



Jaarverslag 2020

OMSCHAKELLEN



Ondernemen is nadenken over vandaag, maar ook over morgen en de verdere toekomst. Of je nu bakker bent, architect of wijnimporteur, om succesvol te zijn en te blijven moet je heel goed weten wat er nú speelt, maar ook naar de verre horizon kijken. De ontwikkelingen gaan steeds sneller en anticiperen en bijsturen is belangrijker dan ooit.

In dit jaarverslag leest u hoe wij ons voorbereiden op morgen en wat vijf van onze relaties doen voor een succesvolle toekomst van hun adviesbedrijf. Professioneel advies, nu meer dan ooit, en het is goed om te lezen hoe adviseurs op deze behoefte inspelen.



OMSCHAKELEN

Ondernemen is nadenken over vandaag, maar ook over morgen en de verdere toekomst. Of je nu bakker bent, architect of wijnimporteur, om succesvol te zijn en te blijven moet je heel goed weten wat er nú speelt, maar ook naar de verre horizon kijken. De ontwikkelingen gaan steeds sneller en anticiperen en bijsturen is belangrijker dan ooit.

In dit jaarverslag leest u hoe wij ons voorbereiden op morgen en wat vijf van onze relaties doen voor een succesvolle toekomst van hun adviesbedrijf. Professioneel advies, nu meer dan ooit, en het is goed om te lezen hoe adviseurs op deze behoefte inspelen.

INHOUD

Thema	2
Voorwoord	5
Bestuur en organisatie	6
De Goudse	8

Kerncijfers	9
Bericht van de Raad van Commissarissen	14
Verslag van het Bestuur	17

JAARREKENING

Geconsolideerde balans per 31 december 2020 voor winstverdeling	40
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2019	42
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2019	45
Algemene toelichting bij de jaarrekening	46
Grondslagen voor balanswaardering en resultaatbepaling	48
Risicomanagement nader toegelicht	59
Toelichting geconsolideerde balans per 31 december 2020	68
Toelichting technische rekening Schadeverzekering over 2019	82
Toelichting technische rekening Levensverzekering over 2019	85
Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2019	89
Kapitaalmanagement	93
Enkelvoudige balans per 31 december 2020 voor winstverdeling	96
Enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2019	98
Toelichting enkelvoudige jaarrekening over 2019	99
Winst- en verliesrekening over 2019	102

Overige gegevens	103
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	104
Ondernemingsraad	118
De Goudse vereenvoudigd organogram	119
Adressen	120
Functies en nevenfuncties bestuurders en commissarissen	121



Als je kijkt naar De Goudse van nu zie je een heel ander bedrijf dan De Goudse van pakweg vijftien jaar geleden. Logisch, onze buitenwereld is veranderd, en als wij stil waren blijven staan, hadden wij in dit jaarverslag ongetwijfeld veel minder mooie cijfers moeten presenteren dan de resultaten die u er nu in aantreft.

Het gaat goed met ons, en dat komt vooral doordat wij een aantal jaren geleden hebben gekozen voor focus op de zakelijke adviesmarkt. Juist op die markt, was toen onze conclusie, kunnen wij het verschil maken, en van die strategische keuze hebben wij nog geen seconde spijt gehad.

Soms moet je wat veranderen om ervoor te zorgen dat het goed met je blijft gaan. Soms ook moet je iets juist precies zo laten als het altijd al geweest is. Nog steeds werken wij heel bewust samen met onafhankelijke adviseurs, die samen met een ondernemer aan tafel schuiven om te bepalen waar die precies behoefte aan heeft en met welke oplossingen de toekomst van het bedrijf gewaarborgd kan worden. Never change a winning team!

Voor ons was 2019, het jaar waarin wij ons 95-jarige bestaan vierden, weer een uitstekend jaar, waarin opnieuw duidelijk werd dat wij de juiste strategie volgen. Wij hebben groei gerealiseerd in al onze kernsegmenten, waarbij het succes van onze brancheproposities een belangrijke rol speelde. Ook is het mooi om te zien dat we, net als het jaar daarvoor, bij particuliere schadeverzekeringen opnieuw zijn gegroeid, na jaren van daling.

Vol vertrouwen begonnen we aan het nieuwe jaar. En toen was er plotseling de coronacrisis die als een mokerslag aankwam en nog heel lang voelbaar zal zijn. Die raakt al onze relaties, zowel adviseurs als particulieren en ondernemers, en zal zeker ook z’n weerslag hebben op ons bedrijf. Tegelijkertijd zie je hoe betrekkelijk zakelijk succes is als het voor sommigen ineens – letterlijk – gaat over leven en dood.

Als familiebedrijf richten wij ons niet op kortetermijnsuccessen maar op continuïteit op de lange termijn. Een gezonde toekomst, niet alleen voor onszelf maar ook voor onze klanten en de adviseurs met wie we samenwerken, dáár gaat het om. Aan het begin van het jaar lachte die toekomst ons nog tegemoet, en ook velen van onze relaties. Maar nu hangt daar voor veel ondernemers een donkere wolk boven. Die zal daar niet eeuwig blijven hangen, maar dat alles anders is geworden, zeker voor de nabije toekomst, is duidelijk.

Namens het Bestuur,

Geert Bouwmeester
bestuursvoorzitter De Goudse

BESTUUR EN ORGANISATIE

BESTUUR >



PIETER DE FREL
Bestuurslid Financiën,
Risk en Facilitair



MARCEL MOONS
Bestuurslid Verzekeringen,
Operatie en IT Strategie



GEERT BOUWMEESTER
Voorzitter Bestuur



ROBBERT PRINS
Bestuurslid Particulier,
Bestuurszaken en ICT DevOps



MARITA MAGNÉE
Secretaris van de
Vennootschap

DIRECTIE >



BERNARDO WALTA
Directeur Commercie



LEO REMIJN
Directeur De Zeeuwse



LEONIE THIERS
Manager Riskmanagement



JAN KLEIN
Manager Particulier



PATRICIA MICHEL
Manager Interne Audit



JULES BRADER
Manager Productmanagement
& Marketing



MAIKEL DE GROOT
Manager Inkomen & Pensioen



MAURITIA MOOR
Manager Human Resources



AAD VAN RAVESTEIJN
Programmamanager Business



STEPHAN JUE
Manager Data Science en
Analytics



HUIB WIGMANS - BUIJTENHEK
Manager Verslaglegging



JAN KOLE
Manager Acceptatie
(De Zeeuwse)



DANNY OOSTVEEN
Manager Schade Zakelijk
en AOV



JOOST STORMS
Manager ICT-strategie en
Innovatie



DENNIS DANNENBURG
Manager Pricing & Control



MARTIJN SCHEEPSTRA
Manager ICT DevOps

SECRETARIS

MANAGERS >

REGIOMANAGERS >



HESTER CORNELISSEN
Regiomanager Verkoop



PHILIP VAN GANGELEN
Regiomanager Verkoop



ERWIN GEURTS
Teammanager Particulier
Leven



WILLEM WIERIKX
Teammanager ICT DevOps 2



CARIEN VLEESKRUIJER
Teammanager Corporate
Marketing & Communicatie



MARLEEN WESTRA
Teammanager Zaakschade
Claims



MICHEL DOBBELAAR
Teammanager Acceptatie
(De Zeeuwse)



WINANDA JANSEN
Teammanager Juridische en
Speciale Zaken



RUUD DEENEN
Teammanager Claims Inkomen
Collectief



CLIFTEN JHAGROE
Teammanager Relatiebeheer
Schade en AOV



THOM STAM
Teammanager ICT DevOps 3



CLAUDIA VAN DE KUIL
Teammanager Relatiebeheer
Inkomen



MICHELLE VAN DER STOK
Teammanager Volmachten



JOS MEERHOFF
Teammanager Betalings-
verkeer, TP-Zaken en Inkoop



WIM LUBBERS
Teammanager Particulier
Schade



VIKTORIEN MOS
Teammanager Compliance



ERWIN VAN GORKOM
Teammanager Facilityservice



NIELS LIEVERSE
Teammanager Control



LAURENS BOGAARD
Teammanager Medische
Dienst



DEBBY SPAARGAREN
Teammanager Verzuim &
Re-integratie



KOOS BROODBAKKER
Teammanager ICT DevOps 1



GERARD TOORENAAR
Teammanager
Schadebehandeling



BRAM ZWAAN
Teammanager Accounting &
Reporting



ERWIN VAN DE VREEDE
Teammanager Financiën
(De Zeeuwse)



JEFFREY VAN DRIEL
Teammanager Claims AOV en
Personenschade



LARISSA ZIELSTRA
Teammanager MCB en VT
Schade en AOV



LESLIE DAVIS
Teammanager Expat & Reis



SANDRA PENDERS
Teammanager Commerciële
Binnendienst Inkomen

TEAMMANAGERS >

DE GOUDSE

ONDERNEMERS IN VERZEKERINGEN

Al sinds Geert Bouwmeester het bedrijf in 1924 oprichtte is De Goudse een onafhankelijk, ondernemend familiebedrijf met inmiddels ongeveer 830 ondernemende medewerkers. De totale jaaromzet bedraagt EUR 784 mln. De Goudse is actief als verzekeraar in Nederland en het label De Zeeuwse richt zich specifiek op de markt in Zeeland. Met de verwerving van levensverzekeraar Leidsche Verzekering Maatschappij N.V. heeft De Goudse een belangrijke nieuwe stap gezet in haar Levenstrategie.

