobligaties, bedrijfsobligaties, aandelen en beleggingsfondsen).

Beleggingsmix

De beleggingsmix per 31-12-2025 is o.b.v. Solvency II-grondslagen als volgt:

Liquiditeiten	58%
Aandelen	11%
Bedrijfsobligaties	17%
Staatsobligaties	12%
Beleggingsfondsen	2%

De liquide middelen bedragen per 31-12-2025 € 25,4 mln. ten opzichte van € 28,5 mln. in 2024.

Het resultaat uit beleggen vloeit voort uit de dividenden en waardeveranderingen van financiële waarden, rente ontvangsten op onze rekeningen courant en het onroerend goed (in eigen gebruik). De laatste is voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V. niet van toepassing.

De financiële waarden (aandelen en obligaties) hebben zich in 2025 wereldwijd duidelijk positief ontwikkeld wat ook zichtbaar is geworden in onze resultaten. Vanaf 2025 heeft de rentestructuur mede onder invloed van een reeks renteverlagingen door de ECB een dalende lijn laten zien in de kortlopende rentes. Deze verlagingen zijn ingezet omdat de inflatie in de eurozone sneller afkoelt en richting de doelstelling van 2% beweegt. Per saldo hebben de dalende korte rentes een minder gunstig effect op de ontvangst van rente op onze liquide middelen bij Rabobank en ING dan in 2024, omdat deze tarieven 1:1 zijn gekoppeld aan de markt (afpraak gerelateerd aan ESTER Euro Short Term Rate).

A.4 Prestaties op overig gebied

Er worden over de tijdsperiode van de bedrijfsplanning 2026-2028 geen andere materiële inkomsten en kosten voorzien, welke met verzekeringsactiviteiten of beleggingen verband houden.

A.5 Overige informatie

Niet van toepassing voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen.

B - Bestuurssysteem

B.1 - Algemene informatie over het bestuurssysteem

Alhoewel de *Gedragscode Verzekeraars*¹ niet meer van toepassing is, committeert Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V. en haar moedermaatschappij Coöperatie Univé Zuid-Nederland nog steeds aan deze afspraken. In deze gedragscode zijn de belangrijkste onderwerpen opgenomen waaraan verzekeraars zich zullen houden en verder is afgesproken dat zij inzicht geven in de wijze waarop hun organisatie wordt bestuurd en gecontroleerd. Dit betekent dat Univé Zuid-Nederland Verzekeringen een Raad van Bestuur heeft en een Raad van Commissarissen. In de volgende paragrafen zijn de rollen en taken toegelicht.

Bestuur (RvB)

Het bestuur geeft invulling aan de dagelijkse leiding van Univé Zuid-Nederland verzekeringen en is zodanig samengesteld dat zij taken naar behoren kan vervullen. De bestuursleden zijn complementair aan elkaar, vormen een collegiaal bestuur en beschikken over diversiteit ten aanzien van sturing en beheersing van de organisatie. De bestuursleden bezitten kennis op het gebied van financiën in het algemeen en kennis van het verzekeringswezen in het bijzonder. Deze kennis en eventuele andere relevante expertise zoals corporate governance, risicomanagement, internal audit, zorgplicht en integriteit worden onderhouden middels een programma van permanent educatie.

Raad van Commissarissen (RvC)

De Raad van Commissarissen bestaat uit een door de ledenraad vast te stellen aantal Commissarissen, van tenminste drie en maximaal acht leden. De samenstelling is dusdanig dat de RvC is bekwaam om de aan haar toe te rekenen taken naar behoren te kunnen uitvoeren, met in acht name van de eisen van complementariteit, onafhankelijkheid en diversiteit. De RvC houdt toezicht op het door het bestuur gevoerde risicobeleid. Men houdt met name toezicht op het risicoprofiel van de verzekeraar en beoordeelt op strategisch niveau of kapitaalallocatie en liquiditeitsbeslag in het algemeen, overeenstemmen met de risicobereidheid die het bestuur heeft vastgesteld.

Audit- en Risico Commissie (ARC)

De Audit- en Risico Commissie is een afvaardiging van de Raad van Commissarissen die onder andere de volgende werkzaamheden uitvoert:

- Het voorbereiden van het toezicht op de Raad van Bestuur met betrekking tot risicomanagement en financiën;
- Advisering omtrent benoeming externe accountants;

¹ Gedragscode Verzekeraars, Verbond van Verzekeraars, 2018

- Het voorbereiden van vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur waarin de jaarrekening en het jaarverslag, het risicoprofiel en de risicobereidheid, de risicomanagement beleid & strategie en kapitaalseisen worden besproken.

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties zijn te onderscheiden in de risicomanagementfunctie, compliance, actuariaat en interne audit. Er zijn charters per functie opgesteld en werken de functies conform deze richtlijnen. De charters zijn ter beoordeling aan DNB voorgelegd.

Governance raamwerk

Voor beleidsbepalende organen zijn reglementen opgesteld waarin taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden zijn benoemd. Daarnaast beschikt de organisatie over diverse beleidsdocumenten en een Governance statuut. Binnen de Univé Zuid-Nederland groep is Univé Zuid-Nederland Verzekeringen de brandverzekeraar. Bemiddeling voor (andere) producten vindt niet plaats door hen, maar door Univé Zuid-Nederland Bemiddeling BV. In de dienstverlening staat het behartigen van de verzekeringsbelangen van de leden van de Coöperatie Univé Zuid-Nederland centraal. De vereisten vanuit de richtlijn Solvency II gelden voor de verzekeraars. De ORSA richt zich dientengevolge met name op Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V. Het risicomanagementbeleid binnen Univé Zuid-Nederland betreft daarentegen de totale groep². Daar waar de scenario's gevolgen hebben voor andere entiteiten binnen de groep, zullen deze entiteiten ook betrokken worden.

B.2 – Informatie over deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

Lijst met personen

De leden van de Raad van Commissarissen:

Rol	Naam
Voorzitter	Dhr. A.J. Koppejan (tot 30-06-2025)
Commissaris	Mw. J. van der Sande – Venetiaan (tevens voorzitter Remuneratiecommissie)
Commissaris	Mw. M.G.M. Ammerlaan (tevens voorzitten Audit & Risicocommissie)
Commissaris	Mw. R.A.G. Romano – van den Hoek
Commissaris	Dhr. G.Th. Pluym (vanaf 01-07-2025 voorzitter RvC)
Commissaris	Dhr. P. Strikwerda (vanaf 22-07-2025)

Tabel 1

De leden van de Raad van Bestuur zijn de volgende:

Rol	Naam
Bestuurder	Dhr. F.C. Pickott
Bestuurder	Mw. B.M. Arts – van Duijn

Tabel 2

² Groep is in dit geval alle onderdelen die onder de Coöperatie Univé Zuid-Nederland vallen.

De sleutelfuncties worden ingevuld door de volgende personen:

Rol	Naam
Risicomanagement functie	Dhr. C.J.A. Zuurveld – van der Werff
Compliance functie	Dhr. C.J.A. Zuurveld – van der Werff
Internal Audit functie	Mw. I.J.C. Jacobs, Audit Manager (tot 08-09-2025) en Dhr M. van der Velde (vanaf 01-10-2025) (middels uitbesteding aan Coöperatie Univé U.A.)
Actuariële functie	Dhr. P. van Kampen, Arcturus te Rotterdam (middels uitbesteding)

Tabel 3

Vanwege de beperkte omvang van de organisatie heeft Univé Zuid-Nederland ervoor gekozen om de Internal Audit functie en de actuariële functie uit te besteden. De betreffende werkzaamheden en de scope ervan zijn contractueel vastgelegd met de uitbestedingspartijen. Deze contracten worden jaarlijks herzien en geactualiseerd.

De coöperatie heeft gekozen de sleutelfuncties compliance en risicomanagement te combineren maar wel met een specifieke taakverdeling binnen de afdeling. De sleutelfuncties zijn benoemd door de Raad van Bestuur. Hun taken, verantwoordelijkheden, bevoegdheden en middelen staan beschreven in een charter, dat voor elke sleutelfunctie is opgesteld. Voor benoemingen, alsmede wijzigingen in de charters, is instemming van de RvC vereist. De risicomanagement- en compliance functie rapporteert op kwartaalbasis aan de Raad van Bestuur en raad van commissarissen. De actuariële functie rapporteert jaarlijks over de toereikende mate van de technische voorzieningen en de SCR-berekeningen, en voert ook een toets uit op de berekeningen van de ORSA. De interne auditfunctie rapporteert afhankelijk van de uitgevoerde audits. Daarbij hebben de sleutelfunctionarissen een onafhankelijker escalatielijn naar de voorzitter van de raad van commissarissen.

Boven op de verplichte sleutelfuncties is er binnen Univé Zuid-Nederland de Functionaris Gegevensbescherming. Deze kenmerkt zich als interne en onafhankelijke functie binnen de organisatie in de tweede lijn die verantwoordelijk is voor onder andere het toezichthouden op de toepassing en naleving van de Algemene Verordening Gegevensbeheer (AVG) alsook andere gegevens gerelateerde vraagstukken. De Functionaris voor Gegevensbescherming speelt een fundamentele rol in het creëren van een cultuur van gegevensbescherming binnen de organisatie en helpt ook bij de implementatie van essentiële elementen uit de Algemene Verordening Gegevensbescherming, zoals de beginselen van gegevensverwerking, de rechten van de betrokkenen, gegevensbescherming door ontwerp en gegevensbescherming door standaardinstellingen, register van verwerkingsactiviteiten, beveiliging van de verwerking en melding van en communicatie over inbreuken met betrekking tot gegevens. De medewerker die de rol van Functionaris Gegevensbescherming op zich neemt, is aangemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

B.2.1 - Informatie over beleid met betrekking tot betrouwbaarheid/deskundigheid

Betrouwbaarheid

Univé Zuid-Nederland heeft een screeningsbeleid. Het screeningsbeleid van Univé Zuid-Nederland heeft als doel het controleren van gegevens die van belang zijn voor het werken bij Univé Zuid-Nederland. Op deze manier wordt geprobeerd te voorkomen dat personen met een achtergrond in (financiële) fraude of met een strafrechtelijk verleden bij Univé Zuid-Nederland komen werken.

Nieuwe Medewerkers

Elke persoon met een voorstel voor een arbeidsovereenkomst Univé Zuid-Nederland wordt gescreend (pre-employment screening). Deze geldt de screeningseis voor iedereen die te werk wordt gesteld bij Univé Zuid-Nederland, ook bijvoorbeeld uitzendkrachten, gedetacheerden, oproepkrachten of stagiaires.

Bestaande medewerkers

Periodiek vinden er ook in-employment screening plaats. Deze screening vindt in ieder geval om de vijf jaar plaats, of eerder als dat nodig is bijvoorbeeld omdat bij functie wijzigingen. De screening vindt plaats door de afdeling interne veiligheidszaken Univé.

De inhoud van de screening betreft:

- Controle op eventuele aanwezigheid in de klantbestanden van Univé zelf.
- Check op (waarschuwingssystemen) die binnen de financiële sector gebruikt worden om fraude te bestrijden. Bijvoorbeeld: informatie afkomstig van de Stichting Centraal Informatiesysteem (CIS), gegevens die beschikbaar worden gesteld via het Centrum Bestrijding Verzekeringsfraude, het handelsregister van de Kamer van Koophandel en het Insolventieregister.
- Controle in 'open bronnen'. Dit zijn bronnen die voor iedereen raadpleegbaar zijn. Bijvoorbeeld: Social Media.

B.2.2 - Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit

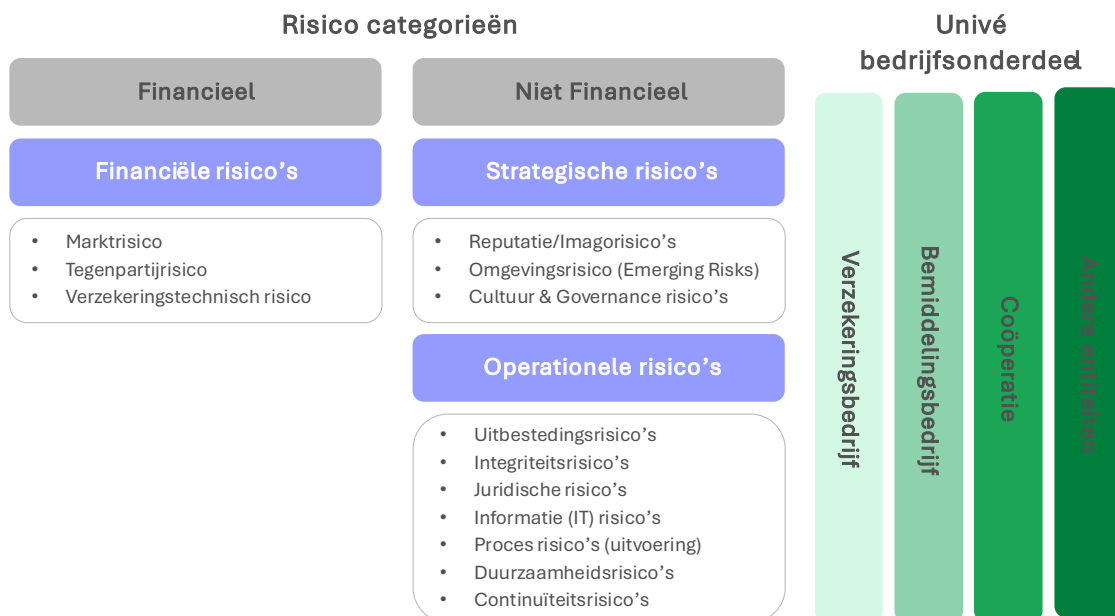
De doelstelling van risicomanagement is om potentiële gebeurtenissen die invloed kunnen hebben op Univé Zuid-Nederland tijdig te identificeren om vervolgens deze risico's zo te beheersen dat deze binnen de vastgestelde risicotolerantie vallen. Hierdoor wordt een redelijke mate van zekerheid verkregen ten aanzien van het behalen van de ondernemingsdoelstellingen. Bij compliance gaat het om de beheersing van het risico dat Univé Zuid-Nederland niet voldoet aan wet- en regelgeving en/of niet voldoet aan interne normenkaders waaraan Univé Zuid-Nederland zich heeft gecommitteerd. Compliance is een specifieke risicosoort die daarmee nadrukkelijk onderdeel uitmaakt van risicomanagement als geheel.

Risicomanagement is een organisatie breed onderwerp. Dat blijkt uit de diverse rollen die hierbij betrokken zijn. Raad van Commissarissen, Raad van Bestuur, management, de risicomanagement functie en álle medewerkers. Kortom iedereen. En iedereen heeft vanuit zijn/haar rol een verantwoordelijkheid om ervoor te zorgen dat risicomanagement effectief is ingebed.

Risico categorieën

De risico's bestaan in vele soorten. Het categoriseren van deze risico's is een eerste stap in de risicobeheersing. Vanwege de veelheid en diversiteit van deze risico's is de beheersing van deze risico's bij meerdere afdelingen en/of commissies belegd. De classificatie van deze risico's is dan ook van belang om te waarborgen dat alle risico's adequaat worden beheerst.

Univé Zuid-Nederland onderkent de volgende risicocategorieën (Figuur 1):



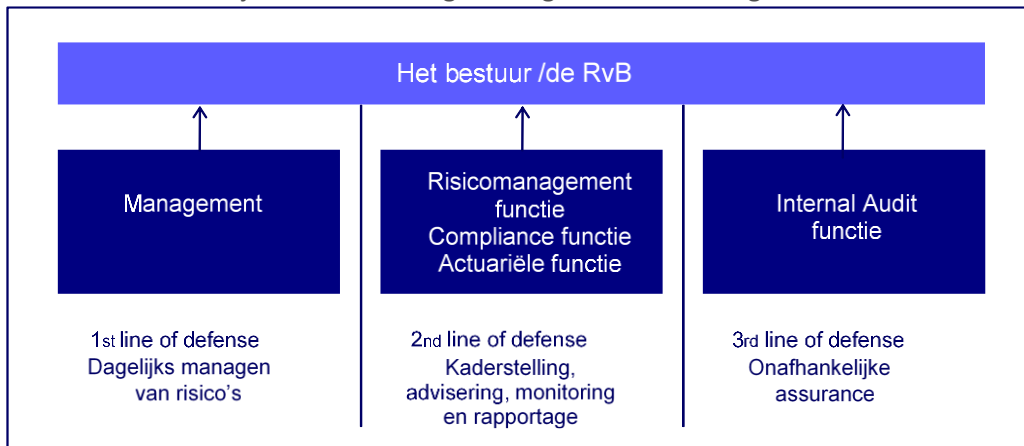
Figuur 1

Om de risico's waaraan Univé Zuid-Nederland bloot staat of blootgesteld kan worden, als ook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen, een doelgerichte en gestructureerde wijze te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren is een risicomanagement cyclus ingericht.

B.3 - Informatie over het interne controlesysteem

Univé Zuid-Nederland maakt gebruik van het 'three lines' risicomanagementmodel. Binnen dit risicomanagementsysteem is er een scheiding tussen de uitvoerende, kader stellende en de onafhankelijk toetsende functies zodat de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden goed binnen de organisatiestructuur zijn belegd. Het 'three lines' model wijst de verantwoordelijkheden

voor het risicomanagement beheersing- en controlesysteem binnen de organisatie toe en brengt deze met elkaar in lijn. Deze inrichting wordt geïllustreerd in Figuur 2.

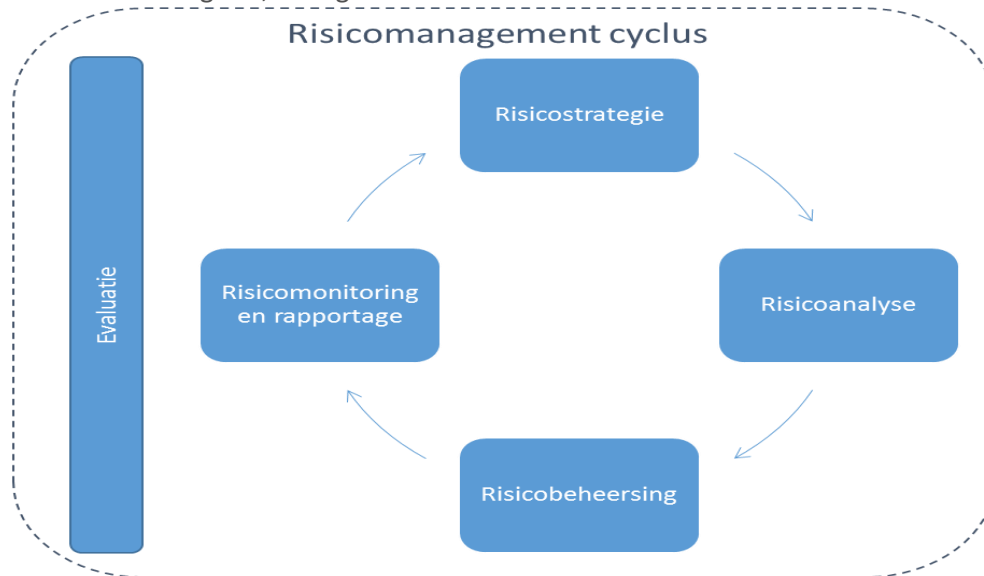


Figuur 2

- 'First line': Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de realisatie van een effectief risicomanagement systeem. Als 1e lijn hebben het bestuur en het (lijn)management de verantwoordelijkheid aan de stakeholders zekerheid te geven dat de organisatie 'in control' is, waarbij de organisatie beschikt over een goed functionerend risicomanagement systeem. De 1e lijns risico-eigenaren zijn zelfstandig verantwoordelijk voor het vanuit een continu proces identificeren, definiëren, analyseren, beheersen, monitoren, bijsturen van en rapporteren over de risico's waaraan de organisatiedoelstellingen blootgesteld zijn.
- 'Second line': Als 2e lijn zijn de risicomanagement, compliance en actuariële functies verantwoordelijk voor de kaderstelling voor, advisering over, monitoring van en rapportage over de effectieve beheersing van risico's. Deze functies hebben geen operationeel of resultaatverantwoordelijkheid ten aanzien van de beheersing van risico's. Daarnaast ziet de tweede lijn erop toe dat de eerste lijn dijkbewaking goed functioneert en verschaft inzicht in de ontwikkelingen in het risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland in verhouding tot de risicobereidheid. De taken, rollen en verantwoordelijkheden van de tweede lijn zijn vastgelegd in Charters.
- 'Third line': De derde lijn bestaat uit de interne auditfunctie. Deze functie toetst het gehele risicobeheersings-raamwerk en verschaft aanvullende zekerheid aan de 1e lijn en de toezichthouders over de mate waarin de eerste en tweede lijn de risico's die de realisatie van de organisatie doelstellingen bedreigen, beheersen. De taken, rollen en verantwoordelijkheden van de derde lijn zijn vastgelegd in een Charter.

B.3.1 - Risicomanagement cyclus

Het risicomanagement binnen Univé Zuid-Nederland volgt een cyclus, deze risicomanagement cyclus ziet er als volgt uit, zie Figuur 3:



Figuur 3

De risico's zijn gerelateerd aan de doelstellingen. Binnen de bedrijfsvoering worden op verschillende niveaus doelstellingen bepaald. De doelstellingen worden vastgelegd in de Strategie/ Meerjarenplan, jaarplannen van de bedrijfsonderdelen/ entiteiten, processen en projecten. De risicomanagement cyclus is van toepassing op al deze niveaus.

Risicostrategie

Het vaststellen van de risicostrategie betreft de eerste en tevens laatste stap van de cyclus waarbij jaarlijks, of frequenter indien de omstandigheden dat vragen, vanuit de strategie van de entiteit en de geformuleerde doelstellingen, de risicobereidheid en het risicobeleid wordt vastgesteld. De risicostrategie is vastgelegd in het document Risicostrategie Univé Zuid-Nederland. De risicobereidheid is de mate waarin Univé Zuid-Nederland bij het nastreven van haar doelstellingen, bereid is risico's te nemen. De risicobereidheid wordt uitgedrukt in kwalitatieve en kwantitatieve risicobereidheidsstatements. De risicobereidheid is kader stellend voor de bedrijfsvoering.

De risicobereidheidsstatements zijn ingedeeld in de volgende hoofdgroepen:

- Strategische uitgangspunten risicobereidheid: set met statements (vaak kwalitatief) die uitdrukking geven aan de basishouding van Univé Zuid-Nederland, zoals impliciet of expliciet verwoord in formele statuten en strategie van Univé Zuid-Nederland.
- Risicobereidheid kapitaal: set met statements die de grenzen aangeven voor de kapitaalspositie van Univé Zuid-Nederland in relatie met de wettelijke normen. De risicobereidheidsstatements ten aanzien van het kapitaal zijn nader uitgewerkt in het kapitaalbeleid.
- Risicobereidheid per risicocategorie: set met statements per risicocategorie, betreffende marktrisico, tegenpartijrisico, verzekeringstechnisch risico en operationeel risico.

In de Risicostrategie wordt naast de risicobereidheid tevens het risicobeleid op hoofdlijnen toegelicht. Dit risicobeleid bevat per risicocategorie (marktrisico, tegenpartijrisico, verzekeringstechnisch risico en operationeel risico) de belangrijkste beleidsuitgangspunten en beheersmaatregelen ten aanzien van de beheersing van de risico's in de desbetreffende categorie. Deze beheersmaatregelen hebben tot doel om de risico's tot binnen de grenzen van de risicobereidheid te brengen/ houden.

Risicoanalyse

Deze stap betreft het identificeren en wegen van risico's. Het uitgangspunt voor het identificeren en wegen van risico's zijn de doelstellingen waar de risico's op betrekking hebben. Met de analyse worden de oorzaken en gevolgen van het risico in kaart gebracht. Niet ieder risico vereist evenveel urgentie, waardoor de geïdentificeerde risico's moeten worden geprioriteerd. Dit gebeurt op basis van een beoordeling per risico op de criteria 'kans' en 'impact'. Voor elk risico wordt een risico-eigenaar benoemd. De risico's worden vastgelegd in een risicoregister.

Strategische risicoanalyse

Door middel van het uitvoeren van een risicoanalyse op strategisch/tactisch niveau worden de risico's die het realiseren van de strategie bedreigen geïdentificeerd en geanalyseerd. De risicoanalyse op de strategie besteedt aandacht aan risicothema's binnen zowel de interne als de externe bedrijfsomgeving. Minimaal jaarlijks wordt de strategische/tactische risicoanalyse herijkt. In de Own Risk and Solvency assessment (ORSA) wordt op basis van de strategische risicoanalyse de robuustheid van de strategie beoordeeld. De ORSA wordt minimaal één keer per jaar uitgevoerd. De resultaten van de ORSA zijn mede input voor de strategie, voor de evaluatie van de risicobereidheid en voor het planproces. In een afzonderlijk beleidsdocument ORSA zijn onder andere de uitgangspunten, taken en verantwoordelijkheden en rapportage uitgewerkt.

Operationele risicoanalyse

Met risicoanalyses op procesniveau (ook wel Risk & Control Self-Assessments, RCSA's, genoemd) worden de risico's in kaart gebracht ten aanzien van de doelstellingen. Hierbij wordt rekening gehouden met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, in- en externe gedragscodes, normenkaders en richtlijnen. Onder verantwoordelijkheid van de risico-eigenaar wordt een risico- en beheersingsraamwerk ingericht. De richtlijnen voor risicobeheersing binnen processen is beschreven in het Handboek processen in control.

Risicobeheersing

Voor de geïdentificeerde risico's wordt de risicoreactie bepaald. De volgende risicoreacties worden onderkend:

- Risico acceptatie (geen maatregelen)
- Risico vermijding (stoppen met activiteiten)
- Risico overdragen ((her)verzekeren)
- Risico vermindering (beheersmaatregelen instellen)

De risicoreactie en de te nemen maatregelen per risico zijn afhankelijk van de risicobereidheid en de al aanwezige beleidslijnen voor de betreffende risicocategorie zoals weergegeven in het document Risicostrategie. Daar waar het geïdentificeerde netto risico buiten de grenzen van de risicotoleranties valt, moeten aanvullende maatregelen worden genomen die ervoor zorgdragen dat het risico weer binnen de gestelde toleranties valt. De maatregelen moeten de kans op of impact van het risico verminderen. De risico-eigenaar is hier verantwoordelijk voor. De uitvoering van beheersmaatregelen wordt veelal geborgd in de processen.

Monitoring en rapportage

Met het monitoren van de risico's wordt geborgd dat de getroffen beheersmaatregelen daadwerkelijk bijdragen aan de beheersing van het risico en dat de risico's zich binnen de gestelde risicobereidheid bewegen. Iedere risico-eigenaar is verantwoordelijk voor het aantoonbaar zicht hebben op de ontwikkeling van de relevante risico's en de beheersing van deze risico's. De effectiviteit van de risicobeheersing wordt gevolgd door de werking van beheersmaatregelen te testen. Hierbij kan onderscheid worden gemaakt tussen:

- 1e lijnscontroles: de test werkzaamheden die onder verantwoordelijkheid van de risico-eigenaar zelf worden uitgevoerd naar de werking van de beheersmaatregelen
- 2e lijnscontroles: onderzoeken die de risicomangement functie uitvoert gericht op de kwaliteit van de interne beheersing en werking van specifieke beheersmaatregelen. Hiertoe wordt een monitoring jaarplan van de risicomangement functie door de Raad van Bestuur vastgesteld
- 3e lijns audits: uitkomsten van door Internal Audit uitgevoerde audits in overeenstemming met het Audit jaarplan.

Het vertalen van de bevindingen uit de controles en thema onderzoeken naar acties en oplossingen is een wezenlijk onderdeel van de risicomangementcyclus. Een diepgaande analyse is nodig om te komen tot de juiste actie. De resultaten van de uitgevoerde evaluaties en geconstateerde verbeterpunten worden door de verantwoordelijken elk kwartaal gerapporteerd aan het verantwoordelijk management.

Iedere risico-eigenaar is verantwoordelijk voor de uitvoering van zijn eigen bijsturingactiviteiten. Met het succesvol opvolging geven aan deze bijsturing toont Univé Zuid-Nederland aan over zelfcorrigerend vermogen te beschikken. Dat laatste is nodig om tot een verbetering van de organisatie en haar risicoprofiel te komen. Voor wat betreft de bijsturing heeft de risicomangement functie een ondersteunende rol richting de risico-eigenaren en de Raad van Bestuur die zich kenmerkt door het aandragen van verbetervoorstellen en het verschaffen van inzicht in de status en kwaliteit van de bijsturingacties. De risicomangement functie houdt een actieregister bij waarin de voortgang van de acties van de wordt gemonitord. Het actieregister is een vast onderdeel van het periodiek overleg tussen de risicomangement functie en de Raad van Bestuur.

De risicomanagement functie houdt een register ('Loss Database') bij waarin de operationele verliezen worden bijgehouden die zich in de operatie hebben voorgedaan. Dit register heeft als doel om inzicht te krijgen in de effectiviteit van het risicomanagement- en interne controlesysteem en om de beheersing van operationele risico's te verbeteren. De eerste lijn heeft de verantwoordelijkheid om de operationele incidenten en verliezen juist, tijdig en volledig te melden en te zorgen voor passende maatregelen om herhaling van operationeel verlies te voorkomen. De ontwikkelingen in de 'Loss Database' zijn input voor de risicomanagement rapportage.

De resultaten van de risicoanalyses, de risicobeheersing en de periodieke monitoring van de risico's worden door de risicomanagement functie gebruikt als input voor de beoordeling of de risico's binnen de kaders van de risicobereidheid blijven. In de risicomanagementrapportage van de risicomanagement functie wordt elk kwartaal gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen over de belangrijkste ontwikkelingen ten aanzien van de beheersing van de strategische, financiële en operationele risico's. Deze risicomanagement rapportage bevat een integraal risicoprofiel van de entiteit waarbij de risico's in onderlinge samenhang worden beschouwd. Ook bevat de risicomanagementrapportage een weergave van de ontwikkeling van de solvabiliteitspositie waarbij de risico's en de onderlinge correlatie daartussen worden gekwantificeerd.

Evaluatie

Jaarlijks vindt een evaluatie plaats van de werking van het gehele risicomanagement systeem. Deze evaluatie wordt uitgevoerd door de sleutelfuncties risicomanagement, compliance, actuariaat en audit en afgestemd met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Deze evaluatie bevat onder andere de verdeling van risicogebieden per lid van de Raad van Bestuur van Univé Zuid-Nederland.

B.4 - Compliance functie

Door de beheersing van compliance gerelateerde risico's, het stimuleren van en het toezien op de naleving van wet- en regelgeving en interne gedragsregels en ook het creëren van meer bewustwording, beoogt Univé Zuid-Nederland haar integriteit en die van Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen, het management en de medewerkers te waarborgen en bij te dragen aan een goede reputatie en het hebben en behouden van een integere organisatie. De doelstelling van Compliance luidt: *"Het binnen Univé Zuid-Nederland in de meest algemene zin en passend bij haar waarden, bevorderen en handhaven van de wet- en (interne) regelgeving en van de integriteit van de organisatie evenals de integriteit van haar bestuurders en medewerkers met als doel compliance risico's te beheersen en de daaruit voortvloeiende schade te voorkomen."*

Compliance is de onafhankelijke, objectieve functie die invulling geeft aan de hiervoor genoemde doelstelling. Onder compliance risico wordt verstaan: het risico van wettelijke of regulatieve sancties en het risico van materieel, financieel of reputatieverlies dat Univé Zuid-Nederland kan lopen als gevolg van het onvermogen om gedragsregels na te leven die van toepassing zijn op haar activiteiten. De compliance functie van Univé Zuid-Nederland draagt, door het effectief monitoren van compliance risico's, bij aan het optimaliseren van de integere bedrijfsvoering van Univé Zuid-Nederland.

Organisatorische inbedding

De Compliance Functie is gepositioneerd binnen de afdeling Risk & Compliance die rechtstreeks ressorteert onder het lid van de RvB die verantwoordelijk is voor de Integere en Beheerste Bedrijfsvoering. De Compliance Functie bestaat uit een Manager Risk & Compliance en een Compliance Officer, die invulling geven aan de Compliance Functie en de daarmee verband houdende specifieke taken.

Rapportages

De Manager Risk & Compliance rapporteert ieder kwartaal aan de RvB en Audit- en Riskcommissie. De rapportage is gebaseerd op de resultaten van de aan het Compliance Raamwerk gerelateerd activiteiten en verschaft een eenduidig en actueel inzicht van de (mate) van beheersing van de compliance risico's en de status en ontwikkeling van het Compliance Raamwerk binnen Univé Zuid-Nederland.

B.5 - Internal Audit

De inrichting van de interne auditfunctie

De interne auditfunctie is door Univé Zuid-Nederland uitbesteed aan Internal Audit. Internal Audit heeft de afspraken die zij heeft gemaakt met Univé Zuid-Nederland vastgelegd in het auditcharter. Hierin staat wat het doel van Internal Audit is, hoe zij haar werkzaamheden uitvoert en wie zij daarbij betreft. Dit auditcharter wordt elk jaar geëvalueerd t.a.v. passendheid. Ook in 2025 is deze charter herzien, en waar nodig aangepast zodat de nieuwe internationale standaarden voor internal auditfuncties (GIAS) verwerkt konden worden in de auditcharters. De meeste contacten heeft Internal Audit met de Raad van Bestuur, de Audit- en Riskcommissie en de sleutelfunctionarissen Risk, Compliance en Actuarieel. Ook zijn er afspraken gemaakt over de kwaliteit van dienstverlening door Internal Audit. Jaarlijks beoordelen de Raad van Bestuur en de Audit- en Riskcommissie die kwaliteit en vindt evaluatie met Internal Audit plaats. In de eerste helft van 2026 wordt de jaarlijkse interne evaluatie over de functie in 2025 uitgevoerd op basis van een evaluatiegesprek. In 2025 hebben de interne auditors geen andere rollen verricht buiten de interne auditfunctie.

De interne auditfunctie is in 2022 extern getoetst door het IIA (Institute of Internal Auditors) op het voldoen aan vaktechnische vereisten. Dit is een beoordeling die eens per 5 jaar plaatsvindt. Het oordeel dat hieruit kwam, is dat Internal Audit aan de vaktechnische eisen voldoet. Er zijn enkele aanbevelingen gedaan die in 2023 nagenoeg volledig zijn opgevolgd. Elk jaar, zo ook in 2025, heeft Internal Audit een interne evaluatie uitgevoerd aan de hand van een self-assessment. Hieruit zijn enkele acties gekomen die samen met de aanpassing van de werkwijze aan de nieuwe standaarden zullen worden verwerkt in beleid, processen of auditcharter.

Activiteiten in 2025

In 2025 zijn de audits uit het (meer jaren) auditplan 2025 uitgevoerd óf zijn deze in de herijking van audits voor 2026 meegenomen. In dit plan is risico gebaseerd gekeken welke audits toegevoegde waarde zouden hebben voor Univé Zuid-Nederland. Risico's gesignaleerd vanuit de organisatie, Internal Audit en toezichthouders zijn hierbij meegenomen.

In 2025 zijn voor Univé Zuid-Nederland audits uitgevoerd op een open en eerlijke werkcultuur, het CIS Protocol en op de risicocontrolmatrix (RCM). In Univé verband zijn audits uitgevoerd op de implementatie van het Security Capability Model (SCM) en AVG IT. Daarnaast zijn ketenanalyses uitgevoerd op AVG Wonen en Rode Draad APT, AVG AOV en Rechtsbijstand en op AVG Zorg.

In de auditrapporten worden bevindingen op een vierpuntschaal gescoord, waarin de hoge risico's door Internal Audit gemonitord worden. Hoge risico's houden in dat direct actie noodzakelijk is. Overige actiepunten en aanbevelingen vanuit audits, adviesopdrachten of reviews worden door de 1^e lijn gemonitord waarbij de 2e lijn rapporteert t.a.v. opvolging acties vanuit risicomanagement-perspectief. Via de Periodieke Rapportage (2 keer per jaar) wordt hierover gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Riskcommissie. Het auditplan 2025 heeft niet alleen betrekking op 2025 maar geeft ook al voor een deel inzicht in wat in 2026 en 2027 als potentieel auditonderwerp is aangemerkt. Bij de keuze van de onderwerpen op de langere termijn kijkt Internal Audit ook weer naar de strategische doelstellingen, risico's, nieuwe wet- en regelgeving en projecten die binnen Univé worden uitgevoerd. Op basis daarvan wordt jaarlijks een keuze gemaakt en/of herijkt voor de komende jaren.

Internal Audit hanteert een rolling forecast werkwijze voor het opstellen van het auditplan. Dit betekent dat gedurende het jaar een moment ingepland wordt om de planning voor het volgende half jaar te evalueren en zo nodig te opnieuw te prioriteren. Concreet betekent dit, dat na de zomervakantie aan de Audit- en Riskcommissie expliciet instemming zal worden gevraagd t.a.v. de geprioriteerde of hergeprioriteerde auditonderwerpen voor het volgende half jaar.

B.6 - Actuariële Functie

Opzet en inrichting van de actuariële functie

De actuariële functie is een uitbestede dienst voor Univé Zuid-Nederland. Hiervoor is een uitbestedingsovereenkomst opgesteld en zijn afspraken gemaakt met Arcturus. Voor de uitvoering van de actuariële functie is een charter opgesteld met hierin onder andere de doelen van de actuariële functie, inrichting van de functie, werkwijze en samenwerking met de organisatie. Dit charter wordt elk jaar herzien in de Raad van Bestuur (RvB) en Audit- en risicocommissie (ARC) en is afgestemd met de andere sleutelfuncties Risk, Compliance en Interne audit. De actuariële functie rapporteert aan de RvB en maakt deel uit van de ARC.