De Goudse is 100% eigenaar van VLC & Partners. Dit onafhankelijke en professionele advies- en assuradeurenbedrijf is gevestigd in Den Bosch en Den Haag en heeft ook een dochtermaatschappij in Apeldoorn: ENgage Werkgeversadvies B.V. ENgage ondersteunt de werkgevers bij de uitvoering van ZW- en WIA-casemanagement.

De Goudse werkt samen met Anker Insurance uit Groningen waarin zij ook een deelneming heeft. Anker is gespecialiseerd in crew-verzekeringen voor de maritieme branche en biedt ook reis-, vrijetijds- en rechtsbijstandverzekeringen aan.

De Goudse is een echt familiebedrijf. De familie van de oprichter bezit nog steeds vrijwel alle aandelen van De Goudse. Dit maakt De Goudse tot een bijzonder bedrijf met een uniek karakter waar wij trots op zijn. Het meest belangrijke daarbij is misschien wel dat het bedrijf een echte langetermijnfocus heeft, gericht op continuïteit, en niet wordt geregeerd door de koers van de dag. Dat vertaalt zich ook in een solide financiële basis en een goede solvabiliteit, die onze klanten de zekerheid biedt die zij van een verzekeraar mogen verwachten.

De Goudse richt zich vooral op ondernemers in het midden- en kleinbedrijf. Door het leveren van topkwaliteit en een persoonlijke en betrokken dienstverlening werken wij aan de tevredenheid van onze klanten, waarbij onze focus op risicomanagement zorgt voor extra toegevoegde waarde in onze relatie met onze klanten. Meer nog dan de snelst groeiende, willen wij de beste zijn. Met relevante producten voor ondernemers en daarbij behorende dienstverlening met toegevoegde waarde, passend bij de specifieke situatie van de ondernemer en de branche waarin die werkzaam is. Zo stellen wij ondernemers in staat om zich te concentreren op hun bedrijf.

De Goudse biedt verzekeringsoplossingen op het gebied van Schade, Leven, Verzuim en Arbeidsongeschiktheid, maar ook extra diensten, bijvoorbeeld om ziekteverzuim te voorkomen en te beperken. Gezien de complexiteit en het belang van verzekeringen voor de klant hechten wij grote waarde aan de samenwerking met objectieve en professionele adviseurs, die samen met De Goudse op zoek gaan naar de beste oplossing voor de klant en de klant adviseren bij het maken van de juiste keuze.

Met De Goudse wordt in dit jaarverslag bedoeld: De Goudse N.V., dochtermaatschappijen van De Goudse N.V. en de deelnemingen waarin De Goudse N.V. overheersende zeggenschap heeft.

KERNCIJFERS

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019	2018	2017	2016
Groepsomzet					
Premie-inkomen	687.527	572.158	516.623	463.663	430.438
Beleggingsopbrengsten	60.359	78.404	73.831	75.161	85.468
Overige inkomsten	36.355	34.562	32.841	32.004	15.875
	784.241	685.124	623.295	570.828	531.781
Premieverdeling					
Zakelijke premie	74%	74%	74%	73%	70%
Particuliere premie	26%	26%	26%	27%	30%
Resultaat na belastingen	16.503	36.602	40.424	34.355	33.346
Beleggingen	2.614.728	2.389.208	2.332.775	2.465.388	2.527.712
Technische voorzieningen	2.353.786	2.062.861	2.011.343	2.072.699	2.169.869
Aansprakelijk vermogen	433.655	423.497	389.592	417.839	405.403
Balanstotaal	2.934.948	2.617.832	2.515.202	2.633.266	2.693.913
Rendement eigen vermogen	4,7%	10,9%	12,5%	9,9%	10,2%
Solvabiliteitsratio (Solvency II)	196,7%	227,8%	232,7%	236,2%	224,3%
Aantal medewerkers (FTE/ultimo)					
De Goudse	592	574	563	560	550
VLC & Partners	235	246	235	238	121

Bij het doorvoeren van stelselwijzigingen worden in de kerncijfers ook de vergelijkende cijfers van het vorige boekjaar aangepast.
De cijfers van eerdere boekjaren worden niet aangepast.



Organisator bedrijfsbeurzen



ORGANISATIE BOUW QUAIMTES

Naam Achternaam
Bedrijfsnaam
website

Edi intotat endites tota net et fuga bis sum, quiae necus aniamtem alis sit arum

Qui vollisciis explam qui odisti remo et qui
blaccaeratam quiasimus suntis venist eatur aperum
faccupt atetur aciis dunt aut hiti site volut vernatio
que vel milit et eum et que pliqui berovita dolorest
id maiorer natus duciaspisita quidips untur, as et
quam, ius, que re verrume nonsedis ut rest, tem
reptaec turibus, cuptae dolupta tionsequos ius
everioris nateceptatur solorerum nonsequid quas
dolum quam re nonempor sed explabo rporenis
eatem sit parunt inimust iorrore niendia ssinctiorem
ex es et et rehendi destiora solorum, quias maio dis
as et hil most, optatiundio volorem. Iilitati aeperitae
reperem consend issitatur sit ium ipsusdant.

Idunt untibus, imi, expligentio quasi omnibus aut
fugit, temporr uptatur a volectiati voluptam alitas
quassum valor assit prestint int veligen itatur, in cus
del illa parum endi nonsed etur, id mi, officimi, aut
faccus quiaspi dendiassim duntotatus a des sequam
nest electem facepuditia expedit explab ipsuntis
evendit libusci llabo. Otaquam rempore pernatquia
net quam re corepta cus dit as sum, culla dellabo.
Nam il exerum rendita tibus, quid qui nones eicid es
accumqui ab is et, veniatur?

website





Organisator bedrijfsbeurzen



ORGANISATIE BOUW QUAIMTES

Edi intotat endites tota net et fuga bis sum, quiae necus aniamem alis sit arum

Qui vollisciis explam qui odisti remo et qui
blaccaeratam quiasimus suntis venist eatur aperum
faccupt atetur aciis dunt aut hiti site volut vernatio
que vel milit et eum et que pliqui berovita dolorest id
maiorer natus duciaspita quidips untur, as et quam,
ius, que re verrume nonsedis ut rest, tem reptaec
turibus, cuptae dolupta tionsequos ius everioris
nateceptatur solorerum nonsequid quas dolum
quam re nonempor sed explabo rporenis eatem sit
parunt inimust iorrore niendia ssinctiorem ex es et
et rehendi destiora solorum, quias maio dis as et hil
most, optatiundio volorem. Ilitati aeperitae reperem
consend issitatur sit ium ipsusdant.