Uitvoering jaarplan

De actuariële functie stelt een jaarplan op en stemt de planning af met Univé Zuid-Nederland. In het jaarplan zijn activiteiten opgenomen die gerelateerd zijn aan de terreinen waar de actuariële functie directe verantwoordelijkheid heeft:

- Review berekeningen Technische Voorzieningen per kwartaal
- Review SCR-berekeningen 2024Q4
- Rapportage oordeel Technische Voorzieningen 2024Q4, inclusief beoordeling datakwaliteit
- Rapportage Oordeel Herverzekeringsregeling 2025
- Rapportage Oordeel toereikendheid premie 2025
- Monitoring en beoordeling aanbevelingen van de actuariële functie gedurende het jaar
- Review ORSA berekeningen en oordeel over scenario's, conclusies ingezette managementacties
- Deelname aan de ARC, verzekeringstechnisch- en sleutelfunctieoverleg
- Review verdere onderbouwing en modelleren van LAC DT en afstemming met diverse interne- en externe stakeholders
- Monitoring aanbevelingen op duurzaamheid (waaronder de beoordeling van ontwikkeling van overstromingsmodellen)
- Vaststellen van de kwantitatieve en kwalitatieve implicaties van aanstaande veranderingen in Solvency II-wetgeving 'Review 2020', inclusief beoordeling van criteria klein- en niet complex;
- Beoordelen van herverzekeringsmogelijkheden van catastrofedekking.
- Gevraagd en ongevraagd advies geven over onderwerpen die relevante raakvlakken hebben met het terrein van de actuariële functie
- Review van tarifiering zakelijke producten en opstellen onderzoeksvragen rendement op zakelijke portefeuille
- Monitoring aanbevelingen op duurzaamheid (waaronder de beoordeling van ontwikkeling van overstromingsmodellen).

De actuariële functie stelt verschillende rapporten over de uitvoer en conclusie van de actuariële activiteiten op. De conclusies van de rapportages worden opgenomen in de kwartaalrapportage van de actuariële functie. Deze kwartaalrapportages worden besproken met de RvB en in de ARC.

B.7 - Uitbesteding

Univé Zuid-Nederland heeft meerdere kritieke of belangrijke operationele functies of werkzaamheden uitbesteed. Het uitbestedingsbeleid biedt kaders voor de beheersing van het integrale uitbestedingsproces. Het uitbesteden van een activiteit is geen doel op zich, maar een middel om de bedrijfsdoelstellingen te realiseren. In het beleid is dan ook onder andere opgenomen dat er altijd een toets plaats dient te vinden aan de visie, missie, strategie en een risicoanalyse. Hiermee is geborgd dat het belang van onze klant altijd op het netvlies blijft staan, de risico's in kaart zijn gebracht en voldaan wordt aan wet- en regelgeving. De monitoring en evaluatie van een uitbesteding is binnen Univé Zuid-Nederland belegd bij de verantwoordelijk manager. De resultaten daarvan worden vastgelegd in een rapportage en in het uitbestedingsregister.

De meest belangrijkste/materieel uitbestedingen (type 1) bij Univé Zuid-Nederland zijn de volgende:

- 1 Arcturus** – Voor Univé Zuid-Nederland voert Arcturus de ‘actuariële functie’ uit. Aangezien dit geen fulltime functie is en dusdanig veel specialistische kennis vergt is besloten deze uit te besteden.
- 2 Univé Services** (Centrale Univé Organisatie) – Uitbesteding van Internal Audit en IT-diensten. Deze uitbesteding is verder in detail uitgewerkt in een Overeenkomst van Opdracht, waarbij de diensten, vereisten en ‘service levels’ beschreven zijn.
- 3 ING** – Het beheren van een bepaald deel van het vermogen van Univé Zuid-Nederland door ING als vermogensbeheerder.

Voor de uitbesteding van sleutelfuncties volgt aanvullend dat:

- Het Univé Protocol Geschiktheid en Betrouwbaarheidseisen Sleutelfuncties van toepassing is.
- De uitbestedingspartner er mee instemt dat de verantwoordelijke voor de sleutelfunctie van de uitbestedingspartner een functionele instructiebevoegdheid heeft.
- Er geldt een actieve plicht op de uitvoerende sleutelfuncties rust om mee te werken aan meldingsplicht DNB.

B.8 - Aanvullende Informatie

Er is geen aanvullende informatie te verstrekken door Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V.

C - Risicoprofiel

Binnen het risico gebaseerde toezichtraamwerk Solvency II neemt het risicoprofiel van een verzekeraar een prominente plaats in. Zo bepalen de risico's waaraan een verzekeraar is blootgesteld onder andere de kapitaalvereisten aan welke de verzekeraar dient te voldoen. Deze kapitaalvereisten bepalen samen met het aanwezig eigen vermogen de solvabiliteitsratio. In dit hoofdstuk wordt ingegaan op het risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland, waarbij de blootstelling aan en beheersing van de diverse risico's waaraan Univé Zuid-Nederland is blootgesteld wordt beschreven.

Om verantwoord met risico's om te kunnen gaan, heeft Univé Zuid-Nederland haar risicomangement dusdanig ingericht dat het risico's kan identificeren, waarderen en beheersen. Dit stelt Univé Zuid-Nederland in staat haar risico's op een continue basis te monitoren en waar nodig acties te ondernemen wanneer het risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland verandert. De belangrijkste graadmeter aan de hand waarvan Univé Zuid-Nederland haar risico's monitort, is de solvabiliteitsratio. Deze ratio is de uitkomst van het eigen vermogen gedeeld door het solvabiliteitskapitaalvereiste (hierna: "SKV") onder Solvency II. Het SKV is opgebouwd uit kapitaalvereisten voor verschillende risicocategorieën. Deze kapitaalvereisten borgen dat Univé Zuid-Nederland onverwachte verliezen kan opvangen, welke veroorzaakt kunnen worden door de verschillende risico's die Univé Zuid-Nederland loopt in het proces van het behalen van haar doelstellingen. Conform de Gedelegeerde Verordening is het uitgangspunt bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste dat het in aanmerking komend vermogen zo hoog is dat met 99,5 % kans alle onverwachte verliezen binnen een jaar kunnen worden opgevangen.

Univé Zuid-Nederland monitort haar solvabiliteitspositie op kwartaalbasis. Hiertoe bepaalt Univé Zuid-Nederland bij elk kwartaal de kapitaalvereisten per risicocategorie en de solvabiliteitsratio. De berekende aanwezige en vereiste solvabiliteit wordt ieder kwartaal gerapporteerd, waarbij de verschuivingen ten opzichte van het voorgaande kwartaal worden toegelicht. Als er zich 'trigger events' voordoen, waarbij de solvabiliteitsratio beneden de vooraf bepaalde drempelwaarde komt, wordt er conform het ORSA-beleid een ad hoc ORSA uitgevoerd. In het kapitaalbeleid is opgenomen welke maatregelen er getroffen worden als de solvabiliteitsratio onder de interne norm zakt of dreigt te zakken. De maatregelen zijn bedoeld om de SKV-ratio te (laten) herstellen en daarnaast om te voorkomen dat de interventiegrens geraakt wordt.

De risico's die Univé Zuid-Nederland loopt, zijn in belangrijke mate afhankelijk van de samenstelling van de verzekeringsportefeuille en de mate van herverzekering en de samenstelling. Ook zijn ontwikkelingen in de externe omgeving van invloed op het risicoprofiel en ook de effectiviteit van de inrichting van de eigen organisatie.

Het kwantitatieve risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland wordt bepaald door de kapitaalvereisten per risicocategorie uitgerekend met behulp van het standaardmodel onder Solvency II. De toepasbaarheid van dit model wordt jaarlijks geanalyseerd binnen de ORSA.

Op basis van deze kapitaalvereisten is het risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland opgebouwd uit de volgende elementen:

- Verzekeringstechnisch risico
- Marktrisico
- Tegenpartijrisico
- Operationeel risico

Het verzekeringstechnisch risico en het tegenpartij-kredietrisico domineren het risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland.

Risicolimiteringstechnieken

Voor informatie over de risicolimiteringstechnieken wordt verwezen naar hoofdstuk A.2.

Afhankelijkheden tussen risicomodules

Om afhankelijkheden te bepalen tussen de risico's die door de risicomodules of subcategorieën van het kernsolvabiliteitskapitaalvereiste worden bestreken wordt gebruik gemaakt van de correlatiecoëfficiënten uit de Gedelegeerde Verordening. In de hoofdstukken C.1 tot C.5 worden de risico's per categorie verder toegelicht. In hoofdstuk C.6 wordt ingegaan op eventuele andere materiële risico's naast de Solvency II risicocategorieën. In hoofdstuk C.7 wordt ingegaan op stress-testing in het kader van de ORSA-procedure. Alle genoemde cijfers in deze hoofdstuk betreffen de totalen van alle verslagkwartalen uit 2025.

C.1 - Verzekeringstechnisch risico

Onder verzekeringstechnisch risico wordt verstaan: *“Het risico dat negatieve gevolgen optreden doordat inadequate aannames zijn toegepast met betrekking tot premiestelling en de voorzieningen en/of de schadebetalingen, de kosten en/of de ontwikkeling van de voorzieningen in ongunstige zin afwijken van de aannames die zijn gebruikt bij de premiestelling en de reservering.”*.

Univé Zuid-Nederland monitort het verzekeringstechnisch risico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het verzekeringstechnisch risico als geheel kan worden opgedeeld in verschillende subcategorieën. De voor Univé Zuid-Nederland relevante subcategorieën en de diversificatie-effecten zijn beschreven in Tabel 4.

Tabel verzekeringstechnisch risico	Beschrijving
Premie- en reserverisico	Het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het tijdstip, de frequentie en de ernst van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van schaderegelingen.
Vervalrisico	Het risico van vroegtijdige beëindiging van de verzekeringsovereenkomsten.
Catastroferisico	Het risico op verliezen veroorzaakt door een ramp wat leidt tot een daling van het eigen vermogen.
Actuariële functie	De vermindering van de risicopositie die verband houdt met de diversificatie van activiteiten en die voortvloeit uit het feit dat het tegenvallende resultaat uit hoofde van het ene risico kan worden gecompenseerd met het meevallende resultaat uit hoofde van een ander risico, wanneer er geen volledige correlatie tussen deze risico's bestaat.

Tabel 4

*x 1000 Euro	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4
Verzekeringstechnisch risico	9.944	10.172	10.195	10.289

Tabel 5

Het verzekeringstechnisch risico is het meest aanzienlijke risico voor Univé Zuid-Nederland en wordt door Univé Zuid-Nederland als materieel risico onderkend. Dit risico wordt bepaald door het premie- en reserverisico (ultimo 2025: 6.712k) en catastroferisico (ultimo 2025: 6.143k). Deze bedragen zijn inclusief diversificatie effecten. Vervalrisico is nauwelijks van toepassing. Een toelichting op de mutaties van dit risico in 2025 wordt gegeven in Hoofdstuk E2.

Risicobereidheid

De volgende risicobereidheid statements ten aanzien van het verzekeringstechnisch risico zijn onderkend:

- Het verzekeringstechnisch risico is gerelateerd aan de primaire activiteiten van Univé Zuid-Nederland. Univé Zuid-Nederland streeft naar een gezond technisch resultaat en een rendabele groei en accepteert in zeer beperkte mate risico's die dit bedreigen.
- Het verzekeringstechnisch risico is onderverdeeld in de categorieën premie en voorzieningen risico en catastroferisico.
- In het acceptatiebeleid (Handboek Brand Particulier en Zakelijk) is vastgelegd welke objecten Univé Zuid-Nederland bereid is te verzekeren tegen welke voorwaarden.

- Univé Zuid-Nederland wil voorkomen dat door catastrofes problemen zouden kunnen ontstaan ten aanzien van claims uitbetalingen. Om deze reden worden zowel voor storm als brand herverzekeringscontracten afgesloten. Het Eigen Behoud wordt jaarlijks bepaald aan de hand van een actuariële berekening van het optimum voor Univé Zuid-Nederland op basis van schadestatistieken.
- De risicobereidheid (KRI) voor verzekeringstechnisch risico geeft aan de ranges waarin de SKV, als percentage van de totale SKV, mogen vallen, binnen de risicobereidheid van Univé Zuid-Nederland. Voor verzekeringstechnisch risico is maximaal 80 % van de totale SKV, want daarbuiten beschouwt Univé Zuid-Nederland als te risicovol.

Risicobeleid

Om ervoor te zorgen dat de risico's binnen de grenzen van de risicobereidheid bewegen, worden beheersmaatregelen geformuleerd. De omvang en diepgang van deze set van beheersmaatregelen is afhankelijk van de geformuleerde risicobereidheid en de daaraan gelieerde risicoreactie. Het volgende risicobeleid wordt ter beheersing van het verzekeringstechnisch risico gehanteerd:

- De schadestatistieken en ook de schade/ premie verhouding wordt iedere kwartaal geanalyseerd en gerapporteerd aan RvB op basis waarvan bijsturing plaats kan vinden.
- De risicotoleranties ten aanzien van te accepteren objecten zijn vastgelegd in het Acceptatiehandboek (Handboek Brand).
- In het proceshandboek (Mavim) en Handboek Brand van Univé Zuid-Nederland zijn procedurebeschrijvingen en werkinstructies vastgelegd op basis waarvan acceptatie, taxatie, inspectie, premiebepaling en schade uitbetaling plaatsvindt. De werking van de beheersmaatregelen wordt in overeenstemming met het 'three lines' model getoetst.
- In overeenstemming met het herverzekeringsbeleid wordt een herverzekeringscontract afgesloten.
- De wijze waarop de premies per soort object tot stand komen, is vastgelegd in het premiebeleid. Het premiebeleid wordt actuariëel gereviewed.
- Het hanteren van een interne solvabiliteitsmarge waarbij rekening wordt gehouden met risico's die niet in de standaardformule zijn opgenomen, waarborgt dat Univé Zuid-Nederland voldoende kapitaalbuffer heeft om tegenslagen op te vangen.
- Periodieke herziening herverzekeringsbeleid, Brandbeleid en kapitaalbeleid.
- Uitvoeren van het ORSA-proces.
- Periodiek monitoren financiële rapportages (o.a. SKV-rapportage) en voortgang rapporteren in de risicomangement en compliance rapportage.
- Periodiek monitoren en rapporteren over de realisatie van kritische risico indicatoren m.b.t. verzekeringstechnisch risico, combined ratio, schaderatio.

C.2 - Marktrisico

Onder marktrisico wordt verstaan: “Het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten.”.

Univé Zuid-Nederland monitort het marktrisico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het kapitaalvereiste voor het marktrisico van Univé Zuid-Nederland bedraagt ultimo 2025 circa 3.617K na diversificatie.

*x 1000 Euro	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4
Marktrisico	3.100	3.064	3.434	3.617

Tabel 6

Het marktrisico als geheel kan worden opgedeeld in verschillende subcategorieën, zie Tabel 7.

Tabel marktrisico	Beschrijving
Renterisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente.
Aandelenrisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.
Vastgoedrisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed.
Credit spreadrisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de kredietspreiding boven de risicovrije rentetermijnstructuur.
Concentratierisico	Risico's veroorzaakt door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille, of door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten.
Valutarisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van wisselkoersen.
Diversificatie-effecten	De vermindering van de risicopositie die verband houdt met de diversificatie van activiteiten en die voortvloeit uit het feit dat het tegenvallende resultaat uit hoofde van het ene risico kan worden gecompenseerd met het meevallende resultaat uit hoofde van een ander risico, wanneer er geen volledige correlatie tussen deze risico's bestaat.

Het marktrisico bij Univé Zuid-Nederland wordt grotendeels bepaald door het renterisico. Een toelichting op de mutaties van het marktrisico in 2025 wordt gegeven in Hoofdstuk E2.

Risicobereidheid marktrisico

De volgende risicobereidheid statements ten aanzien van het marktrisico zijn onderkend:

- In het Beleggingsbeleid is het belegbaar vermogen, de risicotolerantie en strategie voor marktrisico's t.a.v. beleggingen uitgewerkt.
- Univé Zuid-Nederland belegt niet rechtstreeks in producten waarvan het de risico's niet voldoende kan inschatten en/of beheersen, en belegt in iedere geval niet rechtstreeks in:
 - Derivaten zoals opties, futures en turbo's.
 - Financiële instrumenten die (mogelijk) blootstaan aan tegenpartijrisico.
 - Obligaties die niet Investment Grade zijn.
 - Grondstoffen/ commodities en edele metalen.
 - Crypto-currencies.
- Eeuwigdurende Obligaties (Perpetuals).
- Het doel is om de opbrengsten van de beleggingen bij te laten dragen aan het resultaat zonder dat zij de continuïteit van de onderneming in gevaar brengen. Bij deze doelstelling past een zorgvuldig gekozen asset allocatie. Er is gekozen voor een strategische en tactische asset allocatie.
- Univé Zuid-Nederland kiest ervoor haar beleggingsportefeuille op een duurzame wijze in te (laten) vullen en onderschrijft de Code Duurzaam Beleggen voor Verzekeraars (Verbond van Verzekeraars).
- Univé Zuid-Nederland accepteert dat in beperkte mate marktrisico (dit niet hoger zijn dan 36 % van de totale SKV) wordt gelopen om op lange termijn het behalen van de beleggingsrendementen mogelijk te maken.
- De risicobereidheid (KRI) voor vastrentende waarden ligt tussen 15%-25% van de totale beleggingen.
- De risicobereidheid (KRI) voor beleggen in aandelen ligt tussen 10%-25% van de totale beleggingen.
- De risicobereidheid voor liquiditeiten (KRI) ligt tussen 55%-75% van de totale beleggingen.

Risicobeleid

Om ervoor te zorgen dat de risico's binnen de grenzen van de risicobereidheid bewegen, worden beheersmaatregelen geformuleerd. De omvang en diepgang van deze set van beheersmaatregelen is afhankelijk van de geformuleerde risicobereidheid en de daaraan gelieerde risicoreactie (risicoacceptatie, risicovermijding, risico overdragen en risicovermindering). Het volgende risicobeleid wordt ter beheersing van het marktrisico gehanteerd:

- Periodiek monitoren financiële rapportages (o.a. SKV-rapportage en vermogensbeheerder) en voortgang rapporteren in de risicomanagement en compliance rapportage en kwartaalrapportage Financiën.

- Periodiek monitoren en rapporteren over de realisatie van kritische risico indicatoren m.b.t. marktrisico, vastrentende waarden, aandelen en liquiditeiten.
- Het beleggingsproces is belegd bij een professionele vermogensbeheerder. Het beleggingsbeleid is vastgelegd in het beleggingsstatuut en een met de vermogensbeheerder overeengekomen beleggingsstrategie gebaseerd op de in het beleggingsbeleid gedefinieerde risicobereidheid van Univé Zuid-Nederland. De eindverantwoordelijkheid voor de uitvoering van het beleggingsproces berust bij de Raad van Bestuur op basis van het door de Raad van Commissarissen goedgekeurd beleggingsstatuut.
- De Raad van Bestuur evalueert ieder kwartaal het beleggingsproces in het licht van de met de uitvoerder overeengekomen beleggingsstrategie en het beleggingsstatuut en doet hierover verslag aan de Raad van Commissarissen.
- Het beleggingsstatuut, het beleggingsbeleid en de uitvoering van het vermogensbeheer wordt jaarlijks geëvalueerd (en zo nodig bijgesteld) met de Raad van Commissarissen.