Idunt untibus, imi, expligentio quasi omnimus aut
fugit, temporr uptatur a volectiati voluptam alitas
quassum volor assit prestint int veligen itatur, in cus
del illa parum endi nonsed etur, id mi, officimi, aut
faccus quiaspi dendiassim duntotatus a des sequam
nest electem facepuditia expedit explab ipsuntis
evendit libusci llabo. Otaquam rempore pernatquia
net quam re corepta cus dit as sum, culla dellabo.
Nam il exerum rendita tibus, quid qui nones eicid es
accumqui ab is et, veniatur?

website

BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

ALGEMEEN

Wij bieden de aandeelhouders de door het Bestuur opgestelde jaarrekening over het boekjaar 2020 ter vaststelling aan. De jaarrekening is gecontroleerd door KPMG Accountants N.V. De goedkeurende verklaring treft u aan in het hoofdstuk ‘Controleverklaring van de onafhankelijke accountant’ van dit jaarverslag. De Raad van Commissarissen (RvC) adviseert de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) om de jaarrekening vast te stellen en akkoord te gaan met de voorgestelde winstbestemming. De RvC heeft de jaarrekening besproken met het Bestuur, in aanwezigheid van de externe accountant. De RvC is van oordeel dat de jaarrekening een goede basis vormt voor de verantwoording die het Bestuur aflegt over het gevoerde beleid en voor de verantwoording die de RvC aflegt over het toezicht dat is gehouden op het gevoerde beleid.

CORONAPANDEMIE

Ten tijde van het opstellen van de jaarverslaggeving over 2020 is nog sprake van de coronapandemie. De Raad van Commissarissen realiseert zich dat dit forse gevolgen heeft voor de bedrijfsvoering van De Goudse en haar medewerkers. De Goudse volgt de verzekeringstechnische en de commerciële gevolgen nauwgezet. Ook de resultaten uit hoofde van de bewegingen op de financiële markten worden blijvend gemonitord, evenals de ontwikkelingen van het kredietrisico. De Raad van Commissarissen wordt frequent op de hoogte gehouden van deze ontwikkelingen en de financiële gevolgen daarvan en overlegt daarover veelvuldig met het Bestuur.

DE GOUDSE IN 2020

De RvC is – gezien de coronapandemie, de ontwikkelingen op de financiële markten en specifiek de lage rentestand – tevreden over het financiële resultaat van De Goudse. Ook de commerciële activiteiten – en daarmee de groei van het bedrijf – stemmen, zeker onder deze omstandigheden, tot tevredenheid.

De hoge schaderatio bij Verzuim blijft een punt van zorg en aandacht. De resultaten bij Schade waren goed. Het levenbedrijf heeft het afgelopen jaar opnieuw een sterke bijdrage geleverd aan het resultaat. Ook De Zeeuwse presteerde weer uitstekend. De RvC is zeer verheugd over de acquisitie van levensverzekeraar Leidsche Verzekering Maatschappij N.V. Het komende jaar zal verhoogde aandacht uitgaan naar

het integratieproces binnen het Levenbedrijf en de verdere ontwikkeling van de Levenstrategie.

De RvC is daarnaast verheugd over de overname van een portefeuille met spaar- en beleggingsverzekeringen van BNP Paribas Cardif, met als effectieve transactiedatum 1 januari 2020. De RvC is ook tevreden over de positieve ontwikkeling van het rendement bij Volmachten en de samenwerking met Anker Insurance, die het afgelopen jaar verder vorm heeft gekregen.

In 2021 wordt nadrukkelijk gekeken naar de resultaten van Verzuim, naar de toenemende verzuimduren bij AOV (door uitgestelde zorg) en de maatregelen om het rendement te verbeteren.

VERGADERINGEN VAN DE RVC

Gedurende het jaar hebben vier reguliere RvC-vergaderingen, plaatsgevonden. Tijdens het jaar hebben zes extra vergaderingen plaatsgevonden. In verband met de coronamaatregelen vonden de bijeenkomsten vanaf maart online plaats. Daarnaast heeft de RvC gedurende het verslagjaar in een vergadering met het Bestuur gesproken over de strategie en visie voor de lange termijn en de ontwikkeling van de markt, zowel op macro-economisch niveau als in de distributieketen. Ook zijn de ontwikkelingen en resultaten van het bedrijf en van de verschillende bedrijfsonderdelen periodiek aan de orde geweest.

De voorzitter van de RvC heeft regelmatig individueel overleg met de voorzitter van het Bestuur. De RvC is door het Bestuur gedurende het jaar frequent op de hoogte gehouden van de stand van zaken met betrekking tot corona en de effecten daarvan op De Goudse en haar medewerkers. Daarnaast heeft de RvC met het Bestuur overlegd naar aanleiding van de acquisitie van Leidsche Verzekering Maatschappij N.V. en de aanpassing van het kapitaalbeleid. Ook is het voorstel besproken tot uitkering van slotdividend over 2019. Dit is uitvoerig gedaan, in het licht van de ontwikkelingen op de financiële markten, de coronacrisis en de dringende oproep van De Nederlandsche Bank (DNB) en EIOPA om tot 1 oktober 2020 geen dividend uit te keren. Dit heeft ertoe geleid dat het Bestuur aan de AvA heeft voorgesteld om de winstbestemming 2019 uit te stellen (tot 27 oktober 2020). De AvA heeft ingestemd met

dit voorstel tot uitstel. Begin juli 2020 heeft DNB aangegeven dividendvoorstellen van verzekeraars weer zoals gebruikelijk te gaan beoordelen. In het najaar is door voortschrijdend inzicht over de coronapandemie en de impact hiervan op De Goudse door het Bestuur met instemming van de RvC besloten een voorstel te doen tot uitkering van regulier dividend over 2019 en geen interimdividend uit te keren in 2020. Verder is in de vergaderingen stilgestaan bij een aantal andere onderwerpen, de migratie van Centric naar KPN voor zowel werkplek als hosting, de deelnemingen van De Goudse, de impact van de lage rente op De Goudse en de bijsturing van de effecten daarvan en het aantrekken van Restricted Tier 1-kapitaal.

In 2020 heeft een compacte ALM-studie (Asset Liability Management) plaatsgevonden. Dit heeft geen aanleiding gegeven tot substantiële wijzigingen in de beleggingsmix. De assetmix in het beleggingsmandaat 2021 is vergelijkbaar met de assetmix in het beleggingsmandaat 2020. In de december-vergadering is het beleggingsmandaat 2021 vastgesteld.

In verschillende vergaderingen is ook gesproken over de onderwerpen die in de relatie met toezichthouders aan de orde zijn. Zo is er aandacht geweest voor de beleggingsverzekeringen, de Solvency II-rapportages, de jaarstaten en datakwaliteit.

Voorafgaand aan iedere reguliere vergadering van de RvC houdt de RvC een kort onderling overleg om de meningen binnen de Raad te delen en de rolverdeling gedurende de vergadering af te stemmen. Na afloop van iedere vergadering wordt kort geëvalueerd hoe de vergadering is verlopen.

Naast de vergaderingen waaraan het Bestuur deelneemt, is de RvC in een onderlinge vergadering bijeengewee. In de onderlinge vergadering van maart 2020 is gesproken over het functioneren van de individuele bestuurders en van het Bestuur als college. In deze vergadering is ook de Gedragscode Integriteit door alle leden ondertekend.

Aanwezigheid commissarissen bij RvC-vergaderingen

<i>Vergaderingen</i>	<i>RvC</i>	<i>ARC</i>	<i>REMCO</i>
Dhr. Raué	10/10	6/6	2/2
Dhr. Van der Wel	9/10	6/6	-
Dhr. Van Bremen	10/10	6/6	-
Mevr. Faber	8/10	-	2/2
Dhr. Middeldorp	10/10	3*/6	2/2

** aanwezig in verband met bespreking van specifieke IT-gerelateerde onderwerpen*

INTERNE ROULATIE EXTERNE ACCOUNTANT

In verband met de verplichte interne roulatie van de externe accountant na een termijn van maximaal vijf jaar, wordt tijdens de jaarvergadering 2021 afscheid genomen van de heer Reijns RA als externe accountant. De heer Smit RA volgt met ingang van boekjaar 2021 de heer Reijns RA op als externe accountant.

COMMISSIES

Audit- en Riskcommissie (ARC)

De Audit- en Riskcommissie (ARC) adviseert de RvC op het gebied van financiën, audit en riskmanagement. De ARC bestond in 2020 uit de heren Van der Wel (voorzitter), Van Bremen en Raué.

Gedurende het jaar hebben vier reguliere vergaderingen plaatsgevonden. In april en december 2020 hebben twee extra vergaderingen plaatsgevonden. Bij de vergaderingen waren ook het Bestuur, de manager Riskmanagement, de manager Interne Audit Dienst (IAD) en de externe accountant aanwezig. In de vergadering van februari 2020 heeft de ARC de voorlopige resultaten over 2019 besproken met het Bestuur. De commissie heeft in een onderlinge vergadering het functioneren van de samenwerking met de IAD, met Riskmanagement & Compliance, met de actuariële functiehouders en met de externe accountant geëvalueerd.

In de reguliere vergaderingen van de ARC zijn de resultaten van De Goudse en de periodieke managementrapportages besproken alsmede de periodieke risico- en auditrapportages en de impact van de lage rentestand en de bijsturing van de effecten daarvan. In de loop van het jaar kwamen diverse actuariële rapportages aan de orde. Naast de solvabiliteit en de toereikendheid van de technische voorzieningen van de verschillende bedrijfsonderdelen werd ook de Triggered ORSA besproken die is uitgevoerd naar aanleiding van de acquisitie van Leidsche Verzekering Maatschappij N.V. In een extra vergadering in december 2020 is gesproken over recente specifieke DNB-onderzoeken en -rapportages en de opvolging daarvan. Ook de bevindingen, de aandachtspunten en de significante risico's vanuit de controle door de externe accountant die in de managementletter en het accountantsverslag zijn vastgelegd, zijn in de ARC besproken.

De voorzitter van de ARC heeft regelmatig individueel contact met het bestuurslid Financiën & Risk, de manager IAD, de manager Riskmanagement, de Corporate Compliance Officer en de Actuariële Functiehouders over de ontwikkelingen binnen het bedrijf.

De ARC monitort het verslaggevingsproces. In de vergadering van november 2020 is de voorbereiding van de verslaggeving besproken. In de vergadering van februari 2021 zijn de voorlopige resultaten over 2020 besproken en in de vergadering van maart 2021 is het jaarverslag 2020 aan de orde gekomen.

Remuneratie- en Selectie/Benoemingscommissie

De Remuneratie- en Selectie/Benoemingscommissie (REMCO) adviseert de RvC over de beloning en de selectie en benoeming van bestuursleden. In 2020 heeft de REMCO tweemaal vergaderd. De REMCO bestond in 2020 uit mevrouw Faber (voorzitter) en de heren Raué en Middeldorp. Bij deze vergaderingen waren ook de bestuursvoorzitter en de manager HR aanwezig. De REMCO heeft gesproken over de stand van zaken met betrekking tot corona en de invloed hiervan op de medewerkers, de organisatie en het thuiswerkbeleid.

SAMENSTELLING VAN DE RVC EN HET BESTUUR

Tijdens de jaarvergadering van 2021 zal de heer Van der Wel conform het rooster aftreden. De heer Van der Wel is voor het eerst benoemd in 2013 voor een termijn van vier jaar en is herbenoemd in 2017. De RvC is zeer content met de waardevolle bijdrage van de heer Van der Wel als commissaris en voorzitter van de ARC, zowel qua persoon als qua achtergrond, zijn kennis en kwaliteiten. De RvC heeft daarom aangegeven de heer Van der Wel graag te willen behouden als commissaris voor een derde termijn. De heer Van der Wel heeft aangegeven hiertoe bereid te zijn. Hij wordt in de AvA van 2021 voorgedragen voor herbenoeming.

De RvC vindt diversiteit binnen de RvC en het Bestuur belangrijk en besteedt hier aandacht aan. Op dit moment is binnen de RvC en het Bestuur geen sprake van een evenwichtige verdeling tussen mannen en vrouwen. Het streven naar een evenwichtige verdeling wordt meegenomen in het profiel van eventueel nieuw te benoemen functionarissen op het moment dat dit aan de orde is.

Naar het oordeel van de RvC is voldaan aan de eisen voor onafhankelijkheid zoals bedoeld in de best-practice-bepalingen 2.1.7 tot en met 2.1.9 van de Corporate Governance Code.

ZELFEVALUATIE

De jaarlijkse zelfevaluatie wordt elke drie jaar extern begeleid. De zelfevaluatie over 2019 is uitgevoerd onder begeleiding van het Strategic Management Centre (SMC). De zelfevaluatie zou aanvankelijk in het voorjaar 2020 plaatsvinden. Ten gevolge van de coronamaatregelen is de zelfevaluatie uitgesteld tot eind 2020. In de evaluatie is daardoor ook meteen de evaluatie over 2020 meegenomen.

De evaluatie bestond uit interviews met de leden van de RvC, met de leden van het Bestuur en met andere relevante functionarissen, en ook uit een analyse van corporate governance documentatie, een zelfevaluatiebijeenkomst met de RvC en het Bestuur en verslaglegging hiervan.

De algemene conclusie van de zelfevaluatie is dat de RvC op een goede wijze invulling geeft aan haar taak als toezichthouder bij een financiële instelling. Ook over de relatie en samenwerking met het Bestuur en andere (externe) stakeholders is de RvC tevreden.

PERMANENTE EDUCATIE

Het programma voor permanente educatie voor leden van het Bestuur en de RvC heeft in 2020 een vervolg gekregen. Bij de onderwerpkeuze spelen wij zo veel mogelijk in op de actualiteit en relevantie voor De Goudse. De voorjaarssessie is verzorgd door medewerkers van De Goudse in samenwerking met Ortec, leverancier van wiskundige optimalisatiesoftware. In deze sessie zijn de volgende onderwerpen aan bod gekomen: block chain, machine learning en Decision Support Framework. De permanente educatie in het najaar is verzorgd door medewerkers van De Goudse in samenwerking met verzekeringsmakelaar en consultancyorganisatie AON. De onderwerpen van deze najaarssessie waren: herverzekering en financiële herverzekering. Ook in 2021 wordt het programma voor permanente educatie voortgezet.

OVERLEG MET DE ONDERNEMINGSRAAD

Een afvaardiging van de RvC heeft gesproken met het dagelijks bestuur van de OR over de resultaten en de ontwikkelingen in het bedrijf. De RvC vindt een goed contact met de OR van groot belang. De Raad spreekt zijn waardering uit voor de positief-kritische en constructieve wijze waarop de OR invulling geeft aan haar taken.

DIVIDENDVOORSTEL

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om over 2020 aan de houder van de (68) financieringspreferente aandelen een dividend van EUR 1,7 mln. uit te betalen (in 2019 is over 68 financieringspreferente aandelen EUR 1,7 mln. uitgekeerd). In 2020 is geen interimdividend aan houders van gewone aandelen uitgekeerd (2019: EUR 1,7 mln.). Voorgesteld wordt om op gewone aandelen een slotdividend uit te keren van EUR 4,4 mln. (2019: EUR 5,9 mln.). Na goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt uit de winst EUR 12,0 mln. toegevoegd aan de reserves.

TOT SLOT

Het afgelopen jaar was een bijzonder jaar dat van iedereen veel inzet en flexibiliteit heeft gevraagd. De RvC heeft grote waardering voor de inzet, de betrokkenheid en de bijzondere prestaties die de medewerkers en het Bestuur onder deze omstandigheden hebben geleverd. Ook de komende tijd zal met onzekerheid gepaard gaan en zal veel van de flexibiliteit en creativiteit van iedereen vragen. De RvC is zich hiervan bewust en wenst het Bestuur en de medewerkers hierbij veel succes.

Gouda, 29 maart 2021

ir. H.H. (Henk) Raué (voorzitter)
prof. dr. mr. F. (Frans) van der Wel RA (vicevoorzitter)
dr. M.R.R. (Michel) van Bremen
mr. E. (Ellen) Faber
J. (Jacob) Middeldorp

VERSLAG VAN HET BESTUUR

HOOFDZAKEN DE GOUDSE IN 2020

Het afgelopen jaar stond in het teken van de coronapandemie. Deze pandemie had forse impact op de economie en de samenleving. Uiteraard waren er ook gevolgen voor De Goudse en haar medewerkers. De financiële resultaten van 2020 zijn een stuk minder goed dan in de voorgaande jaren, maar zijn nog steeds positief. Ondanks de coronapandemie en de impact daarvan is over de volle breedte zelfs groei gerealiseerd. Het nettoresultaat over 2020 kwam uit op EUR 16,5 mln. (2019: EUR 36,6 mln.). Leven leverde ook dit jaar een mooie bijdrage aan het resultaat. De coronapandemie had direct effect op de resultaten bij Verzuim en AOV (vanwege toenemende verzuimduren). Met name de gemiddelde verzuimduur van bij ons verzekerde klanten is toegenomen wat een forse negatieve impact heeft op schadebetalingen en op te nemen voorziening.