C.3 - Tegenpartijkredietrisico

Onder tegenpartijrisico wordt verstaan: *“Het risico op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van het niet nakomen van een verplichting door, dan wel een verslechtering van de kredietwaardigheid van een (of meerdere) tegenpartij(en).”*

Univé Zuid-Nederland monitort het kredietrisico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het kapitaalvereiste voor het kredietrisico van Univé Zuid-Nederland bedraagt ultimo 2025 2.498K.

*x 1000 Euro	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4
Tegenpartijkredietrisico	2.505	2.403	2.363	2.498

Tabel 7

Een toelichting op de mutaties van het krediet in 2025 wordt gegeven in Hoofdstuk E2.

Risicobereidheid

De volgende risicobereidheid statements ten aanzien van het tegenpartij risico zijn onderkend:

- De bereidheid van Univé Zuid-Nederland om het risico te lopen dat de tegenpartijen niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen is laag. Dit tegenpartijrisico betreft met name de herverzekeraar en banken.
- De minimale credit rating van herverzekeraars is A-. In het herverzekeringsbeleid dienen maximale posities voor herverzekeraars te worden opgenomen.
- De toegestane tegenpartijen voor liquide middelen zijn financiële instellingen, die een korte termijn rating hebben van tenminste A.
- De risicobereidheid voor tegenpartijrisico geeft aan de ranges waarin de SKV, als percentage van de totale SKV, mogen vallen, binnen de risicobereidheid van Univé Zuid-Nederland

Voor tegenpartijrisico mag dit niet hoger zijn dan 25% van de totale SKV, want dat beschouwt Univé Zuid-Nederland als te risicovol.

Risicobeleid

Om ervoor te zorgen dat de risico's binnen de grenzen van de risicobereidheid bewegen, worden beheersmaatregelen geformuleerd. De omvang en diepgang van deze set van beheersmaatregelen is afhankelijk van de geformuleerde risicobereidheid en de daaraan gelieerde risicoreactie (risicoacceptatie, risicovermijding, risico overdragen en risicovermindering). Het volgende risicobeleid wordt ter beheersing van het tegenpartijrisico gehanteerd:

- Periodiek monitoren financiële rapportages (o.a. liquiditeitspositie en vermogensbeheerder) en voortgang rapporteren in de kwartaalrapportage Financiën.
- Periodiek monitoren en rapporteren over de realisatie van kritische risico indicatoren m.b.t. tegenpartijrisico, kredietwaardigheid herverzekeraar en kredietwaardigheid banken.
- Liquide middelen onderbrengen bij systeembanken.

C.4 - Liquiditeitsrisico

Onder liquiditeitsrisico wordt verstaan: *“Het risico op liquiditeitstekorten als gevolg van het (qua timing en omvang) niet op elkaar zijn afgestemd van ingaande en uitgaande kasstromen met als gevolg dat er onvoldoende middelen ter beschikking is om aan directe verplichtingen te voldoen.”*.

De in de technische voorziening opgenomen toekomstige winst (EPIFP) bedraagt 1.530k (exclusief risicomarge), gebaseerd op een marge van 9,8% op een toekomstige premie van 15.585k. De activa zijn qua aard, looptijd en liquiditeit geschikt om aan de verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar zijn (of winsten komen te vervallen). Er zijn 25,4 mln. aan liquide middelen en 18,3 mln. aan financiële beleggingen op de balans die courant zijn en goed verhandelbaar op de obligatiemarkt.

Voor de belangrijkste aannamen die bij de berekening van de in toekomstige premies vervatte verwachte winst zijn gehanteerd wordt verwezen naar onderdeel D.2.5.

C.5 - Operationeel risico

Onder operationele risico's wordt verstaan: *“Het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen dan wel uit externe gebeurtenissen.”*.

Univé Zuid-Nederland monitort het operationeel risico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het kapitaalvereiste voor het operationeel risico van Univé Zuid-Nederland bedraagt ultimo 2025 1.040K.

*x 1000 Euro	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4
Operationeel risico	1.002	1.027	1.034	1.040

Tabel 8

Risicobereidheid

De volgende risicobereidheid statements ten aanzien van het operationeel risico zijn onderkend, per subcategorie.

Uitbestedingsrisico

- Een uitbesteding mag geen afbreuk doen aan de integere en beheerste bedrijfsvoering en continuïteit van Univé Zuid-Nederland. Voor het uitbesteden van werkzaamheden betekent dit:
 - Het uitbesteden van werkzaamheden door Univé Zuid-Nederland mag niet leiden tot inbreuk op de missie, visie, strategie, de Univé identiteit en de reputatie van het Univé-merk.
 - Het uitbesteden van bedrijfsprocessen aan derden moet een bijdrage leveren aan verhoging van de kwaliteit en aan de kostenefficiëntie van de processen en mitigatie van risico's van de Univé Organisatie.
- Elke uitbesteding die binnen Univé Zuid-Nederland wordt gedaan mag de integere en beheerste bedrijfsvoering, maar ook de continuïteit van de Univé Organisatie niet aantasten. Univé Zuid-Nederland accepteert daarom geen afwijkingen op het Uitbestedingsbeleid.

Integriteitsrisico/ Juridische risico

Voldoen aan wet- en regelgeving is cruciaal voor de betrouwbaarheid en integriteit van Univé Zuid-Nederland en heeft een positieve uitstraling op het merk. Univé Zuid-Nederland heeft een zeer beperkte risico bereidheid op afwijkingen hierop. De volgende risicobereidheid statements ten aanzien van het compliance/juridisch risico zijn onderkend:

- Univé Zuid-Nederland accepteert geen risico's die maatregelen vanuit de toezichthouder tot gevolg hebben.
- Beheersing van de compliance thema's, conform compliance raamwerk, dient voldoende te zijn (minimaal 75%).
- Naleving van de Formule afspraken is cruciaal voor de bescherming van het Univé merk. Univé Zuid-Nederland accepteert in beperkte mate afwijkingen in de naleving van de formule afspraken.
- Univé Zuid-Nederland accepteert geen negatieve berichtgeving in de landelijke en regionale media.
- Univé Zuid-Nederland accepteert fraude niet en voert een actief fraudebeleid gericht op het voorkomen en beheersen van fraude om daarmee de negatieve (financiële) gevolgen voor de branche en de integriteit van de organisatie, klanten en medewerkers te voorkomen en te beperken.

- Univé Zuid-Nederland wil een betrouwbare partner zijn voor haar klanten, medewerkers en leveranciers en zorgt er daarom voor dat de aan haar toevertrouwde persoonsgegevens veilig zijn. Univé voorkomt dan onbedoeld terecht komen bij derden en neemt adequate beschermingsmaatregelen als zij persoonsgegevens laat verwerken door derden. Univé Zuid-Nederland accepteert niet dat de Formule brede afspraken in de Visie op privacy worden geschonden. Ten aanzien van aan privacy gerelateerde incidenten geldt:
 - Univé Zuid-Nederland streeft ernaar datalekken die gemeld moeten worden bij de Autoriteit Persoonsgegevens te voorkomen.
 - Univé Zuid-Nederland accepteert niet dat melding plichtige datalekken niet gemeld worden bij de Autoriteit Persoonsgegevens.
 - Univé Zuid-Nederland voert geen nieuwe financiële producten waarbij geen PARP-proces is doorlopen en waarbij geen opinie van de 2e lijnsleutelfuncties op is gegeven, tenzij er zwaarwegende redenen zijn om daarvan af te wijken.

Informatie risico's

- Univé Zuid-Nederland accepteert in zeer beperkte mate een uitval van de kritische IT-systemen. Het minimale percentage beschikbaarheid en de maximale hersteltijd moet voldoen aan de normen zoals per serviceniveau is opgenomen in de generieke SLA van IT.
- Univé Zuid-Nederland wil veiligheidsrisico's voorkomen. Hiertoe is een informatiebeveiligingsbeleid opgesteld en geïmplementeerd.
- De autorisaties in de kernsystemen zijn passend bij de uitvoer van de functie van de medewerker. Bij geconstateerde afwijkingen worden deze zo spoedig mogelijk hersteld.
- De TPM op de kwaliteit van de IT-dienstverlening dient actueel te zijn, maximaal 1 jaar oud:
 - Afwijkingen van materieel belang in de opzet, het bestaan en de werking van de IT general controls, de interface-controls, de application controls en business controls als gevolg van fraude of fouten worden voorkomen.

Procesrisico's

- Univé Zuid-Nederland streeft naar een beheerste en integere organisatie. Een belangrijk middel om vast te stellen in welke mate sprake is van een beheerste bedrijfsvoering is de uitkomsten van de 1e en 2e lijnsmonitoring activiteiten. Hierbij wordt de werking van de beheersmaatregelen getoetst. De beheersmaatregelen in de primaire processen dienen effectief zijn;
- Monitoring 1e en 2e lijn is conform monitoringsplanning (inzicht in de kwaliteit/risicobeheersing van de key processen door middel van monitoring in de 1e lijn);

- Datakwaliteit SII: Indien er door de eerste lijn, dan wel door de verantwoordelijke actuariële functie (in de context van de RU's op dit moment uitbesteed aan Arcturus), een fout wordt geconstateerd in de gehanteerde data van de technische voorzieningen voor de vastgestelde SII-balans of de berekening van de Solvency II kapitaalvereiste (SCR), mag deze fout, samen met de overige controlefouten, niet leiden tot een fout in de absolute waarde van het eigen vermogen onder Solvency II of de SCR die groter is dan de gehanteerde materialiteitsgrens van de jaarrekening.

Continuïteitsrisico's

- Univé Zuid-Nederland heeft tot doel de belangen van haar leden te behartigen door middel van het uitvoeren van haar strategie. Ten behoeve van de realisatie van dit doel draagt Univé Zuid-Nederland zorg voor de continuïteit van Univé Zuid-Nederland.
- Coöperatie Univé Zuid-Nederland heeft een zeer lage tot geen bereidheid (risico avers) ten aanzien van het accepteren van risico's die de continuïteit van Univé Zuid-Nederland bedreigen.

Overig

- Univé Zuid-Nederland accepteert in zeer beperkte mate de risico's die het serviceniveau negatief beïnvloeden. De minimale algemene klantcontacttevredenheidsscore (NPS) per kwartaal is 27,1
- De risicobereidheid voor operationeel risico geeft aan de ranges waarin de SKV, als percentage van de totale SKV, mogen vallen, binnen de risicobereidheid van Univé Zuid-Nederland. Voor operationeel risico mag dit niet hoger zijn dan 10 % van de totale SKV.

Risicobeleid

Om ervoor te zorgen dat de risico's binnen de grenzen van de risicobereidheid bewegen, worden beheersmaatregelen geformuleerd. De omvang en diepgang van deze set van beheersmaatregelen is afhankelijk van de geformuleerde risicobereidheid en de daaraan gelieerde risicoreactie (risicoacceptatie, risicovermijding, risico overdragen en risicovermindering). Het volgende risicobeleid wordt ter beheersing van het operationeel risico gehanteerd.

Uitbestedingsrisico

Univé Zuid-Nederland hanteert ten aanzien van het uitbestedingsrisico minimaal de volgende beheersingsmaatregelen (niet-limitatief):

- Uitbestedingsbeleid, -proces en procedures.
- Inkoopbeleid en procedures.
- Standaard raamovereenkomsten en bewerkersovereenkomsten.
- Risicoanalyse op de uitbesteding, inclusief juridische aspecten.
- Contractmanagement en servicelevel management om gedurende de looptijd van de uitbesteding de kwaliteit van de dienstverlening te bewaken.
- Adequaat toezicht op naleving van de gemaakt afspraken met de externe dienstverlener.

Integriteitsrisico/ Juridische risico

Univé Zuid-Nederland hanteert ten aanzien van het compliance/ juridisch risico volgende beheersingsmaatregelen (niet limitatief):

- Signaleren, adviseren, monitoren en rapporteren van compliance risico's.
- Privacyregelingen en protocollen.
- Integriteitsbeleid, inclusief integriteitsrisicoanalyse.
- Gedragscode en integriteitsregelingen.
- Awareness activiteiten, waaronder dilemmatrainingen.
- Afleggen eed of belofte.
- Procedures ten behoeve van borging integriteit.
- Uitvoeren PARP-proces.
- Fraudebeleid en procedures.
- Screeningsbeleid voor medewerkers en relaties.
- Procedures in het kader van voorkomen van terrorisme financiering.
- Monitoring op naleving van integriteitsbeleid en –regelingen door Compliance.
- Advisering over integriteitrisicobeheersing door Compliance.
- Sanctiebeleid ten aanzien van integriteitschendingen.
- Wet- en regelgevingsproces voor bewaken en vertalen van nieuwe wet- en regelgeving.
- Proces en procedures inzake contractmanagement, inclusief standaard raam- en bewerkersovereenkomsten.
- Het verzekeren van de bestuursaansprakelijkheid.

Informatie risico's

Univé Zuid-Nederland hanteert ten aanzien van het IT-risico de volgende beheersingsmaatregelen:

- Het jaarlijks opstellen en structureel bewaken van de realisatie van het Informatiebeleidsplan en de bijbehorende doelarchitectuur.
- Opstellen, implementeren en bewaken van de naleving van het Informatiebeveiligingsbeleid.
- Opstellen, implementeren en testen van de werking van het bedrijfscontinuïteitsplan.
- Adequaate ingerichte regiefunctie (Demand Officer) op de uitbestede IT-dienstverlening.
- Het IT-kwaliteitsraamwerk 'Security Capability Model' (gebaseerd op CoBit) om toe te zien op de adequate toepassing van de IT controls in de kernprocessen van IT.
- Adequaate ingericht en uitgevoerd project-, programma-, en portfoliomanagement.
- Third party mededeling inzake naleving van IT controls in relatie tot de jaarrekening.

Procesrisico's

- Operationele risico's treden veelal op bij de dagelijkse uitvoering van de processen. Met risicoanalyses op procesniveau worden de risico's in kaart gebracht. Hierbij wordt rekening gehouden met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, in- en externe gedragscodes, normenkaders en richtlijnen. Voor de onderkende kernprocessen worden risicoanalyses op de operationele doelstellingen uitgevoerd. In het 'Handboek Processen In Control' zijn de activiteiten om de processen in control te brengen beschreven.
- Univé Zuid-Nederland streeft naar een beheerste en integere organisatie. Een belangrijk middel om vast te stellen in welke mate sprake is van een beheerste bedrijfsvoering is het inrichten van monitoring proces (1e en 2e lijn).

Continuïteitsrisico's

Univé Formule heeft een BCM-beleid waarin wijze van beheersing van continuïteitsrisico's is beschreven. Univé Zuid-Nederland hanteert ten aanzien van continuïteitsrisico's de volgende beheersingsmaatregelen:

- Het beheersen en monitoren van de BCM-afspraken van minimaal de type 1 uitbestedingen, waaronder het beoordelen van assurance verklaringen met betrekking tot continuity, voor zover van toepassing.
- Het uitvoeren van de business impact analyses en risicoanalyses.
- Het opstellen van BCP's, ter voorbereiding op calamiteiten of eventuele crises.
- Het testen, evalueren en verbeteren van BCP's.
- Het oefenen met crisismanagement, het evalueren van die oefeningen, het doorvoeren van verbeteringen en het toepassen van lessons learned op het Crisismanagement Plan.
- Het rapporteren over en eventueel bijsturen van de kwaliteit van de uitvoering van het BCM-proces.

Overig

- Voor het operationele risico geldt dat risico's in principe beheerst dienen te worden, tenzij de kosten van beheersing niet in verhouding staan tot het risico wat gelopen wordt.
- Periodiek uitvoeren monitoren activiteiten (1e en 2 lijn controles) en bevindingen over alle operationele risico's en rapporteren in de risicomanagement en compliance rapportage.
- Periodiek monitoren en rapporteren over de realisatie van kritische risico indicatoren m.b.t. operationele risico's en beheerste bedrijfsvoering.

C.6 - Overig materieel risico

Alle materiële informatie over het risicoprofiel van Univé Zuid-Nederland is beschreven in de paragrafen C.1 tot en met C.5. Als gevolg hiervan zijn er geen bijzonderheden te melden in paragraaf C.6.

C.7 - Overige informatie

Stress testing

Jaarlijks voert Univé Zuid-Nederland een stress test uit in het kader van de ORSA op basis van verschillende scenario's. Hiertoe definieert Univé Zuid-Nederland, op basis van de risico's waaraan het is blootgesteld, stress scenario's. Univé Zuid-Nederland berekent de impact van de stress scenario's op de ontwikkeling van het vereiste kapitaal, de interne norm, het aanwezige kapitaal en de winstgevendheid over de komende jaren. Deze doorrekening van de scenario's sluit aan bij de tijdshorizon van de bedrijfsstrategie.

De hoogte van de impact als gevolg van de stress scenario's wordt zoveel mogelijk op basis van objectieve data, waaronder data uit het verleden, vastgesteld. Wanneer er geen objectieve data voor handen zijn, vindt bepaling plaats op basis van professional judgement. De Raad van Bestuur en de riskmanager beoordelen de uitkomsten van de scenario analyses en stress tests. Op basis van deze beoordeling kan het noodzakelijk zijn om strategische keuzes te maken. Deze kunnen betrekking hebben op:

- De maatregelen die noodzakelijk zijn wanneer een stressscenario zich daadwerkelijk voordoet.
- De maatregelen die direct nodig zijn, omdat bepaalde risico's te groot zijn en niet passen binnen de risicostrategie van Univé Zuid-Nederland.
- Het herijken van de risicostrategie en/of de bedrijfsstrategie.

Voor verdere toelichting op de stress testing welke Univé Zuid-Nederland jaarlijks uitvoert, wordt verwezen naar hoofdstuk "4.2 Stress-scenario's" van de ORSA, welke door Univé Zuid-Nederland in december 2025 is ingediend bij DNB.

Intra-groep posities

Per 31-12-2025 bestaat er een intra-groep positie voor een bedrag van 569k. Dit betreft een schuld aan Coöperatie Univé Zuid-Nederland U.A.

D - Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

D.1 Activa

In deze paragraaf is per materiële categorie activa informatie gegeven over de waardering op basis van de jaarrekening grondslagen (bron is jaarrekening 2025) en de Solvency II grondslagen.

Obligaties en andere vastrentende waarden

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II
Obligaties en andere vastrentende waarden	€ 12.887.785	€ 12.887.785

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Obligaties en andere vastrentende waarden worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per ultimo boekjaar. Waarde mutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord. De overlopende interest (€ 141.680) wordt in de definitieve jaarrekening opgenomen onder de overlopende activa.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Gelijk aan jaarrekening op basis van “op actieve markten genoteerde marktprijzen voor dezelfde activa”.

Aandelen

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II
Aandelen	€ 5.571.250	€ 5.571.250

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Aandelen worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per ultimo boekjaar. Waarde mutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Gelijk aan jaarrekening op basis van “op actieve markten genoteerde marktprijzen voor dezelfde activa”.