De resultaten bij Schade waren goed, mede door het positieve resultaat bij Volmachten. Bij De Zeeuwse is sprake van een uitstekend resultaat.

In het jaarlijkse Adfiz Prestatie Onderzoek heeft De Zeeuwse de eerste plaats in de categorie Zakelijke Schadeverzekeringen behaald. De Goudse behaalde een derde plaats in deze categorie. Volgens adviseurs behoren beide bedrijven dus tot de top drie. Dit is een mooie prestatie en daar zijn we trots op! Ook eindigde De Goudse op de derde plaats in de categorieën Maatwerk en Verzekerbaarheid. Een mooie waardering voor de toegevoegde waarde van De Goudse in de markt.

De belangrijkste aandachtspunten voor het management in 2020 waren de effecten van de coronapandemie op De Goudse, de gevolgen daarvan voor de verzekeringen (waaronder de extra toestroom van arbeidsongeschiktheidsmeldingen) en de te nemen maatregelen om onze klanten te helpen en tegelijkertijd de impact van de pandemie op het resultaat te beperken. Een belangrijk onderdeel was het in kaart brengen van en het voorzien in de (informatie)behoeftes van adviseurs en eindklanten. Dit bestond onder andere uit het verzamelen van de vragen die leefden bij adviseurs en eindklanten, het informeren van adviseurs via e-mail en een Q&A op de website, het geven van duidelijke uitleg van de polisvoorwaarden, het verruimen van dekkingen, het treffen van betalings- en coulanceregelingen en het aanpassen van ondersteunende processen voor klanten naar meer online werkwijzen. Voor de getroffen branches zijn de eventuele aanpassingen in de

verzekeringsvoorwaarden en de premie niet doorgevoerd.

Ook werd waar nodig doorverwezen naar het Noodfonds Overbrugging voor Werkbehoud (NOW).

Daarnaast was ook de ontwikkeling van de rente een punt van aandacht.

Goudse Schadeverzekeringen N.V. behaalde een nettoresultaat van EUR 1,8 mln. Het nettoresultaat van Goudse Levensverzekeringen N.V. was EUR 18,2 mln. De totale periodieke premie (exclusief koopsomproductie in het levenbedrijf) groeide in 2020 met 12% naar EUR 600,5 mln. (EUR 536,9 mln. in 2019).

Ook VLC & Partners heeft, ondanks de bijzondere omstandigheden, in 2020 een gezonde groei gerealiseerd, zowel autonoom als niet-autonoom.

In juli 2020 heeft De Goudse bekendgemaakt levensverzekeraar Leidsche Verzekering Maatschappij N.V. over te nemen van Reinsurance Group of America (RGA).

De extreem lage rente op de financiële markten heeft invloed gehad op de solvabiliteit van De Goudse N.V. Onder meer hierdoor is de solvabiliteit gedaald van 228% in 2019 naar 197% in 2020. Nog steeds een sterke solvabiliteit en een niveau om trots op te zijn.

De solvabiliteit van Goudse Levensverzekeringen N.V. is gestegen van 156% naar 181%, met name vanwege het gemaakte rendement, gewijzigde grondslagen en toegenomen belastinglatentie. De solvabiliteit van Goudse Schadeverzekeringen N.V. is gedaald van 208% naar 166%, met name als gevolg van een hogere voorziening bij Inkomen en gestegen kapitaalbeslag als gevolg van groei. Het aansprakelijk vermogen van De Goudse N.V. steeg van EUR 423,5 mln. in 2019 naar EUR 433,7 mln. in 2020.

De toereikendheidstoetsen laten voor zowel het leven- als het schadebedrijf ook in 2020 een positieve marge zien.

MARKTOMSTANDIGHEDEN

In 2020 stond de Nederlandse economie als gevolg van de coronacrisis vooral in het teken van krimp, met name in het tweede kwartaal. Ook de werkloosheid nam hierdoor toe. In

het derde kwartaal was sprake van groei, maar niet genoeg om de krimp te compenseren. Volgens het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) is de Nederlandse economie ten opzichte van het vierde kwartaal van 2019 in het gehele jaar 2020 per saldo in totaal met 3, 8% gekrompen.

De consolidatie in de Nederlandse verzekeringsmarkt zet nog steeds door. Ook bij het intermediair is sprake van verdergaande concentratie. Er is een opkomst van overnames van volmachtkantoren door investeringsmaatschappijen.

Het ziekteverzuim in Nederland is hoog. Het verzuim liep in het eerste kwartaal van 2020 op tot 5,2 procent. Dit is het hoogste verzuimpercentage sinds begin 2003.

De coronacrisis heeft grote gevolgen voor de arbeidsmarkt. De werkloosheid nam in het tweede en derde kwartaal toe en zakte daarna iets. Dit onderstreept de bevindingen van de Commissie Regulering van Werk, die in november 2018 is ingesteld om onderzoek te doen naar de toekomstige werking van de arbeidsmarkt en de wetten en regels die daar het beste bij passen. Het uitgebrachte stuk sluit ook aan bij het kort daarvoor uitgebrachte advies ‘Het Betere werk’ van de Wetenschappelijke Raad voor het Regeringsbeleid. Er is sprake van een tweedeling op de arbeidsmarkt; aan de ene kant zijn er werkenden met vaste contracten en bijbehorende bescherming en aan de andere kant de flexwerkers. Deze laatste groep verliest vaak als eerste hun inkomen als het economisch tegenzit; in de eerste coronagolf was dit ook het geval. Naar verwachting zijn meerdere regeerperiodes nodig voor de uitwerking, besluitvorming en implementatie van het rapport van de commissie.

Een maatregel met impact op de verzekeringsmarkt is de in het Pensioenakkoord opgenomen verplichting voor zzp’ers om zich te verzekeren tegen arbeidsongeschiktheid. De Stichting van de Arbeid heeft daarover in 2020 advies uitgebracht. Het kabinet is voorstander van de arbeidsongeschiktheidsverzekering voor zelfstandigen die de stichting voorstelt en werkt aan de uitwerking en uitvoerbaarheid ervan.

Daarnaast is de verkorting van de loondoorbetalingsverplichting bij ziekte voor het mkb van twee naar één jaar nog steeds een actueel thema om het werkgeverschap aantrekkelijker te maken en de drempel om vast personeel aan te nemen te verlagen. Het alternatief hiervoor is de in 2019 ontwikkelde MKB-Verzuim-Ontzorgverzekering, conform de eisen van het Convenant Loondoorbetaling MKB.

Op de schademarkt zijn de schaderatio’s bij Verzuim en AOV hoog.

In juli 2021 starten verzekeraars met de regeling Directe Schadeafhandeling. De regeling houdt in dat materiële schade aan particuliere auto’s waarvoor een andere partij aansprakelijk is, afgehandeld wordt door de eigen WA-verzekeraar. Verzekeraars verhalen daarna dan onderling de schade. De regeling maakt het schadeafwikkelingsproces eenvoudiger en sneller.

De markt voor particuliere levensverzekeringen neemt naar verwachting de komende jaren verder af, onder andere vanwege de voortdurend lage rente. Wel zien wij mogelijkheden voor overlijdensrisicoverzekeringen en individuele pensioenoplossingen.

ONTWIKKELING FINANCIËLE MARKTEN

De ontwikkelingen op de financiële markten en de voortdurend lage rentestand hadden ook in 2020 impact op de markten voor langlopende verzekeringscontracten en op de beleggings-opbrengsten van De Goudse. Met name de lage rentestand heeft grote impact op de Solvency II-solvabiliteit van De Goudse en de toereikendheid van de voorzieningen in de jaarrekening. De Goudse heeft ook in 2020 maatregelen genomen voor bijsturing van de effecten van de lage rente op de solvabiliteit, toereikendheid en het resultaat.

STERKTEN, ZWAKTEN, BEDREIGINGEN EN KANSEN

STERKTEN

‘Ondernemers in verzekeringen’ typeert De Goudse, en als familiebedrijf zijn wij altijd gericht op de lange termijn. De omgang met adviseurs en klanten wordt bepaald door onze vijf kernwaarden: Persoonlijk, Trots, Ondernemend, Eigenzinnig en No-nonsense. Wij richten ons op een aantal branches in het mkb en enkele specifieke niches. Wij geloven nadrukkelijk in de rol van kwalitatief hoogwaardig advies en werken daarom uitsluitend samen met onafhankelijke adviseurs. Daarmee hebben wij een scherp onderscheidend profiel, dat nadrukkelijk herkend wordt in de markt.

Op de inkomensmarkt behoren wij tot de marktleiders en hebben we, qua volume, een top-5-positie. Met onze hoogwaardige kennis van inkomensverzekeringen kunnen we veranderende wetgeving goed vertalen naar specifieke proposities voor ondernemers en werkgevers. Cruciaal daarbij zijn onze aanvullende dienstverlening op het gebied van preventie en re-integratie en het delen van kennis over relevante ontwikkelingen met onze adviseurs en ondernemers. Met ons

initiatief ondernemenmetpersoneel.nl geven wij invulling aan de informatiebehoefte van werkgevers. Dat die behoefte groot is blijkt uit de sterk toegenomen bezoekersaantallen aan de website.

Ook op de schademarkt hebben we een goede positie, hoewel we daar kleiner zijn dan op de inkomensmarkt. We groeien daar sneller dan de markt. Dit komt door onze kennis van een aantal geselecteerde branches waarop wij onze proposities toesnijden. Risicomanagement zorgt hierbij voor extra toegevoegde waarde voor onze adviseurs en klanten. Voor de met ons samenwerkende Erkend MKB-adviseurs en hun mkb-relaties bieden wij uitgebreide en sterk onderscheidende dienstverlening.

Ten slotte is de goede winstgevendheid van het levenbedrijf een solide steunpilaar onder de groeiambities en het investeringsniveau van ons bedrijf. Met de overname van Leidsche zetten wij ook een belangrijke stap richting actieve verkoop van levensverzekeringen. Een belangrijke rationale voor deze overname.

ZWAKTEN

De Goudse is wat kleiner dan veel concurrenten, vooral op de zaakschademarkt, en dat veroorzaakt een relatieve achterstand bij de verhouding tussen kosten en volume. De winstgevendheid van zaakschade is hierdoor dan ook relatief laag. Met meerwaardeproposities maken wij het aspect prijs minder belangrijk, maar ons prijsniveau mag, zeker in meer prijsgevoelige segmenten, niet te veel uit de pas lopen. Een juiste verhouding tussen premie en kosten blijft voor het management dan ook een permanent punt van aandacht. Binnen onze totale schadeportefeuille zijn particuliere schadeverzekeringen sterk vertegenwoordigd. Door de gerealiseerde groei in zowel de zakelijke als particuliere markt wordt het verschil in kostenratio geleidelijk kleiner. De particuliere schadeportefeuille is weer groeiende, maar het is een serieuze uitdaging om hiermee een adequaat rendement te behalen. Met name autoverzekeringen zijn al jaren verlieslatend. Als laatste is het van belang dat de toegang tot de kapitaalmarkten voor ons als familiebedrijf lastiger is dan voor een beursgenoteerde onderneming. Daarom houden wij een meer dan gemiddeld ruime solvabiliteit aan om schokken in onze risico's op te kunnen vangen en ook om eventuele toekomstige overnames te financieren.

KANSEN

De Goudse is onderscheidend voor specifieke branches en niches omdat er bij concurrerende verzekeraars sprake is van schaalvergroting, wat gepaard gaat met de standaardisering

van producten. Onze omvang en positionering geven ons goede kansen voor relatief kleinere product-markt-combinaties die vragen om specialisatie. Wij focussen daarbij op zes specifieke branches: bouw, detailhandel, persoonlijke dienstverlening, horeca, groothandel en zakelijke dienstverlening. Door deze specialistische focus kunnen we meer toegevoegde waarde leveren en nog beter invulling geven aan de specifieke behoeften van onze klanten. Juist in het mkb hebben ondernemers namelijk de behoefte aan gemak, advies en specifiek op hen toegesneden oplossingen. Het marktaandeel van het intermediair in de schademarkt is constant en bij inkomensverzekeringen neemt dit toe. Vooral de complexere risico's vragen om de bijbehorende inhoudelijke ondersteuning. De verzekeringsadviseur blijft daarom voor ondernemers een erg belangrijke businesspartner. De Goudse werkt exclusief samen met verzekeringsadviseurs en ondersteunt hen bij het managen van de risico's van hun relaties. Dit is een belangrijk onderscheidend aspect in onze strategie. Wij zijn serieus aan het investeren in innovatie, onder andere op het gebied van Robotics, Data Driven Risk Management en portalen voor klant en adviseurs.

BEDREIGINGEN

Nieuwe toetreders, met disruptieve bedrijfs- en verdienmodellen, zouden de Nederlandse verzekeringsmarkt kunnen betreden. Mogelijk met grote gevolgen, aangezien de concurrentie nu al hevig is. Mocht dit gebeuren, dan richten zij zich waarschijnlijk primair op de meer gestandaardiseerde producten. Verder blijft de langdurig lage rentestand drukken op de winstgevendheid van verzekeraars. Wij hebben de prijsniveaus van veel producten hierop kunnen aanpassen, maar dit is niet bij elk product mogelijk. Ook beleggingsresultaten lijden meer en meer onder de door de ECB kunstmatig laag gehouden rente.

Wij zien dat veel adviseurs worden overgenomen door grote branchegenoten of private equity partijen. De concentratiegolf is in potentie bedreigend voor ons businessmodel, dat gebaseerd is op selectieve distributie en intensieve samenwerking met een beperkt aantal zelfstandig opererende partijen. De consolidatie in de volmachtmarkt beperkt het aantal adviseurs dat rechtstreeks zakendoet met verzekeraars. Het businessmodel van serviceproviders, dat gericht is op het bieden van de laagste prijs, is in potentie bedreigend voor De Goudse, aangezien onze strategie primair is gericht op het bieden van toegevoegde waarde.

De Goudse heeft, zoals aangegeven, een strategie die gebaseerd is op het leveren van veel toegevoegde waarde. Dit in tegenstelling tot veel van onze concurrenten, die een

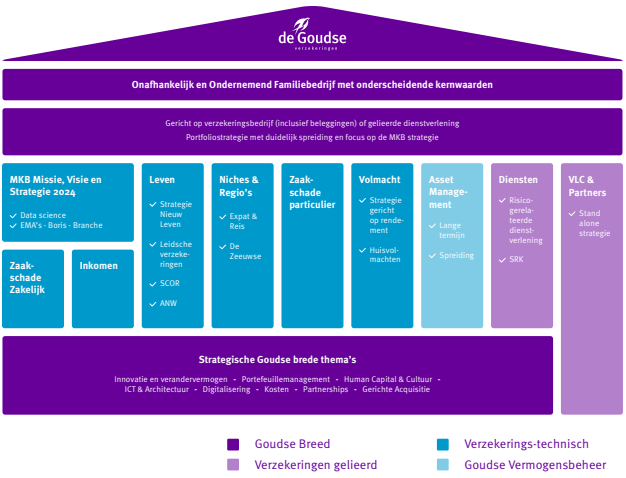
volumestrategie nastreven die gebaseerd is op zeer lage kosten. Onze extra toegevoegde waarde moet wel groter zijn dan het relatieve kostennadeel.

STRATEGIE

De Goudse is als onafhankelijk en ondernemend familiebedrijf gericht op ontwikkeling op de lange termijn. Geen 'snelle' winst dus, maar een gedegen, solide bedrijfsvoering die niet alleen wordt bepaald door vandaag en morgen maar vooral focust op een verre horizon. Daarbij streven wij naar optimalisering van de samenwerking met adviseurs en groei van klanttevredenheid, omzet en de bijbehorende winstgevendheid. De winstgevendheid moet passen bij het geïnvesteerde risicodragende kapitaal en het risico dat wij als verzekeraar van nature lopen.

Om te grote schommelingen in onze winstgevendheid te voorkomen, hebben wij spreiding aangebracht in onze activiteiten. De focus ligt op onze mkb-strategie met zaakschade- en inkomensproducten. Daarnaast zijn wij echter ook actief met levensverzekeringen en schadeverzekeringen voor particulieren. Ook richten wij ons vanuit ons kantoor in Middelburg met het label De Zeeuwse op de markt in Zeeland en bieden wij een aantal specifieke nicheproposities, onder andere op het gebied van reis- en expatverzekeringen.