Liquide middelen

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II
Liquide middelen	€ 25.487.806	€ 25.487.806

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, die overeenkomt met de nominale waarde. Voor vergelijking met Solvency II is de opgebouwde rente zoals in de jaarrekening onder Overlopende activa (€ 93.352) ook hierin opgenomen.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

De marktwaardering van deze balanspost is gelijk aan jaarrekeningwaarde. Daarnaast is de opgebouwde rente opgenomen in de waardering onder Solvency II.

Vordering uit herverzekering

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Vordering uit herverzekering	€ 81.722	-€ 2.207.682	-€ 2.289.404

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

De voorziening voor te ontvangen schaden van herverzekeraars is voor de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en de voorgaande jaren. De vaststelling geschiedt stelselmatig post voor post. In de jaarrekening opgenomen onder de technische voorziening.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

De herverzekerde premievoorziening is het verschil tussen de nog verwachte binnenkomende herverzekerde schade (op de premie in de onverdiende premievoorziening en premie binnen de contractgrens) en de uitgaande herverzekeringspremie (op de premie in de onverdiende premievoorziening en premie binnen de contractgrens). Daarnaast de beste schatting van de huidige herverzekerde schadevoorziening.

Uitgestelde acquisitiekosten

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Uitgestelde acquisitiekosten	€ 1.037.634		- € 1.037.634

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Dit betreft de vooruitbetaalde provisie in de premievoorziening. Deze post is post-voor-post berekend.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Op Solvency II grondslag wordt deze post gesaldeerd met de premievoorziening en aan de activa zijde op nul.

D.2 Technische voorzieningen

In deze paragraaf is informatie gegeven over de waardering op basis van de jaarrekening grondslagen (jaarrekening 2025) en de Solvency II grondslagen van de technische voorzieningen.

D.2.1 Waarde van de technische voorziening

Op de Solvency II balans bedraagt het totaalbedrag aan technische voorzieningen (netto) € 6.009.000. Conform de Solvency II specificaties worden de technische voorzieningen berekend als de som van de beste schatting plus een risicomarge. Onderstaand de voorzieningen in de jaarrekening en die op Solvency II grondslagen (in duizenden euro's):

Technische voorzieningen	Jaarrekening Grondslagen	Solvency II Grondslagen
(Best estimate) premie bruto (inclusief voorziening winstdeling)	5.192	-325
(Best estimate) schade bruto (inclusief overige techn voorzieningen)	3.444	3.324
<u>Risicomarge voorzieningen</u>	<u>0</u>	<u>802</u>
Totale bruto voorziening	8.637	3.801
Voorziening herverzekering premie	0	2.289
Voorziening herverzekering schade	-82	-81
Voorziening eigen rekening	8.555	6.009

De beste schatting is conform de Solvency II specificaties bepaald als het saldo van verwachte uitgaande kasstromen verminderd met de inkomende kasstromen. Beide zijn contant gemaakt tegen de rentecurve die EIOPA voorschrijft. Deze rentecurve bestaat uit een risicovrije rentecurve per 31-12-2025 zonder volatility adjustment en zonder matching adjustment.

Voor de bepaling van de risicomarge is de methode aangehouden die wordt beschreven in de Solvency II specificaties: de cost of capital methode. De risicomarge is hierdoor gelijk aan de kapitaalkosten die nodig zijn om de huidige verzekeringsverplichtingen af te wikkelen. Zie D.2.5 voor een uitgebreide toelichting hierop.

De overlopende acquisitiekosten (€ 1.037.634) zijn in de jaarrekening opgenomen onder de overlopende activa.

D.2.2 Niveau van onzekerheid in de technische voorziening

Schadevoorzieningen

Het niveau van onzekerheid van de schade voorzieningen in de branche 'Brand en andere schade aan goederen' is 'gemiddeld': de beste schatting van de voorzieningen in de branche Brand en andere schade aan goederen zijn schaden die in het algemeen snel worden afgehandeld. Uit de ontwikkeldriehoeken van de bruto geleden schade valt af te leiden dat na ontwikkeljaar twee de bruto geleden schade nauwelijks meer wijzigt. Tegelijk is de invloed van grote schaden en eventuele catastrofes zoals stormen na het eerste ontwikkeljaar nog niet altijd goed in te schatten. Daardoor blijft er toch een gemiddelde mate van onzekerheid in de voorziening bestaan.

Voor het meten van de betrouwbaarheid van de voorzieningen zijn er in 2025 verschillende scenario's gedefinieerd om inzicht te krijgen wat andere expert judgement voor gevolg heeft. Alle scenario's met redelijke assumpties zijn slechts licht hoger of lager dan de bepaalde BE-voorziening.

Premievoorzieningen

Het niveau van onzekerheid van de premievoorzieningen in de branche 'Brand en andere schade aan goederen' is 'gemiddeld': voor de vaststelling van deze voorzieningen moet een projectie gemaakt worden voor schadejaren tot en met 2025. De meeste brandpolissen hebben een contractduur van 1 jaar. De premie van de contracten die ultimo 2025 liepen, zullen in de loop van 2026 aflopen. Hierbij moeten aannames over schadepercentages voor en na aftrek van herverzekering, kostenpercentages en herverzekeringspremies worden gemaakt. De schaderatio's bevatten onzekerheid vanwege de mogelijke invloed van stormen op de toekomstige schaderatio's. Gezien de periode waarover dit moet gebeuren en de beschikbare informatie vanuit het verleden, zit hier een beperkte mate van onzekerheid in. Om een beeld te krijgen van de gevolgen van de onzekerheid is het effect bepaald van een lagere en hogere combined ratio.

D.2.3 Afstemming grondslagen jaarrekening en Solvency II

In de jaarrekening 2025 is een bruto technische voorziening opgenomen van 7.599k, voor schade- en premievoorzieningen.

Onderstaande tabellen geven inzicht in de opbouw van de technische voorziening op jaarrekening grondslagen en Solvency II grondslagen, gesplitst naar schade- en premievoorziening.

De beste schatting van de bruto schadevoorziening onder Solvency II bedraagt 3.324k. De bruto voorziening op jaarrekeningwaarde is 4% hoger dan de bruto voorziening onder Solvency II. Op jaarrekeningwaarde is een IBNR van 775k opgenomen. Onder Solvency II waardering maakt de IBNR deel uit van de bruto beste schatting.

De voorziening schadebehandelingskosten is, na beoordeling van de methodiek door de actuariële functie, overgenomen op jaarrekeningwaarde (het verschil van 1.515 euro wordt veroorzaakt door verdiscontering). De beste schatting van de herverzekerde schadevoorziening bedraagt -81k en het verschil met de jaarrekening waarde bedraagt 1%.

De schadevoorziening eigen rekening exclusief risicomarge is daarmee 120k lager dan op jaarrekeningwaarde, na toevoeging van de risicomarge voor de schadevoorziening (72k) komt de Solvency II voorziening 48k (1,5%) lager uit dan de jaarrekeningwaarde, op 3.315k.

In onderstaande tabel de schadevoorziening uitgesplitst:

Onderdeel	Jaarrekening	SII Grondslag	Verskil met SII grondslag	
			Absoluut	Relatief
Totaal schadevoorziening bruto	3.444.434	3.323.569	120.865	4%
waarvan IBNR	775.000		775.000	
waarvan schadebehandelingskosten	115.200	113.685	1.515	1%
Totaal schadevoorziening herverzekering	-81.723	-80.887	-836	1%
Totaal schadevoorziening eigen rekening	3.362.711	3.242.682	120.030	4%
Risicomarge schadevoorziening	-	71.917	-71.917	-100%
Totaal netto inclusief risicomarge	3.362.711	3.314.599	48.113	1,5%

In deze tabel is de risicomarge voor alleen de schadevoorziening toegevoegd.

In de volgende tabel staan de resultaten van de premievoorziening op Solvency II waarde gegeven. De best estimate van de bruto premievoorziening bedraagt -325k. Dit zijn de verplichtingen exclusief risicomarge en exclusief de herverzekeringspremie en verwachte herverzekerde schadebetalingen.

Univé Zuid-Nederland heeft een voorziening geen winstdeling en korting opgenomen op de balans. Dit betreft een overlopende post met betrekking tot nog te betalen kortingen in de jaarrekeningvoorziening voor niet-verdiende premies. Deze wordt op Solvency II grondslag niet meer meegenomen met de premievoorziening.

Univé Zuid-Nederland heeft aan de activa zijde een post overlopende acquisitiekosten opgenomen van 1.038k. Dit betreft vooruitbetaalde provisie in de premievoorziening en wordt op Solvency II grondslag gesaldeerd met de premievoorziening. Deze is daarom in onderstaande tabel ook gesaldeerd met de premievoorziening bruto op jaarrekening grondslag.

Onder Solvency II grondslagen wordt de herverzekerde premievoorziening apart opgenomen (2.289k). Deze post bestaat uit het saldo van de te betalen herverzekeringspremies en de verwachting met betrekking tot toekomstige schadebetalingen vanuit de herverzekeraar.

Voor de verdeling van de risicomarge over de schadevoorziening en de premievoorziening is de risicomarge voor de schadevoorziening bepaald en is de risicomarge voor de premievoorziening (733k) gelijkgesteld aan de Solvency II risicomarge minus de aan de schadevoorziening toegerekende risicomarge.

Het uiteindelijke saldo van de netto premievoorziening inclusief risicomarge is 2.696k. Dit is 1.458k lager dan de premievoorziening op jaarrekeningwaarde. Dit verschil wordt verklaard door de risicomarge en de verwachte marge in de voorziening 'niet-verdiende premies' op de jaarrekening en in de toekomstige premies en door de discontering.

Onderdeel			Verschil met SII grondslag	
	Jaarrekening	SII Grondslag	Absoluut	Relatief
Premiebruto	4.154.585	-324.747	4.479.332	-1379%
waarvan voorz. niet-toereikende premies	-		-	
waarvan voorz. winstdeling en korting	-	-	-	
waarvan overlopende acquisitiekosten	-1.037.634	-	-	0%
		1.037.634		
Premievoorziening herverzekering	-	2.288.569	-	-100%
			2.288.569	
Premievoorziening netto, incl voorz winstdeling en korting	4.154.585	1.963.822	2.190.764	112%
Risicomarge premievoorziening	-	732.592	-732.592	-100%
Totaal netto inclusief risicomarge	4.154.585	2.696.414	1.458.171	54%

In deze tabel is enkel een risicomarge opgenomen die betrekking heeft op de premievoorziening.

De grondslagen, methoden en aannames ten aanzien van de technische voorzieningen op Solvency II grondslagen wordt beschreven in paragraaf D.2.5. In hoofdlijnen:

- De beste schatting van de premievoorziening is het verschil tussen de nog binnenkomende premie tot einde contractgrens en de uitgaande kasstromen (de kosten en verwachte schadelast op de premie in de onverdiende premievoorziening en premie binnen de contractgrens).
- De beste schatting van de schadevoorziening is gebaseerd op de jaarrekening voorziening, rekening houdend met eventuele vrijval/uitloop.
- De risicomarge zoals beschreven in paragraaf D.2.5.
- De voorziening herverzekeringspremie is het verschil tussen de nog binnenkomende herverzekerde schade (op de premie in de onverdiende premievoorziening en premie binnen de contractgrens) en de uitgaande herverzekering (op de premie in de onverdiende premievoorziening en premie binnen de contractgrens).
- De voorziening herverzekering schade is gebaseerd op de jaarrekening voorziening, rekening houdend met eventuele vrijval.

Het verschil tussen de bruto premievoorziening op jaarrekening grondslagen en Solvency II grondslagen is dat onder Solvency II grondslagen ook verplichtingen die samenhangen met toekomstig te ontvangen premies tot de contractgrens (eerstkomende contractvervaldatum) worden meegenomen. In de jaarrekening is dat niet het geval.

De overlopende acquisitiekosten (€ 1.037.634) zijn in de jaarrekening opgenomen onder de overlopende activa.

D.2.4 Omschrijving bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten kunnen worden verhaald

De grondslagen, methoden en aannames ten aanzien van de herverzekerde voorzieningen op de Solvency II grondslagen zijn beschreven onder paragraaf D.2.5.

Het verschil tussen de herverzekerde premievoorziening op jaarrekening grondslagen en Solvency II grondslagen is dat op Solvency II grondslagen ook de verwachte baten en lasten uit herverzekering die samenhangen met toekomstig te ontvangen premies tot de contractgrens (eerstkomende contractvervaldatum) worden meegenomen. Op jaarrekening grondslagen is dat niet het geval.

Voor de bedragen in de premie en schadevoorzieningen, zie D.2.3.

D.2.5 Gedetailleerde informatie actuariële methoden en aannames

Onderstaand wordt ingegaan op de homogene risicogroepen, de actuariële methoden en aannames gebruikt bij het bepalen van de schade- en premievoorziening. Ook wordt een onderbouwing van gekozen methode voor de bepaling van de risicomarge gegeven.

Homogene risicogroepen

Er is één hoofdproductgroep waar zelf het risico voor wordt gedragen: Brand. Op dit moment wordt de berekening uitgesplitst in een berekening op grote en onderliggende schaden. Er is geen verdere uitsplitsing gemaakt (bijvoorbeeld particulier en zakelijk). Er wordt nu geen reden gezien om de brandportefeuille verder uit te splitsen in kleinere homogene risicogroepen. Op voorhand worden geen hele andere uitloop patronen bij de verschillende soorten producten bij de brandportefeuille verwacht. Hier is in 2020Q4 onderzoek naar gedaan. Bovendien worden de schadedriehoeken bij verder opsplitsing mogelijk te klein om zinvolle statistische analyses uit te voeren om de best estimate met een grote mate van zekerheid te schatten. Met deze opsplitsing wordt voldaan aan de Solvency II specificaties, en worden de berekeningen op het niveau van homogene risicogroepen uitgevoerd.

Beste schatting van de premievoorziening

De best estimate van de premievoorziening op Solvency II wordt qua methodiek op een andere wijze bepaald dan de premievoorziening op de jaarrekening balans. De best estimate van de premievoorziening bestaat uit een schatting van de toekomstige lasten verminderd met de toekomstige baten van de bestaande contracten binnen de contractgrens (eng: contract boundary).

Als contractgrens is aangenomen de eerstkomende hoofdpremievalidatum na de waarderingsdatum. Reden hiervan is dat alle contracten 1-jaarscontracten zijn. Alle lopende polissen op de rapportagedatum, alsmede de prolongaties die ingaan op 1-1-2026 worden meegenomen (voor de volledige polisduur binnen de contractgrens).

Nieuwe polissen die ingaan op 1-1-2026 of kort daarna, en waarvoor Univé Zuid-Nederland op de verslagdatum al partij is geworden in het contract worden ook meegenomen voor de volledige contractduur in de berekening van de premievoorziening voor toekomstige premies.

Polissen met een premie betaaltermijn van een jaar zullen geen toekomstige premies binnen de contractgrens kennen, behalve als het contracten betreft die net gesloten zijn en waarvoor de dekking (en betaaltermijn) nog moet starten.

De kasstromen moeten gesplitst worden naar de bruto kasstromen en kasstromen die met herverzekering samenhangen. De uitgaande bruto kasstromen zijn alle kosten die Univé Zuid-Nederland moet maken tot de eerstkomende contractgrens voor een polis en de uitkeringen die Univé Zuid-Nederland moet doen voor schade die vallen tot de contractgrens van de polis. Alle inkomende bruto kasstromen zijn premies tot de contractgrens. Alle uitgaande herverzekerde kasstromen zijn premies die worden afgedragen aan de herverzekeraar, op de onverdiende premievoorziening en de premies tot de contractgrens.

Alle inkomende herverzekerde kasstromen zijn de betalingen van schade die Univé Zuid-Nederland krijgt van de herverzekeraar, op de onverdiende premievoorziening en de premies tot de contractgrens.

In onderstaande tabel staan de gerealiseerde netto combined ratio's over de periode 2021 tot en met 2025, inclusief een uitsplitsing naar de onderliggende componenten. Dit is de basis geweest voor de schatting. In de tweede kolom staan de cijfers zoals ze gebruikt zijn voor de bepaling van de historische marge in de premie.

Gerealiseerde combined ratio's (historische winst- en verliesrekening)

	gemiddelde	2025	2024	2023	2022	2021
Brutoschadelast (gemiddelde over periode)	39,8%	32,9%	32,3%	38,4%	51,8%	40,3%
Nettoschadelast (gemiddelde over periode)	35,9%	32,7%	32,5%	34,3%	38,2%	37,5%
Premie herverzekering	11,2%	11,2%	13,1%	14,2%	14,5%	13,0%
Bedrijfskosten incl. SBK	34,2%	34,2%	34,4%	33,8%	35,4%	34,3%
Combined ratio (CR)	81,4%	78,2%	80,0%	82,3%	88,2%	84,8%
Marge	18,6%	21,8%	20,0%	17,7%	11,8%	15,2%

In onderstaande tabel staan de best estimate combined ratio's en de voor het komende boekjaar verwachte marge in de premie (niet-verdiende premievoorziening op jaarrekeningwaarde en de toekomstige premies). Ook staan ter vergelijking de best estimate ratio's tot en met 2021 weergegeven. Alle ratio's uitgedrukt als percentage van de bruto verdiende premie.

Gehanteerde combined ratio's (Best Estimate)

Onderdeel:	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Bruto schadelast	42,8%	41,5%	44,5%	50,0%	46,2%
Herverzekerde schadelast	0,0%	0,0%	-5,2%	-9,8%	-6,1%
Premie herverzekering	11,2%	11,7%	14,3%	12,7%	12,2%
Bedrijfskosten incl. SBK	36,2%	37,6%	36,4%	36,0%	34,2%
Korting	0,0%	0,0%	0,0%	4,9%	6,1%
Combined ratio (CR)	90,2%	90,8%	90,0%	93,8%	92,6%
Netto marge	9,8%	9,2%	10,0%	6,2%	7,4%

De percentages voor 2025 zijn als volgt tot stand gekomen:

- De bruto schaderatio is vastgesteld op basis van de inschatting vanuit de MJB. Deze bedraagt 42,8% en komt daarmee 3,0% hoger uit dan de gemiddelde schaderatio uit de historische winst- en verliesrekening en is hoger dan vorig jaar. In de huidige ratio wordt voldoende rekening gehouden met de mogelijkheid van grote (storm) schade in het komende jaar.
- De verwachte netto schaderatio (42,8%) is gestegen ten opzichte van vorig jaar (41,5%). Deze ratio is gebaseerd op de bruto schaderatio (zie bovenstaand) minus het verwachte herverzekerde schadelast percentage, deze is net als vorig jaar 0%. Het verwachte herverzekerde schadelast percentage is vastgesteld volgens de BE-methode.
- De premie herverzekering is gebaseerd op de meerjarenbegroting (MJB) en is gestegen. Het herverzekeringsprogramma is stabiel.
- De kostenratio is vastgesteld aan de hand van de MJB en gelijkgesteld aan 36,2%. Deze kostenratio (incl. schadebehandelingskosten en exclusief korting) is daarmee 1,4%-punt afgenomen t.o.v. vorig jaar.

Deze percentages worden gebruikt als schatters voor de lasten samenhangend met de toekomstige premies binnen de contractgrenzen en de onverdiende premievoorziening zoals die op de balans staat. Per saldo wordt uitgegaan van een verwachte marge in de premie van 9,8%.