HET GOUDSE HUIS



Wij zijn ervan overtuigd dat zowel particulieren als ondernemers het meeste baat hebben bij advies van vakkundige adviseurs die geheel onafhankelijk de beste oplossing kunnen selecteren. Dat is de reden waarom wij onze producten alleen via adviseurs aanbieden. Onze strategie richt zich vooral op gespecialiseerde oplossingen voor mkb-ondernemers, zowel op de schade- als de inkomensmarkt. Speciaal voor zakelijke schadeverzekeringen werken wij samen met door ons geselecteerde Erkend

MKB-adviseurs, die zich richten op specifieke branches. Dit concept willen we verder uitbreiden bij Inkomen Collectief. Risicomanagement is hierbij het uitgangspunt. De Erkend MKB-adviseur brengt samen met de klant allerlei aspecten in kaart op het gebied van bedrijfsactiviteiten, bedrijfsmiddelen, veiligheid, mobiliteit, personeel, milieu en vergunningen, en kijkt dan samen met de klant hoe het beste met de bijbehorende risico's kan worden omgegaan.

Met de ondernemers-AOV biedt De Goudse inkomensbescherming bij arbeidsongeschiktheid. Ook als de ondernemer niet arbeidsongeschikt is, heeft hij veel aan ons product. Hij kan namelijk gebruikmaken van preventieve dienstverlening, zoals persoonlijke coaching en een gezondheidscheck.

De groei in alle kernsegmenten laat zien dat we hebben gekozen voor de juiste strategische richting. Ook de mooie uitkomsten van het Adfiz Prestatie Onderzoek, dat jaarlijks wordt gehouden onder adviseurs, bevestigen dit. De Goudse heeft een mooie derde plaats behaald in de categorie zakelijke schadeverzekeringen. Onze Net Promoter Score (NPS) is gestegen van +50 in 2019 naar +65 in 2020 (marktgemiddelde +14).

De Goudse richt zich met specifieke proposities op een aantal niches en segmenten. Zo richt ons team Expat & Reis zich op zakelijke en particuliere reizigers en op werknemers die voor een bepaalde periode in het buitenland werkzaam zijn. Naast de zakelijke markt is De Goudse ook actief op de particuliere schade- en levenmarkt. Efficiënte dienstverlening, gericht op hoge klanttevredenheid, draagt bij aan onze totale propositie.

De Zeeuwse, gevestigd in Middelburg, richt zich specifiek op particulieren en ondernemingen in Zeeland. Naast deze regionale focus onderscheidt De Zeeuwse zich met een aantal gerichte doelgroepproposities, onder andere voor de agrarische en de hippische sector. De Zeeuwse heeft de eerste plaats behaald in het Adfiz Prestatie Onderzoek in de categorie zakelijke schadeverzekeringen, met een NPS van + 73. Een prachtig resultaat en een bevestiging dat de klantgerichte werkwijze wordt gewaardeerd door adviseurs en eindklanten.

IT & INNOVATIE

Ook 2020 was voor de veranderorganisatie van De Goudse een boeiend jaar. De omschakeling naar thuiswerken als gevolg van corona was snel gemaakt en heeft de voortgang van projecten minimaal beïnvloed. Het was een knap stuk werk van onze (beheer)organisatie om dit allemaal in korte tijd te regelen en te faciliteren voor het hele bedrijf. De veranderkalender van

De Goudse werd in 2020 gedomineerd door een aantal grotere projecten die bijdragen aan de digitalisering en cloudstrategie van De Goudse. De belangrijkste daarvan was de overgang van Centric naar KPN en de Microsoft-cloud voor zowel werkplek als hosting. Een traject met een strakke deadline. Eind 2020 was de overgang een feit. Daarnaast is volop gewerkt aan het verder uitbouwen van de mijn-omgeving voor adviseurs in onze portalen en zijn de voorbereidingen gedaan om in 2021 de mijn-omgeving voor de eerste klantdoelgroepen beschikbaar te maken. Voor de adviseurs is ook eHerkenning geïmplementeerd, het nieuwe veilige toegangsmiddel dat het Digitaal Paspoort gaat vervangen. Daarmee is De Goudse een van de eerste verzekeraars die deze nieuwe manier van inloggen faciliteert. Verder is hard gewerkt aan het vormgeven van de Levenstrategie door de implementatie van de BNP-portefeuille in de systemen van De Goudse en de voorbereiding van de integratie van Leidsche Verzekeringen.

De innovatiestrategie is erop gericht met realisatiekracht concrete en pragmatische innovatieve oplossingen te creëren en/of of aan te haken op wat in de markt al beschikbaar is. We doen dit met verschillende ecosysteempartners die helpen te versnellen, te verbinden en technische mogelijkheden te zien en relevant te maken. Goede voorbeelden van innovatieve projecten zijn: wateraccumulatie op platte daken, veilige stal, smart mobility en Airdoctor. Daarnaast zijn er nog vele andere boeiende en relevante ontwikkelingen waarin de driehoek mbk/adviseur/klant en risicomanagement centraal staan.

DEELNEMINGEN

Samenwerking Anker

In 2020 heeft De Goudse de samenwerking met Anker Insurance uit Groningen, waarin De Goudse een belang heeft, verder vormgegeven. Anker is gespecialiseerd in crew-verzekeringen voor de maritieme branche. Daarnaast biedt Anker reisverzekeringen en voert zij zelfstandig rechtsbijstandverzekeringen. Ook is een derde niche, vrijetijdsverzekeringen, toegevoegd. De samenwerking verloopt naar wens en wordt de komende jaren uitgebreid. Anker houdt zich ondanks de coronacrisis goed staande. Voor crew- en reisverzekeringen was het weliswaar een moeilijk jaar maar daar stond een mooi resultaat bij de andere branches tegenover.

SRK

In 2019 is overeenstemming bereikt tussen rechtsbijstanduitvoerder SRK en de vertrekkende partijen Nationale-Nederlanden en AEGON. Sinds 1 juli 2019 is SRK in afgeslankte vorm verdergegaan met verzekeraars De Goudse

(waaronder ook De Zeeuwse), JUWON en de Vereende. De Goudse heeft een belang van 48% in SRK Groep B.V. Het vernieuwende concept BrandMR is in oktober 2019 geïntroduceerd. BrandMR biedt onverzekerde rechtshulp aan via het netwerk van juristen van SRK. Met de overname van Pals Letselschade in 2019 en BSA Groep in 2020 heeft SRK Groep zijn marktpositie verder versterkt.

SAMENWERKING

VCSW

De Goudse gaat vanaf 2021 samenwerken met VCSW en heeft daarnaast een belang van 30% in het bedrijf genomen. VCSW helpt werkgevers om meer inzicht te krijgen in de mogelijkheden en de juiste toepassing van sociale wetgeving en daaraan gerelateerde (subsidie)regelingen. Sociale wetgeving is complex en daardoor lopen werkgevers soms financiële voordelen mis. Door middel van software wordt een koppeling met salarispakketten van werkgevers gemaakt, waardoor besparingen in kaart kunnen worden gebracht. De Goudse kan met deze samenwerking en participatie haar dienstverlening voor haar Inkomen Collectief-klanten verder uitbreiden en proactieve ondersteuning bieden aan inkomensadviseurs bij hun gesprekken met werkgevers.

Voordegroei

De Goudse investeert in mkb-leningen, onder andere via het platform Voordegroei. Daarnaast heeft De Goudse in 2019 een belang van 10% in Voordegroei B.V. genomen. Voordegroei, vermogensbeheerder OHV Nederland en De Goudse hebben gezamenlijk een nieuw beleggingsfonds geïntroduceerd dat zich richt op leningen aan Nederlandse mkb-bedrijven: het Fresh Dutch SME Fund. Het fonds is uniek op de Nederlandse markt, want het is het enige verhandelbare fonds dat zich helemaal richt op mkb-leningen waarin zowel particulieren als institutionele partijen (zoals verzekeraars en vermogensbeheerders) kunnen investeren. Bovendien is er de mogelijkheid om maandelijks in en uit te stappen. De Goudse heeft haar portefeuille met mkb-leningen ingebracht om het fonds direct een goede start te geven. Door te beleggen in mkb-leningen via dit fonds kunnen we, samen met andere investeerders, helpen om de economie te versterken en de werkgelegenheid te bevorderen.