Voor het bepalen van de verwachte kasstromen voor de toekomstige schade is hetzelfde patroon aangenomen als toegepast voor de best estimate van de schadevoorziening voor de afloop van het nieuwe schadejaar.

Een deel van de polissen zal eerder dan de contractvervaldatum opgezegd worden of royeren. Er wordt rekening gehouden met een vervalpercentage van 4,2% op jaarbasis voor de resterende looptijd van de bestaande contracten. Dit percentage is gebaseerd op de waargenomen royementen in 2025.

Volgens de Solvency II specificaties dient er rekening gehouden te worden met toekomstige economische ontwikkelingen, zoals indexatie van de premies en inflatie van de andere kasstromen. Voor Univé Zuid-Nederland wordt verondersteld dat de indexatie 0% is en de additionele inflatie ook 0% is aangezien er reeds inflatie door de chain ladder driehoeken wordt meegenomen.

Toepassing van bovenstaande percentages leiden ertoe dat het saldo van de verwachte bruto gediscoteerde kasstromen (bruto uitkeringen + kosten - premies) negatief is en de premievoorziening bruto -325k bedraagt. Bovenstaande percentages leiden er daarnaast toe dat het saldo van de verwachte gediscoteerde herverzekeringskasstromen (te betalen herverzekeringspremie - te ontvangen uitkeringen van herverzekeraars) positief is en 2.289k bedraagt. Rekening houdend met de risicomarge van 733k leidt dit tot een Solvency II premievoorziening van 2.696k.

Geschiktheid van het model

Het model dat gehanteerd wordt voor de beste schatting van de premievoorziening is in de schadebranche een gangbaar model. Dit is ook een model dat omschreven wordt als simplificatie in de richtsnoeren voor technische voorzieningen door EIOPA. Dit model wordt in dit geval als geschikt beschouwd vanwege de beperkte periode tot het einde van de contractgrens (maximaal 1 jaar) en de relatief korte afwikkeltermijn. Er zit in dit model ruimte voor expert judgement. Om deze reden is het belangrijk alle keuzes in de aannames goed te onderbouwen en te toetsen op gevoeligheid hierin.

Beste schatting van de voorziening herverzekeringspremie

De voorziening herverzekeringspremie is het verschil tussen de nog binnenkomende herverzekerde schade (op de premie in de onverdiende premievoorziening en premie binnen de contractgrens) en de uitgaande herverzekeringspremie (op de premie in de onverdiende premievoorziening en toekomstige premie). Dat is gebaseerd op de aannames zoals weergegeven in de tabel bij de premievoorziening.

Beste schatting van de bruto schadevoorziening

De beste schatting van de bruto schadevoorziening is bepaald als de contante waarde van de uitgaande kasstromen verminderd met de contante waarde van de inkomende kasstromen met betrekking tot schaden die zich hebben voorgedaan voor 31-12-2025. Voor de bruto schadevoorziening betreft dit enkel uitgaande kasstromen, namelijk toekomstig uit te keren schaden met betrekking tot schaden die zich reeds hebben voorgedaan en de bijbehorende kosten.

Voor het bepalen van de beste schatting voor de schadevoorziening heeft Univé Zuid-Nederland gekeken naar de ontwikkelingen in de betalingen en de voorzieningen in het verleden. Deze informatie heeft Univé Zuid-Nederland geanalyseerd met behulp van schadedriehoeken en hierop een chain ladder methodiek toegepast. Voor de Brand portefeuille heeft Univé Zuid-Nederland de ontwikkelingen in de schadejaren vanaf 2011 t/m 2024 bekeken.

Een voorziening schadebehandelingskosten dient getroffen te worden ter dekking van de schadebehandelingskosten die niet direct kunnen worden toegerekend aan individuele claims.

Aan de schatting van de bruto schadevoorzieningen is de voorziening voor schadebehandelingskosten toegevoegd. Deze is, na beoordeling van de methodiek door de actuariële functie, voor de bepaling van de Best Estimate van de schadebehandelingskosten overgenomen van de voorziening voor schadebehandelingskosten op jaarrekeningwaarde. Univé Zuid-Nederland hanteert de RU-breed afgestemde methodiek.

Geschiktheid van de modellen

In deze paragraaf wordt de geschiktheid van de gehanteerde modellen beoordeeld. Voor de inschatting van de schaden geldt de Chainladder als belangrijke referentie aangezien hiermee de best estimate van de schadevoorziening wordt vastgesteld. De huidige vaststelling van de schaden is geschat op basis van de dossiervoorzieningen. De Chainladder methodiek is de meest gangbare methode voor de analyse van schadevoorzieningen. Een voordeel van de Chainladder methodiek is dat deze toegepast kan worden op de betaalde schadedriehoek en op de geleden schadedriehoek. Voor Univé Zuid-Nederland is gekozen voor de geleden schadedriehoek, omdat de beschikbare historie zeer beperkt is, de linkratio's stabiel zijn en het voordeel van de geleden schadedriehoek is dat de ontwikkeling sneller uitkomt op de uiteindelijke schadelast. Daarnaast laat de betaalde schadedriehoek veel fluctuaties zien en lijkt dit in de geleden schadedriehoek beperkter en tenslotte nemen we op deze manier ook de inschatting van de voorzieningen van de schadebehandelaars mee waardoor we meer informatie betrekken bij het bepalen van de best estimate.

Ten behoeve van het beoordelen van de geschiktheid van de Chainladder methodiek worden eerst de onderliggende assumpties van het model toegelicht en beoordeeld. Chainladder is passend wanneer de gebruikte driehoek voldoet aan de onderliggende assumpties van deze methodiek. Er is geoordeeld dat aan deze assumpties is voldaan.

Beste schatting van de herverzekerde schadevoorziening

De herverzekerde schadevoorziening is vastgesteld conform de Solvency II principes op best estimate basis, gebaseerd op de uitlooppatronen van de herverzekerde (grote) schades. Uiteindelijk is de best estimate van de herverzekerde schadevoorziening 81k.

In de berekening van de best estimate van de schadevoorziening herverzekering wordt geen rekening gehouden met de counterparty default adjustment. De reden hiervoor is dat deze correctie een minimale impact heeft op de uitkomsten.

Risicomarge

Berekening van de risicomarge

Univé Zuid-Nederland heeft de risicomarge bepaald met behulp van een vereenvoudigde cost of capital methode¹, namelijk simplificatie methode 1¹ (zie toelichting in 1^{ste} lijns Technische voorzieningenrapportage). De berekening volgens deze methodiek leidt tot een risicomarge van 805k. Deze is voor zowel de schadevoorziening als de premievoorziening.

De risicomarge is een onderdeel dat berekend wordt met behulp van de Solvency tool van Arcturus. Zowel de formules als de parameters in deze tool zijn conform de uitvoeringsverordening. Op de tool die gebruikt is voor de berekening van de risicomarge van Univé Zuid-Nederland is een externe audit uitgevoerd (januari 2025) en een (interne) validatie (januari 2026). Uit deze uitgevoerde audit zijn geen bevindingen gekomen die invloed hebben op de berekening. Daarnaast doorloopt de interne ontwikkeling van de tool een uitgebreid review proces voordat de tool wordt opgeleverd.

D.3 Overige schulden

In deze paragraaf is per categorie andere verplichtingen informatie gegeven over de waardering op basis van de jaarrekening grondslagen (bron is jaarrekening 2025) en de SII grondslagen.

Schulden uit herverzekering

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II
Schulden uit herverzekering	€ 11.049	€ 11.049

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Opgenomen schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

De marktwaarde wordt berekend volgens een alternatieve waarderingmethode. De inkomstenbenadering op basis van verwachte kasstromen wordt gebruikt, zoals beschreven in de Gedelegeerde verordeningen. Dit geeft een waarde die gelijk is aan de waarde in de jaarrekening. Deze aanname volgt uit het feit dat de schulden kortlopend zijn.

Kortlopende schulden

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II
Kortlopende schulden	€ 1.587.611	€ 1.587.611

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Deze bedraagt op de jaarrekening 0 euro.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Dit betreft de belasting die betaald moet worden (25.8%) op de winst als gevolg van herwaardering van Jaarrekening naar Solvency II.

Latente belastingverplichting

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Latente belastingverplichting	-	€ 389.172	- € 389.172

D.4 Alternatieve waarderingmethode

Dit is niet van toepassing voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V.

D.5 Overige informatie

D.5.1 Overige materiele informatie

Relevante aannames over toekomstige beheersactiviteiten

Elk jaar wordt er een meerjarenbeleidsplan opgesteld met daarnaast een financieel beleidsplan voor de komende 3 jaren. Voor het opstellen hiervan wordt input opgehaald bij alle relevante stakeholders in de organisatie. Het financieel beleidsplan houdt rekening met mogelijke scenario's en doorrekening hiervan in het financieel beleidsplan.

De uitkomsten hiervan worden besproken en goedgekeurd door de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen op advies van de Audit- en Riskcommissie.

Het financieel beleidsplan vormt ook de basis voor de jaarlijkse opstelling van de ORSA-rapportage. De uitkomsten van het financieel beleidsplan en de ORSA rapportage zijn bronnen waaruit geconcludeerd kan worden dat de toekomstige beheersactiviteiten de komende jaren een gezonde ontwikkeling laten zien.

Verzekerings- en herverzekeringsondernemingen technieken voor waarderingen op basis van een modellenbenadering

Univé Zuid-Nederland maakt geen gebruik van technieken voor waarderingen op basis van een modellenbenadering.

D.5.2 Informatie over Long-Term Garantie (LTG) maatregelen

Dit is voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V. niet van toepassing.

D.5.3 Additionele informatie voor groepen

Dit is voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V. niet van toepassing

E. Kapitaalbeheer

Univé Zuid-Nederland heeft een kapitaalbeleid waarin vast is gelegd wat volgens Univé Zuid-Nederland de noodzakelijke en gewenste solvabiliteit bedraagt. Tevens beschrijft het kapitaalbeleid hoe de onderneming zorg denkt te dragen dat blijvend aan vastgelegde solvabiliteitsnormen wordt voldaan. Het voldoen aan kapitaalvereisten is bedoeld om verzekeren de garantie te geven dat in geval van het zich voordoen van een calamiteit bij de verzekeraar, deze toch kan voldoen aan haar verplichting tot uitkering van gedekte schade. Het beschikken over een kapitaalbeleid is mede ingegeven door wet- en regelgeving (Solvency II), daarin wordt een verzekeraar verplicht te voldoen aan solvabiliteits- en kapitaaleisen.

Het actuele kapitaalbeleid (versie 7.1) is op 11-03-2025 goedgekeurd binnen de governance van Univé Zuid-Nederland.

Het vereiste Solvency II kapitaal is 2,6 mln. gedaald ten opzichte van vorig jaar. De solvabiliteitsratio SCR van Univé Zuid-Nederland ultimo 2025 bedraagt 250% en is daarmee gestegen ten opzichte van vorig jaar (225%). Deze mutatie wordt veroorzaakt door wijzigingen in het in aanmerking komend vermogen en/of beschikbaar eigen vermogen en wijzigingen in de SCR.

Hieronder wordt de kapitaalspositie ultimo 2025 vergeleken met die van ultimo 2024:

	31-12-2025	31-12-2024
MinimumKapitaalVereiste (MCR)	2.788	3.301
SolvabiliteitsKapitaalvereiste (SCR)	10.560	13.205
Kern vermogen marktwaarde voor aanpassingen (na dividend)	26.400	29.712
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	26.400	29.712
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	26.400	29.712
Solvabiliteitsratio SCR	250%	225%
Solvabiliteitsratio MCR	947%	900%

Over de kapitaalspositie:

- De solvabiliteitsratio (SCR-ratio) van Univé Zuid-Nederland ultimo 2025 bedraagt 250% en voldoet hiermee ruimschoots aan de SII-eisen.
- De solvabiliteitsratio voldoet aan de interne norm van 155%, aan de interne doelsolvabiliteit van 190% en tevens aan de interne maximum norm van 250%, zoals gesteld in het kapitaalbeleid van Univé Zuid-Nederland.
- De wijzigingen in de solvabiliteitsratio bestaan uit:
 - De kapitaalsvereiste (SCR) is gedaald met 20%.
 - Het in aanmerking komend vermogen is gedaald met 11%.

- De daling van de SCR (20%) kan grotendeels verklaard worden door het volgende effect:
 - De belastingcorrectie is in 2025 met 3.303k toegenomen (ultimo 2024: 369k, ultimo 2025: 3.672k). De uitbreiding van de onderbouwing van LAC DT leidt tot een lagere SCR en daarmee een hogere solvabiliteitsratio.
- De ontwikkeling van het in aanmerking komend vermogen en het verschil met de jaarrekening kunnen worden afgelezen in onderstaande tabel:

	31-12-2025	31-12-2024	Vershil
Jaarrekening kernvermogen	34.831	29.682	5.149
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-2.289	-2.332	42
Verzekeringsverplichtingen	4.835	4.829	7
Latente belastingen	-389	-369	-20
Overig	-1.038	-1.066	28
Solvency II kernvermogen (voor dividend)	35.950	30.744	5.206
Vershil	1.119	1.062	57

TABEL MET VERSCHILLEN TUSSEN JAARREKENING- EN SII-VERMOGEN (x € 1.000)

- Het verschil tussen kernvermogen op jaarrekeninggrondslagen en Solvency II grondslagen is toegenomen met 57k.

Over de **minimum kapitaalsvereiste** (MCR):

- De solvabiliteitsratio MCR van Univé Zuid-Nederland ultimo 2025 bedraagt 947% en voldoet hiermee ook ruimschoots aan de SII-eisen conform de SII-specificaties. Dit is een toename ten opzichte van vorig jaar (900%).
- De wijzigingen in vergelijking met vorig jaar zijn:
 - De MCR is gebaseerd op basis van percentages van de netto premies 2025 en percentages conform de standaardformule
 - Het in aanmerking komend vermogen is gedaald (11%).

E.1 Eigen vermogen

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

In de jaarrekening 2025 wordt het eigen vermogen als volgt verantwoord (ter vergelijking 2024 bijgevoegd).

Omschrijving	Waardering jaarrekening 2025	Waardering jaarrekening 2024
Aandelenkapitaal	€ 50.100	€ 50.100
Agioreserve	€ 12.449.900	€ 12.449.900
Algemene reserve	€ 16.150.280	€ 11.087.629
Niet verdeelde resultaten	€ 6.180.603	€ 6.094.652
Totaal	€ 34.830.884	€ 29.682.280

Aandelenkapitaal

Het geplaatste en gestorte kapitaal bedraagt € 50.100.

Agioreserve

De agioreserve bedraagt € 12.449.900.

Algemene reserve

De algemene reserve bedraagt € 16.150.280 en bestaat uit de cumulatieve resultaten van vorige boekjaren.

Niet verdeelde resultaten

€ 6.180.603 is het onverdeelde resultaat van het boekjaar 2025.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Het eigen vermogen onder SII bestaat bij Univé Zuid-Nederland volledig uit beschikbaar Tier 1-vermogen en komt volledig in aanmerking om de minimum kapitaalvereiste (MCR) en de solvabiliteitsvereiste (SCR) te dekken. Verder heeft Univé Zuid-Nederland geen aanvullende vermogenscomponenten.

In onderstaande tabel wordt de wijziging van het vermogen op jaarrekening grondslagen naar het vermogen op Solvency II grondslagen weergegeven (inclusief een vergelijking met vorig jaar, bedragen in 1000 euro).

	31-12-2025	31-12-2024	Vershil
Jaarrekening kernvermogen	34.831	29.682	5.149
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-2.289	-2.332	42
Verzekeringsverplichtingen	4.835	4.829	7
Latente belastingen	-389	-369	-20
Overig	-1.038	-1.066	28
Solvency II kernvermogen (voor dividend)	35.950	30.744	5.206
Vershil	1.119	1.062	57

Het eigen vermogen onder SII (het Solvency II-kernvermogen) van Univé Zuid-Nederland ter grootte van 36,0 mln. bestaat uit gestort en opgevraagd kapitaal (50k), agio (12.450k), overige reserves (16.150k) en onverdeelde winst (6.181k) (samen 34.831k), waarbij wordt opgeteld het verschil in het eigen vermogen door het omzetten van de balans op marktwaarde (bij Univé Zuid-Nederland 1.119k, ofwel een toename). Dit is het verschil tussen marktwaarde en jaarrekening-waarde.

Eventuele verschillen tussen jaarrekening grondslagen en Solvency II grondslagen worden hieronder verder toegelicht.

- *Technische Voorzieningen:*

Technische voorzieningen	Jaarrekening	"Solvency II"
(Best estimate) premie bruto (inclusief voorziening winstdeling)	5.192	-325
(Best estimate) schade bruto (inclusief overige techn voorzieningen)	3.444	3.324
<u>Risicomarge voorzieningen</u>	0	802
Totale bruto voorziening	8.637	3.801
Voorziening herverzekering premie	0	2.289
Voorziening herverzekering schade	-82	-81
Voorziening eigen rekening	8.555	6.009

TABEL MET WAARDERINGSVERSCHILLEN TECHNISCHE VOORZIENINGEN (x 1.000)

De berekening van de bovenstaande getallen worden toegelicht in de voorzieningen rapportage. Het verschil tussen jaarrekening grondslagen en Solvency II grondslagen bedraagt dit jaar 2.546k (voorziening herverzekering + verzekeringsverplichtingen). Vorig jaar bedroeg dit verschil 2.497k.

- *Latente belasting*
De toename in het eigen vermogen door waarderingsverschillen (1.508k) zorgt voor een toename van de balanspost voorziening voor uitgestelde belasting met 25,8% maal dit bedrag, oftewel 389k.

Overig: Overlopende acquisitiekosten

Deze activapost wordt in SII op nul gesteld. In de onverdiende premievoorziening is hiervoor bij het vaststellen van de beste schatting een correctie toegepast op de jaarrekeningwaarde. De overlopende acquisitiekosten (1.037k) zijn met 29k. afgenomen t.o.v. vorig jaar.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

E.2.1 Inleiding

Conform de opgestelde marktwaardebalans en conform de SII-specificaties, bedraagt het vereiste Conform de opgestelde marktwaardebalans en conform de SII-specificaties, bedraagt het vereiste solvabiliteitskapitaal 13,2 mln. In dit hoofdstuk worden de bedragen van de solo SCR's per risico toegelicht. Hierbij is gebruik gemaakt van de specificaties van het Standaard Model. De berekening van de SCR vindt plaats met behulp van de Solvency tool van Arcturus. Zowel de formules als de parameters in deze tool zijn conform de uitvoeringsverordening. Op de tool die gebruikt is voor de berekening van de SCR van Univé Zuid-Nederland is een externe audit uitgevoerd (januari 2025) en interne validatie (januari 2026). Uit deze uitgevoerde audit zijn geen bevindingen gekomen die invloed hebben op de berekening. Daarnaast doorloopt de interne ontwikkeling van de tool een uitgebreid review proces voordat de tool wordt opgeleverd.

In onderstaande tabel is de opbouw van de SCR van Univé Zuid-Nederland vergeleken met vorig jaar.

Benodigde solvabiliteit "Solvency II"				
	31-12-2025	31-12-2024	Mutatie	In pct*
Rente	808	429	379	88%
Aandelen	2.604	2.312	292	13%
Vastgoed	0	0	0	
Credit spread	647	427	220	52%
Concentratie	19	6	13	209%
Valuta risico	918	953	-35	-4%
Marktrisico diversificatie-effecten	-1.378	-1.027	-351	-34%
SCR Marktrisico	3.617	3.100	517	17%
Schade Premie en reserve	6.712	6.201	511	8%
Schade Royement	1568	562	1006	179%
Schade Catastrofe	6.143	6.240	-97	-2%
Schade diversificatie-effecten	-4.134	-3.152	-982	-31%
SCR Schade	10.289	9.851	438	4%
SCR tegenpartijrisico	2.498	2.583	-85	-3%
SCR immateriële activa	0	0	0	0%
Totaalniveau diversificatie-effecten	-3.213	-2.963	-250	-8%
BSCR (som van alle subtotalen (vet) minus - diversificatie effect totaalniveau)	13.192	12.571	621	5%
SCR Operationeel risico	1.040	1.002	38	4%
Correctie belasting	-3.672	-369	-3.303	-895%
SCR (= solvabiliteits kapitaalvereiste)	10.560	13.204	-2.644	-20%

In onderstaande paragrafen wordt een toelichting gegeven welke posten van de balans worden meegenomen in de SKV berekening, voor welke bedragen en de mutaties ten opzichte van vorig jaar worden toegelicht. Ook als een SKV niet aanwezig is, dan wordt het opgenomen in toelichting.

E.2.2 Renterisico

Het kapitaalvereiste voor het renterisico bedraagt 808k. Ten opzichte van ultimo 2024 is het benodigd kapitaal voor dit risico gestegen met 379k.

De balansposten op marktwaarde die gevoelig zijn voor het renterisico zijn:

Activa (bezittingen)

- Vastrentende waarden ad 12.888k (duration 5,71)
- Best estimate premievoorziening herverzekerd ad -2.289k (duration 0,49)
- Best estimate schadevoorziening herverzekerd ad 81k (duration 0,49)

Passiva (verplichtingen)

- Best estimate premievoorziening ad -325k (duration -12,28)
- Best estimate schadevoorziening ad 3.324k (duration 0,62)

Bij Univé Zuid-Nederland is de duration (een afgeleide van de looptijd) van de rentegevoelige activa korter dan de duration van de rentegevoelige passiva. De omvang van de rentegevoelige activa is echter aanzienlijk groter dan de omvang van de rentegevoelige passiva. Per saldo zorgt dit ervoor dat het kernvermogen (saldo van activa en passiva) in marktwaarde termen zal afnemen als gevolg van een rentestijging. De stijging van het kapitaalvereiste wordt voornamelijk veroorzaakt door de stijging in de vastrentende waarden (ultimo 2024: 12.888k, ultimo 2025: 8.369k).

Er zijn geen vereenvoudigingen bij de bepaling van het renterisico toegepast.

E.2.3 Aandelenrisico

Het kapitaalvereiste voor het aandelenrisico bedraagt 2,6 mln. Ten opzichte van ultimo 2024 is dit bedrag met 291k toegenomen.

Voornaamste oorzaken hiervan zijn:

- De schok voor type 1 aandelen (genoteerd aan de gereguleerde markten, lid van EER en OESO) bedraagt ultimo 2025 46,90% (ultimo 2024: 41,86%). Voor type 2 aandelen (niet in EER of OESO, niet-genoteerde aandelen, grondstoffen en andere alternatieve beleggingen) en strategische deelnemingen bedraagt de schok ultimo 2025 respectievelijk 56,90% (ultimo 2024: 51,86%) en 22,0% (ultimo 2024: 22,0%).
- De totale marktwaarde van aandelen is toegenomen van 5.537k (ultimo 2024) naar 5.571k (ultimo 2025).

Er zijn geen vereenvoudigingen bij de bepaling van het aandelenrisico toegepast. De overgangsmaatregel voor het aandelenrisico is niet toegepast.

E.2.4 Vastgoedrisico

Het kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico bedraagt 0k. Ten opzichte van ultimo 2024 is het benodigd kapitaal voor dit risico ongewijzigd: de marktwaarde van het vastgoed is in 2025 gelijk gebleven (0k).

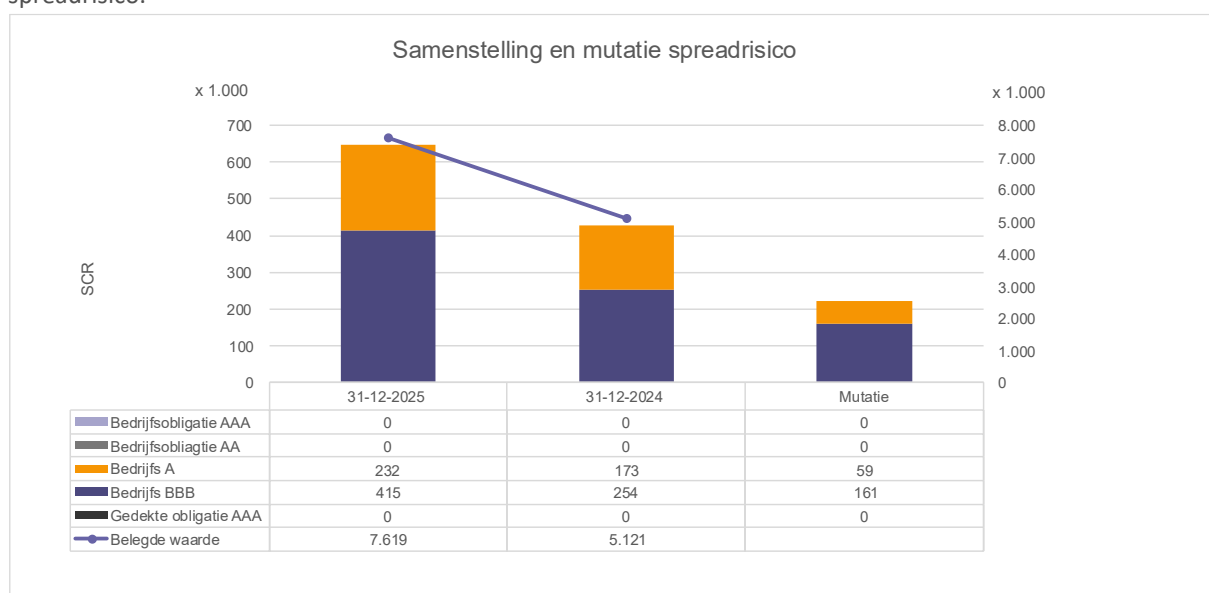
Met betrekking tot de berekening van vastgoedrisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

E.2.5 Spreadrisico

Het kapitaalvereiste voor het spreadrisico bedraagt 0,6 mln. Ten opzichte van ultimo 2024 is het benodigd kapitaal voor dit risico met 220k toegenomen.

In Figuur 3 is het kapitaalvereiste voor het spreadrisico ultimo 2025 en ultimo 2024 onderverdeeld naar de belangrijkste onderliggende risicofactoren (type en rating) en worden de mutaties tussen beide jaren per risicofactor weergegeven. Daarnaast wordt de totaal belegde waarde in vastrentende waarden die spreadrisico lopen ultimo 2025 en ultimo 2024 weergegeven (paarse lijn).

Uit Figuur 3 blijkt dat het belegde vermogen dat spreadrisico loopt (obligaties exclusief staatobligaties binnen de EEA) is gestegen van 5.121k ultimo 2024 naar 7.619k per ultimo 2025. Dit leidt logischerwijs tot een hoger spreadrisico.



FIGUUR: SAMENSTELLING EN MUTATIE SPREADRISICO (x € 1.000)

Ter info: in deze figuur zijn de kapitaalvereisten (staafdiagrammen) gekoppeld aan de linker y-as en is het belegde vermogen in vastrentende waarden (grijze lijn) gekoppeld aan de rechter y-as.

Verdere informatie:

- Aangezien door Univé Zuid-Nederland geen securitisatieposities worden aangehouden is het kapitaalvereiste hiervoor gelijk aan nul.
- Aangezien door Univé Zuid-Nederland geen kredietderivaten worden aangehouden is het kapitaalvereiste hiervoor gelijk aan nul.
- Met betrekking tot de berekening van spreadrisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

E.2.6 Concentratierisico

Het kapitaalvereiste voor het concentratierisico bedraagt 19k. Ten opzichte van ultimo 2024 is het benodigd kapitaal voor dit risico met 12k gestegen.

Het concentratierisico wordt veroorzaakt door vijf aandelen- en obligatieposities die boven de drempelwaarde komen.

Met betrekking tot de berekening van concentratierisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

E.2.7 Valutarisico

Het kapitaalvereiste voor het valutarisico bedraagt 0,9 mln. Ten opzichte van ultimo 2024 is het benodigde kapitaal voor dit risico met 35k gedaald.

Er staan bij Univé Zuid-Nederland beleggingen op de balans in vreemde valuta. Ultimo 2025 wordt het grootste deel van de beleggingen in de euro belegd (40.081 mln.). Er wordt echter ook in USD (2.770 mln.) en overige valuta (1.096 mln.) belegd. Vanwege de afname in de exposure op niet-Euro beleggingen neemt het kapitaalvereiste voor het valutarisico af.

Op de verplichtingenkant is er geen valutarisico.

Met betrekking tot de berekening van valutarisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

E.2.8 Schade verzekeringstechnisch risico

Voor Univé Zuid-Nederland bedraagt het kapitaalvereiste voor het schadeverzekeringstechnisch risico (na diversificatie) 10.289k. De onderdelen worden hierna besproken.

Bij de berekening van verzekeringstechnisch risico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

Premie- en reserverisico

Het kapitaalvereiste voor het premie- en reserverisico bedraagt 6.712k. Ten opzichte van ultimo 2024 is het kapitaalvereiste met 511k toegenomen. Dit wordt veroorzaakt door een toename van de verwachte netto premies voor het komende jaar. Het reserverisico is eveneens toegenomen door een toename van de best estimate van de bruto schadevoorziening.

Vervalrisico

Het kapitaalvereiste voor het vervalrisico van Univé Zuid-Nederland bedraagt 1.568k. Dit is sinds ultimo 2024 met 1006k toegenomen.

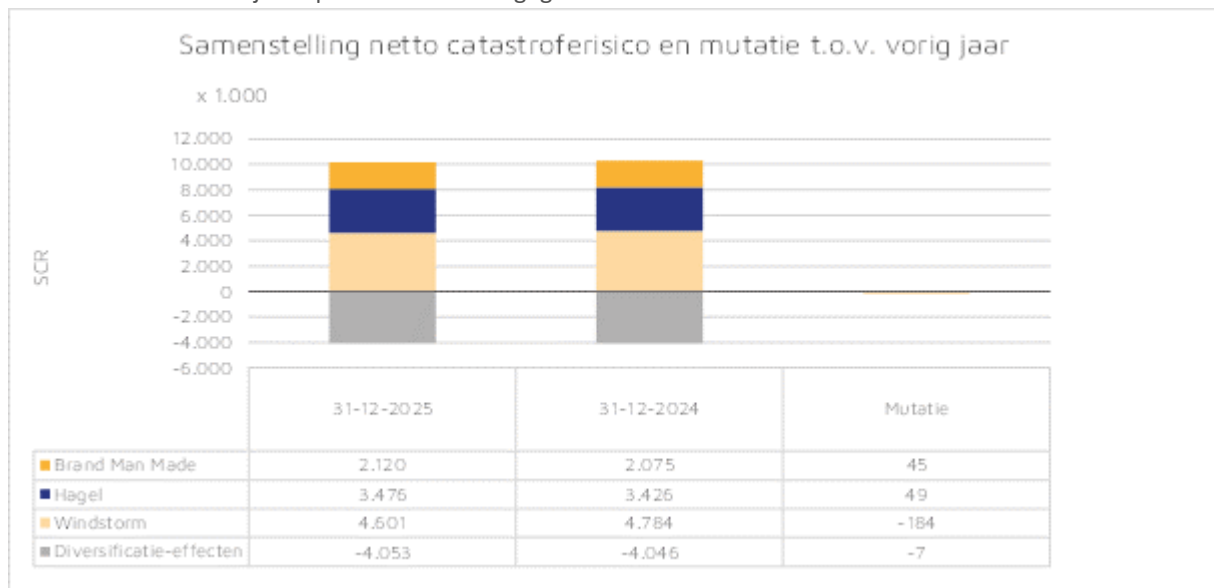
Het vervalrisico is alleen van toepassing bij een positieve beste schatting van winsten in de toekomstige premies (en dus een negatieve beste schatting van de premievoorziening).

De netto beste schatting van winsten in toekomstige premies voor de schade-portefeuille van Univé Zuid-Nederland is ultimo 2025 positief (winstgevend). De aannames in deze berekening lichten we toe in de rapportage over de technische voorzieningen. Ultimo 2024 was de netto beste schatting van winsten in toekomstige premies ook positief. In 2025 is ook het vervalrisico van posten waarvan de premie in de onverdiende premie zit meegenomen.

Catastroferisico Schade

Het kapitaalvereiste voor het catastroferisico bedraagt 6.143k. Ten opzichte van ultimo 2024 is dit licht afgenomen met 96k. Dit is het saldo van kleine mutaties in windstorm-, hagel- en man-made catastroferisico.

Het catastroferisico is in het totaal aan risico's binnen de Solvency II-specificaties één van de grootste risico's waaraan Univé Zuid-Nederland is blootgesteld. Voor Univé Zuid-Nederland zijn er drie catastroferisico's, namelijk: windstorm, hagel en het zogenaamde man-made catastrofe. In onderstaand figuur is het catastroferisico ultimo 2025 en ultimo 2024 onderverdeeld naar deze onderliggende subrisico's en worden de mutaties tussen beide jaren per subrisico weergegeven.



FIGUUR MET SAMENSTELLING CATASTROFERISICO EN MUTATIE T.O.V. VORIG JAAR

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van het kapitaalvereiste per catastroferisico ultimo 2024.

Catastrofes	Bruto	Herverzekerd	Netto
<i>Schade, natuurlijke catastrofe risico's</i>			
Windstorm	63.061	58.460	4.601
Overstroming (= flood)	0	0	0
Hagel	9.011	5.535	3.476
<i>Schade, man-made catastrofe risico</i>			
Brand	63.907	61.787	2.120
Diversificatie effect catastrofes			-4.053
Totaal catastrofe risico			6.143

Tabel met opbouw van catastroferisico's

Hierna worden de relevante schaderisico's toegelicht.

Natuurlijk catastroferisico windstorm

Voor Univé Zuid-Nederland resulteert een bruto kapitaalvereiste voor het natuurlijk catastroferisico windstorm van 63,1 mln. op basis van een scenario van twee catastrofes (voorgeschreven SII-schok). Het kapitaalvereiste wordt verminderd doordat een herverzekeringsprogramma van toepassing is. Na aftrek van herverzekerde schadelast en kosten van reinstatement resulteert een netto kapitaalvereiste van 4.601k. Ten opzichte van ultimo 2024 is het kapitaalvereiste afgenomen met 184k.

De hoogte van de verzekerde sommen op polissen en het mitigerend effect door herverzekering zijn belangrijke drivers voor de hoogte van het netto kapitaalvereiste voor het natuurlijke catastroferisico windstorm. De verzekerde sommen op polissen zijn ultimo 2025 met 7,7% toegenomen ten opzichte van ultimo 2024.

Natuurlijk catastroferisico hagel

Voor Univé Zuid-Nederland resulteert een bruto kapitaalvereiste voor het natuurlijk catastroferisico hagel van 9.011k op basis van twee catastrofes (voorgeschreven SII-schok). Het kapitaalvereiste wordt verminderd doordat een herverzekeringsprogramma van toepassing is: net zoals bij windstorm een XoL-herverzekering met een eigen behoud van 2.000k bij de eerste storm en een eigen behoud van 1.000k bij de tweede storm. Na aftrek van herverzekerde schadelast en kosten van reinstatement resulteert een netto kapitaalvereiste van 3.476k. Ten opzichte van ultimo 2024 is het kapitaalvereiste toegenomen met 49k.

Net zoals bij het natuurlijk catastroferisico windstorm zijn de hoogte van de verzekerde sommen op polissen en het mitigerend effect door herverzekering belangrijke drivers voor de hoogte van het netto kapitaalvereiste voor het natuurlijke catastroferisico hagel. De verzekerde sommen op polissen zijn ultimo 2025 met 7,7% toegenomen ten opzichte van ultimo 2024.

Man-made catastroferisico Brand

Het netto kapitaalvereiste voor het man-made catastroferisico Brand bedraagt 2.120k. Ten opzichte van ultimo 2024 is het netto kapitaalvereiste met 45k gestegen.

Belangrijke drivers voor de hoogte van het netto kapitaalvereiste man-made catastroferisico Brand zijn de verzekerde som op polissen binnen een straal van 200 meter en het mitigerend effect door herverzekering. De verzekerde som op polissen in 2025 is toegenomen met 0,8%.

Totaal verzekerde som	Prioriteit brand XL facultatieve dekking	Facultatieve dekking
63.906.872	63.906.872	0

E.2.9 Tegenpartijkredietrisico

Het kapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico bedraagt 2.498k. Ten opzichte van ultimo 2024 is het kapitaalvereiste met 84k afgenomen.

Bij Univé Zuid-Nederland zijn de volgende balansposten bij het tegenpartijrisico betrokken:

- Liquide middelen, balanspost 25.488k (ultimo 2024 28.609k)
- Vorderingen (handel, niet verzekering), balanspost 0k (ultimo 2024 0k)
- Vorderingen op herverzekeraars, balanspost 0k (ultimo 2024 0k)
- Vorderingen uit directe verzekering, balanspost 0k (ultimo 2024 0k)
- Vorderingen uit herverzekering (aandeel in technische schadevoorziening), balanspost -2.208k (ultimo 2024 -1.916k)

Het tegenpartijrisico van Univé Zuid-Nederland bestaat volledig uit het Type 1-risico (2.498k). De daling van het kapitaalvereiste wordt voornamelijk veroorzaakt door de daling in liquide middelen (ultimo 2024: 28.609k, ultimo 2025: 25.488k).

E.2.10 Immateriele activa

Univé Zuid-Nederland heeft 0 euro aan immateriële activa op de balans staan. Er hoeft dan ook geen kapitaalvereiste voor het risico van immateriële activa aangehouden te worden. Dit was ultimo 2024 ook het geval.

E.2.11 Operationeel risico

Bij Univé Zuid-Nederland is de berekening van het kapitaalvereiste voor het operationeel risico op basis van de verdiende premies hoger dan op basis van de bruto best estimate premie- en schadevoorziening. Het benodigde kapitaal voor het operationeel risico is met 38k toegenomen ten opzichte van ultimo 2024, en bedraagt 1.040k.

E.2.12 Risicolimiteringstechnieken

Zie paragraaf A2 voor een beschrijving van de herverzekeringscontracten die op dit moment van toepassing zijn.

E.2.13 Minimale kapitaalvereiste

De Minimum Capital Requirement voor Univé Zuid-Nederland bedraagt 2,8 mln. en is afgenomen ten opzichte van vorig jaar (3,3 mln.). In de vaststelling van de MCR is de absolute ondergrens de AMCR³ (2,7 mln.). Omdat 25% van de SCR hoger is dan de AMCR, is de MCR vastgesteld op 25% van de SCR.

³ Zie artikel 129 van de Solvency II richtlijn.

E.2.14 Belastingen (LAC-DT)

Bij de berekening van de SCR wordt met ingang van 2019 rekening gehouden met het verlies absorberend vermogen van toekomstige belastingen (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC-DT)). Univé Zuid Nederland maakt bij de SCR gebruik van een verlaging van de SCR op basis van verlies-absorberend effect bij uitgestelde belastingen ("LAC DT"). Hierbij conformeert Univé Zuid Nederland zich aan de formule-brede uitgangspunten zoals vastgelegd in het Formulebeleid LAC DT. Het formulebeleid LAC DT is in 2025 herzien. De belangrijkste aanpassing is dat de entiteiten die rapporteren onder de formule ook gebruik kunnen maken van toekomstige winsten ter onderbouwing van LAC DT. Vanwege de extra onzekerheid die deze uitbreiding met zich meebrengt is er in het formulebeleid LAC DT een generieke LAC DT-methode voorgeschreven die resulteert in een voorzichtige en bestendige toepassing van LAC DT. Per ultimo 2025 bedraagt de omvang van de toegepaste correctie uit hoofde van LAC-DT - € 3.672k.

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

Er staat geen specifieke informatie over dit onderdeel in de Gedelegeerde Verordening, derhalve niet van toepassing voor Univé Zuid-Nederland N.V.

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

Niet van toepassing voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V.

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

Niet van toepassing voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V.

E.6 Overige informatie

Niet van toepassing voor Univé Zuid-Nederland Verzekeringen N.V.

BIJLAGE 1: Te publiceren quantitative reporting templates

Op basis van de Uitvoeringsverordening 2015/2452 zijn als bijlage bij deze rapportage gevoegd:

S.02.01 Balans (statutair en Solvency II)

S.05.01 Premies, schaden en kosten per branche

S.17.01 Technische voorzieningen Schadeverzekeringsbedrijf (incl Health NSLT)

S.19.01 Schade-driehoeken

S.23.01 Eigen vermogen

S.25.01 SKV

S.28.01 MKV

S.02.01

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		1.037.634,31
Intangible assets	R0030	0,00	
Deferred tax assets	R0040	0,00	
Pension benefit surplus	R0050	0,00	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0,00	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	18.459.035,43	18.459.035,43
Property (other than for own use)	R0080	0,00	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	4.724.525,59	4.724.525,59
Equities - listed	R0110	4.724.525,59	4.724.525,59
Equities - unlisted	R0120	0,00	
no split between listed and unlisted (Statutory column)			
Bonds	R0130	12.887.785,05	12.887.785,05
Government Bonds	R0140	5.269.127,95	5.269.127,95
Corporate Bonds	R0150	7.618.657,10	7.618.657,10
Structured notes	R0160	0,00	
Collateralised securities	R0170	0,00	
no split between bonds (Statutory column)			
Collective Investments Undertakings	R0180	846.724,79	846.724,79
Derivatives	R0190	0,00	
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00	
Other investments	R0210	0,00	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00	
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240	0,00	
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00	
Other loans and mortgages	R0260	0,00	
no split between loans & mortgages (Statutory column)			
Reinsurance recoverables from:	R0270	-2.207.681,58	81.722,42
Non-life and health similar to non-life	R0280	-2.207.681,58	81.722,42
Non-life excluding health	R0290	-2.207.681,58	81.722,42
Health similar to non-life	R0300		
column)			
linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
no split between life excluding health and index-linked and unit-linked and health similar to life (Statutory column)			
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0,00	
Reinsurance receivables	R0370	0,00	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0,00	0,00
Own shares (held directly)	R0390	0,00	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00	
Cash and cash equivalents	R0410	25.487.805,98	25.487.805,98
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0,00	
Total assets	R0500	41.739.159,83	45.066.198,14

Liabilities

Technical provisions - non-life	R0510	3.801.197,60	8.636.654,08
Technical provisions - non-life - no split between non - life (excluding health) and health (similar to non - life) (Statutory column)			
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	3.801.197,60	8.636.654,08
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00	
Best Estimate	R0540	2.998.822,10	
Risk margin	R0550	802.375,50	
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 provision - life - no split between health (similar to life) and life (excluding health, index- linked and unit - linked) (Statutory column)			
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	0,00	
Provisions other than technical provisions	R0750	0,00	
Pension benefit obligations	R0760	0,00	
Deposits from reinsurers	R0770	0,00	
Deferred tax liabilities	R0780	389.171,89	
Derivatives	R0790	0,00	
Debts owed to credit institutions	R0800		
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801		
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802		
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
debts owed to non-credit institutions	ER0811		
debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812		
debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813		
debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814		
other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815		
Insurance & intermediaries payables	R0820	3.169,77	3.169,77
Reinsurance payables	R0830	363.610,90	363.610,90
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.231.879,82	1.231.879,82
Subordinated liabilities	R0850		
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident domestically	ER0851		
than domestic	ER0852		
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in rest of the world	ER0853		
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident domestically	ER0854		
other than domestic	ER0855		
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in rest of the world	ER0856		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00	0,00
Subordinated liabilities - no split between not in BOF and in BOF (Statutory column)			
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0,00	
Total liabilities	R0900	5.789.029,98	10.235.314,57
Excess of assets over liabilities	R1000	35.950.129,85	34.830.883,57
Excess of assets over liabilities minus Subordinated Liabilities in BOF		35.950.129,85	

S.05.01		Fire and other damage to property insurance
		C0070
Premiums written		
Gross - Direct Business	R0110	34.533.678,28
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	
Reinsurers' share	R0140	3.880.737,83
Net	R0200	30.652.940,45
Premiums earned		
Gross - Direct Business	R0210	34.673.682,53
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	
Reinsurers' share	R0240	3.880.737,83
Net	R0300	30.792.944,70
Claims incurred		
Gross - Direct Business	R0310	10.998.713,58
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	
Reinsurers' share	R0340	52.068,15
Net	R0400	10.946.645,43
Changes in other technical provisions		
Gross - Direct Business	R0410	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	
Reinsurers' share	R0440	
Net	R0500	
Expenses incurred		
Administrative expenses		
Gross - Direct Business	R0610	1.396.866,05
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	
Reinsurers' share	R0640	
Net	R0700	1.396.866,05
Investment management expenses		
Gross - Direct Business	R0710	80.322,94
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730	
Reinsurers' share	R0740	
Net	R0800	80.322,94
Claims management expenses		
Gross - Direct Business	R0810	1.412.834,37
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	
Reinsurers' share	R0840	
Net	R0900	1.412.834,37
Acquisition expenses		
Gross - Direct Business	R0910	6.067.215,03
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	
Reinsurers' share	R0940	
Net	R1000	6.067.215,03
Overhead expenses		
Gross - Direct Business	R1010	3.277.407,81
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	
Reinsurers' share	R1040	
Net	R1100	3.277.407,81
Balance - other technical expenses/income		
	R1210	
Total technical expenses	R1300	

S.17.01

		Fire and other damage to property insurance C0080
Technical provisions calculated as a whole	R0010	
Direct business	R0020	
Accepted proportional reinsurance business	R0030	
Accepted non-proportional reinsurance	R0040	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM		
Best estimate		
Premium provisions		
Gross	R0060	-324.746,90
Gross - direct business	R0070	-324.746,90
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-2.288.568,70
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-2.288.568,70
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-2.288.568,70
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	1.963.821,80
Claims provisions		
Gross	R0160	3.323.569,00
Gross - direct business	R0170	3.323.569,00
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	80.887,12
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	80.887,12
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	80.887,12
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	3.242.681,88
Total Best estimate - gross	R0260	2.998.822,10
Total Best estimate - net	R0270	5.206.503,68
Risk margin	R0280	802.375,50
Amount of the transitional on Technical Provisions		
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	
Best estimate	R0300	
Risk margin	R0310	
Technical Provisions		
Technical provisions - total	R0320	3.801.197,60
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-2.207.681,58
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	6.008.879,18
Line of Business (LoB): further segmentation		
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)		
Future benefits and claims	R0370	8.665.909,45
Future expenses and other cash-out flows	R0380	6.435.003,95
Future premiums	R0390	15.425.660,30
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)		
Future benefits and claims	R0410	3.209.883,60
Future expenses and other cash-out flows	R0420	113.685,41
Future premiums	R0430	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	3.801.197,60
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	3.801.197,60
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	1.584.003,58

	Development year														
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14

Year end (discounted data) - Estable	Year end (discounted data)
--------------------------------------	----------------------------

Gross Reported but not Settled Claims (RBNS)																	
Year	Policy	C000	C010	C020	C030	C040	C050	C060	C070	C080	C090	C100	C110	C120	C130	C140	C150
2010	R0100	3,289,465.00	246,450.00	92,000.00	64,396.00	19,012.00	19,012.00										
2011	R0110	1,976,068.00	272,323.38	4,202.00	1,694.00												
2012	R0120	2,457,464.26	499,162.97	10,698.56	6,409.05	5,879.00	-1,399.12										
2013	R0130	2,319,026.85	168,955.70	14,391.30	1,000.00	1,233.01	0.00	0.00									
2014	R0140	3,627,272.15	479,685.42	26,349.05	1,000.00												
2015	R0150	2,789,943.00	294,236.34	94,803.84	0.00	2,719.99	0.00	0.00									
2016	R0160	2,405,351.48	771,127.50	18,997.71	1,127.08												
2017	R0170	4,348,187.52	842,499.63	18,722.45													
2018	R0180	5,338,811.28	1,361,694.98	54,494.72	48,678.57	35,728.20											
2019	R0190	3,704,194.13	1,136,531.11	43,032.49	7,950.76	1,408.89											
2020	R0200	3,597,353.68	477,183.48	57,846.00	40,400.00	35,728.20											
2021	R0210	4,624,894.35	517,760.00	31,916.61	45,000.00												
2022	R0220	4,919,807.96	212,463.96	166,942.85													
2023	R0230	2,384,837.62	159,337.99														
2024	R0240																
2025	R0250	2,183,833.50															

Year	C000	C050
2010	0.00	0.00
2011	0.00	0.00
2012	0.00	0.00
2013	0.00	0.00
2014	0.00	0.00
2015	0.00	0.00
2016	0.00	0.00
2017	0.00	0.00
2018	0.00	0.00
2019	0.00	0.00
2020	0.00	0.00
2021	0.00	0.00
2022	0.00	0.00
2023	0.00	0.00
2024	0.00	0.00
2025	0.00	0.00
Total	2,154,903.03	2,154,903.03

Reinsurance RBNS Claims																	
Year	Policy	C100	C110	C120	C130	C140	C150	C160	C170	C180	C190	C200	C210	C220	C230	C240	C250
2010	R0300	365,000.00	129,000.00	129,000.00	129,000.00	129,000.00	19,011.50										
2011	R0310		365,815.96														
2012	R0320		415,066.88	18,217.67	36,336.00												
2013	R0330		1,150,842.20	320,268.00	-9,474.66	-2,995.14											
2014	R0340		296,725.00	0.00	0.00												
2015	R0350		799,508.30	113,374.64													
2016	R0360		2,471,424.24	763,824.65	16,614.79	0.00	0.00	0.00	0.00								
2017	R0370		1,611,902.68	843,916.63	40,000.00	40,400.00	35,728.20										
2018	R0380		999,086.72	313,670.10	0.43	-0.43	245,000.00										
2019	R0390		944,495.40	343,203.24	17,503.64												
2020	R0400		1,534,835.24	495,716.48		18,317.10											
2021	R0410		1,156,751.97	415,454.24	153,127.24												
2022	R0420																
2023	R0430																
2024	R0440																
2025	R0450																

Year	C110	C150
2010	0.00	0.00
2011	0.00	0.00
2012	0.00	0.00
2013	0.00	0.00
2014	0.00	0.00
2015	0.00	0.00
2016	0.00	0.00
2017	0.00	0.00
2018	0.00	0.00
2019	0.00	0.00
2020	0.00	0.00
2021	0.00	0.00
2022	0.00	0.00
2023	0.00	0.00
2024	0.00	0.00
2025	0.00	0.00
Total	86,887.12	86,887.12

Net RBNS Claims																	
Year	Policy	C160	C170	C180	C190	C200	C210	C220	C230	C240	C250	C300	C310	C320	C330	C340	C350
2010	R0500	2,924,015.00	117,400.00	-27,000.00	-44,604.00	-109,000.00	0.00										
2011	R0510	1,975,068.00	272,323.38	4,202.00	1,694.00												
2012	R0520	2,457,464.26	113,347.01	10,698.56	6,409.05	5,879.00	-1,399.12										
2013	R0530	1,963,836.96	150,758.03	11,966.26	1,233.01												
2014	R0540	2,596,514.45	159,420.42	35,768.72	3,995.14												
2015	R0550	2,403,560.00	294,236.34	94,803.84	0.00	2,719.99											
2016	R0560	1,806,043.05	36,245.14	18,997.71	1,127.08												
2017	R0570	4,348,187.52	78,267.98	2,877.68													
2018	R0580	5,338,811.28	1,361,694.98	8,454.72	8,219.27	1,408.89											
2019	R0590	3,597,353.68	497,685.42	43,032.49	7,951.19	1,408.89											
2020	R0600	2,462,946.26	144,119.95	40,331.96	16,000.00												
2021	R0610	2,489,969.11	22,484.12	-31,916.61	34,682.85												
2022	R0620	3,751,158.00	202,470.28	179,511.11													
2023	R0630																
2024	R0640																
2025	R0650	2,183,833.50															

Year	C170
2010	0.00
2011	0.00
2012	0.00
2013	0.00
2014	0.00
2015	0.00
2016	0.00
2017	0.00
2018	0.00
2019	0.00
2020	0.00
2021	0.00
2022	0.00
2023	0.00
2024	0.00
2025	0.00
Total	86,887.12

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040
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	50,100.00	50,100.00		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	12,449,900.00	12,449,900.00		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040				
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070				
Preference shares	R0090				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Reconciliation reserve	R0130	13,900,129.85	13,900,129.85		
Subordinated liabilities	R0140				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230				
Total basic own funds after deductions	R0290	26,400,129.85	26,400,129.85		
Total basic own funds after adjustments		-26,400,129.85			
Automatic data		26,400,129.85			
Validation check (sob) - CAS78		0,00			
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370				
Other ancillary own funds	R0390				
Total ancillary own funds	R0400				
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	26,400,129.85	26,400,129.85		
Total available own funds to meet the MCR	R0510	26,400,129.85	26,400,129.85		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	26,400,129.85	26,400,129.85		
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	26,400,129.85	26,400,129.85		
SCR	R0580	10,560,208.24			
MCR	R0600	2,788,381.88			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	250,00%			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	946,79%			

	Value	
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	35,950,129.85
Own shares (net directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	9,550,000.00
Other basic own fund items	R0730	12,500,000.00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	13,900,129.85
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPPF) - Life Business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPPF) - Non-life business	R0780	1,584,003.58
Total Expected profits included in future premiums (EPPF)	R0790	1,584,003.58

5.25.01		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	USP	Simplifications
		C0030	C0040	C0050	C0080	C0090
Market risk	R0010	3.616.788,50	3.616.788,50			
Counterparty default risk	R0020	2.498.478,78	2.498.478,78			
Life underwriting risk	R0030					
Health underwriting risk	R0040					
Non-life underwriting risk	R0050	10.289.275,99	10.289.275,99			
Diversification	R0060	-3.212.667,15	-3.212.667,15			
Intangible asset risk	R0070					
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	13.191.876,12	13.191.876,12			

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0,00	
Total capital requirement for operational risk	R0130	1.040.210,48	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-3.671.878,35	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0,00	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation	R0200	10.560.208,24	
Capital add-ons already set	R0210		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0,00	Valid from Tax 2.8.0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0,00	Valid from Tax 2.8.0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0,00	Valid from Tax 2.8.0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0,00	Valid from Tax 2.8.0
Solvency Capital Requirement	R0220	10.560.208,24	
Solvency capital requirement		10.560.208,24	No Elopa row, needed for technical reason
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	10.560.208,28	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	0,00	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0,00	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment	
Net future discretionary benefits	R0460	0,00	

Approach to tax rate

		Yes/No	
		C0109	
Approach based on average tax rate	R0590	2 - No	Valid from Tax 2.4.0

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock	
		C0110	C0120	
DTA	R0600			Valid from Tax 2.4.0
DTA carry forward	R0610			Valid from Tax 2.4.0
DTA due to deductible temporary differences	R0620			Valid from Tax 2.4.0
DTL	R0630	389.171,89		Valid from Tax 2.4.0
LAC DT	R0640			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690			

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT	
		C0130	
DTA	R0600		
DTA carry forward	R0610		
DTA due to deductible temporary differences	R0620		
DTL	R0630		
LAC DT	R0640	-3.671.878,35	Valid from Tax 2.4.0
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-389.171,89	Valid from Tax 2.4.0
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-3.282.706,46	Valid from Tax 2.4.0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		Valid from Tax 2.4.0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		Valid from Tax 2.4.0
Maximum LAC DT	R0690	-3.671.878,35	Valid from Tax 2.4.0

s.28.01

MCR calculation Non Life		Non-life activities			Factor	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations - MCR calculation	α	β
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020				4,70%	4,70%
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030				13,10%	8,50%
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040				10,70%	7,50%
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050				8,50%	9,40%
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060				7,50%	7,50%
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070				10,30%	14,00%
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	5.206.503,68	30.652.940,45	2.788.381,88	9,40%	7,50%
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090				10,30%	13,10%
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100				17,70%	11,30%
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110				11,30%	6,60%
Assistance and proportional reinsurance	R0120				18,60%	8,50%
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130				18,60%	12,20%
Non-proportional health reinsurance	R0140				18,60%	15,90%
Non-proportional casualty reinsurance	R0150				18,60%	15,90%
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160				18,60%	15,90%
Non-proportional property reinsurance	R0170				18,60%	15,90%

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities			Factor	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations - MCR calculation	α	
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0,00			3,70%	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0,00			-5,20%	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230				0,70%	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240				2,10%	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0,00		0,07%	

MCR components

		Non-life activities	Life activities	Total
		C0010	C0040	
MCR _{li} Result	R0010	2.788.381,88		2.788.381,88
MCR _{rl} Result	R0200			

Overall MCR calculation		Value	National supervisor requires standard formula reference SCR(Y/N)		
		C0070			
Linear MCR	R0300	2.788.381,88			
SCR	R0310	10.560.208,24			
MCR cap	R0320	4.752.093,71	45,00%	-1	NO
MCR floor	R0330	2.640.052,06	25,00%		1 = Yes and -1 = No
Combined MCR	R0340	2.788.381,88			
Absolute floor of the MCR	R0350	2.700.000,00			
Minimum Capital Requirement	R0400	2.788.381,88			