LANGETERMIJNVISIE EN STRATEGISCHE CAPABILITIES

De veranderingen en technologische ontwikkelingen volgen elkaar op in een steeds sneller tempo. Met als vertrekpunt onze middellangetermijnstrategie hebben wij een visie gevormd op de ontwikkeling van De Goudse tot aan 2024 (wanneer De Goudse 100 jaar bestaat). Vanuit die visie zijn, verdeeld in

twee clusters, zeven kerncapabilities gedefinieerd waarin De Goudse wil excelleren.

Het eerste cluster van capabilities betreft data-analyse, portefeuille management en productontwikkeling & beleid. Verzekeringstechnische analyse vanuit Data Driven Riskmanagement vormt de basis voor een diepgaand en meer gedifferentieerd inzicht in de risico's van onze portefeuille. Het is van cruciaal belang dat we deze inzichten doorvertalen in portefeuillmanagement, een gedifferentieerde acceptatie van risico's en in ons productenassortiment. Zo realiseren wij een meer gefocuste aanpak die ons moet helpen om ons meer te onderscheiden van onze concurrenten.

Het tweede cluster gaat om klantkennis en focus op de klant en zijn adviseur. Kernbegrippen hierbij zijn Customer Relationship Management en digitale klantbeleving. De digitale processen van ons bedrijf moeten volledig gericht zijn op optimalisatie van de interactie tussen De Goudse, de klant en de adviseur. Met andere woorden: ze moeten ons persoonlijke en klantgerichte karakter ondersteunen. De Goudse wil immers een flexibele organisatie zijn die snel inspeelt op veranderingen en samenwerkt met de juiste partners. Daarom zetten wij in op partnermanagement en Agile Change Management.

KERNWAARDEN

Onze kernwaarden zijn erg belangrijk voor het realiseren van onze ambities. Ze vormen ons DNA en geven richting aan ons dagelijkse doen en laten. Niet alleen naar onze klanten, maar ook naar elkaar en op maatschappelijk terrein. Onze medewerkers dragen deze kernwaarden steeds sterker uit en dat heeft grote invloed op onze klanten, verzekeringsadviseurs en andere partners. Doordat wij deze kernwaarden steeds beter koppelen aan ons beleid, onze plannen en de manier waarop wij werken, zorgen we ervoor dat ze worden verankerd in alles wat wij doen. Dit geheel bepaalt onze identiteit.

FAMILIEBEDRIJF NU EN IN DE TOEKOMST

De Goudse is al sinds haar oprichting in 1924 een bedrijf van ondernemers. Een echt familiebedrijf, waarvan de aandeelhouders een bijzondere band hebben met het bedrijf. In 2020 zijn de aandeelhouders uitgebreid met een nieuw lid van de vierde generatie en ook in 2021 is de vierde generatie aandeelhouders uitgebreid met een nieuw lid. Het Bestuur van De Goudse is blij met deze ontwikkeling. Het geeft inhoud aan de betrokkenheid voor de lange termijn van de familieaandeelhouders.

COMMERCIEËLE ONTWIKKELINGEN

Zakelijke markt Schade en Inkomen

De groei van onze portefeuille op de zakelijke schademarkt heeft in 2020 doorgezet. De Erkend-MKB-adviseurs (EMA's) hebben hieraan een belangrijke bijdrage geleverd. We werken inmiddels samen met 231 EMA's. Zij zijn verantwoordelijk voor circa 50% van onze nieuwe zakelijke schadeproductie. Hun gezamenlijke portefeuille groeide van EUR 22,4 mln. naar EUR 28 mln. (25%) en vormt nu 43% van onze totale zaakschadeportefeuille; eind 2019 was dit 41%. De dienstverlening van deze EMA's is volledig gebaseerd op risicomanagement.

Op de zakelijke schademarkt focussen wij op zes branches waarin wij ons verder specialiseren. Dit zijn: bouw en horeca, zakelijke dienstverlening, detailhandel, groothandel en persoonlijke dienstverlening. Ook bieden wij pakketten voor de metaal en – via De Zeeuwse – voor de agrarische en hippische sector.

Op de inkomensmarkt hebben we wisselende resultaten geboekt. WIA Collectief laat een negatief resultaat zien ondanks goede schaderesultaten, door aanpassing van de rekenrente en parameters. Als gevolg van corona hielden de slechte resultaten bij Verzuim aan door een relatief hoge schadefrequentie en schadeduur. Ook de resultaten bij AOV zijn afgenomen. Dit komt omdat er veel zorg is uitgesteld vanwege de coronacrisis.

Particulieren

Wat de de particuliere schademarkt betreft, richten we ons op het behoud van onze portefeuille en goede dienstverlening. Ons premievolume op deze markt is in 2020 weer gestegen. We zien dat een aantal partijen zich niet langer focust op particuliere schadeverzekeringen via het intermediaire kanaal.

In de levenmarkt is de nieuwe productie al enkele jaren beperkt. De bestaande portefeuille ontwikkelt zich in overeenstemming met de prognose en heeft een goede winstgevendheid. Voor de komende jaren richten wij ons op een beperkte toevoeging van nieuwe producten (nicheproducten) en op acquisities van portefeuilles. We zijn blij met de stap die gemaakt is door de overname van een portefeuille met circa zeventuizend spaar- en beleggingsverzekeringen van BNP Paribas Cardif, met als effectieve transactiedatum 1 januari 2020. Ook zijn we blij met de overname van Leidsche Verzekering Maatschappij N.V. In 2021 gaat verhoogde aandacht uit naar het integratieproces binnen het Levenbedrijf en de verdere ontwikkeling van de Levenstrategie.

Wij hechten veel waarde aan een goede begeleiding van klanten met een beleggingsverzekering. Ook het afgelopen jaar is veel energie gestoken in het activeren van deze klanten. De Goudse heeft dan ook tijdig voldaan aan de wettelijke eisen op dit gebied en blijft ook in de toekomst de nodige nazorg verlenen aan deze klanten.

Volmachten

In de volmachtmarkt is sprake van een beperkte tekencapaciteit, o.a. doordat een aantal maatschappijen zich hebben teruggetrokken. Ook wij kijken kritisch naar de ontwikkeling van de resultaten in dit marktsegment, die al geruime tijd achterbleven bij die van de provinciale tekening. In 2020 hebben wij kritisch gekeken naar onze volmachtstrategie. Aan de schadekant streven wij naar een betere balans in onze volmachttekening, met name door minder accent op autoverzekeringen. Bij de verzuimvolmachten kijken wij vooral naar de kwaliteit van de dienstverlening en zijn wij kritisch op partijen met een sterke focus op volume, al dan niet in pools. Onze focus ligt op volmachtpartijen die passen bij het profiel van De Goudse. Dit zijn met name partijen die gespecialiseerd zijn en dicht staan bij de markt en hun klanten. In 2020 hebben we hier volop op ingezet en als gevolg hiervan de samenwerking met een aantal grotere partijen opgezegd. Deze strategie heeft vooral aan de schadekant positieve resultaten opgeleverd.

Expat en reis

In Nederland richt De Goudse zich met een gespecialiseerd team op expat- en reisverzekeringen. Speerpunt is onze collectieve expatverzekering voor kleine tot middelgrote ondernemingen die maximaal vijftig medewerkers in het buitenland hebben werken. Met name Reis is behoorlijk geraakt door corona. De premieomzet daalde daar substantieel. Dit gold in mindere mate voor expatverzekeringen, waar met name de nieuwe omzet tegenviel. Ondanks de coronapandemie waren de resultaten positief. Dankzij onze persoonlijke benadering, specialistische kennis en snelle en adequate dienstverlening in het buitenland bieden wij een onderscheidende oplossing. In 2020 hebben we ons aangesloten bij het convenant Bijzondere Bijstand Buitenland, een initiatief van het Verbond van Verzekeraars, het ministerie van Buitenlandse Zaken en reisbrancheorganisatie ANVR om door corona gestrande reizigers te helpen met hun terugkeer naar Nederland.

Ook bieden wij expatverzekeringen aan via Global Mobility Company. Dit is een platform waarop verschillende dienstverleners hun diensten bundelen om de expat te ontzorgen. In 2020 hebben we de samenwerking met Global Mobility Company uitgebreid. De hulpverlening voor expats is in 2020 overgegaan naar een daarin gespecialiseerde partij. Voor

reisverzekeringen is de dienstverlening uitgebreid met nieuwe innovatieve oplossingen.

De Zeeuwse

De Zeeuwse, gevestigd in Middelburg, richt zich met een gespecialiseerd team en een eigen identiteit op schade- en inkomensverzekeringen. Het bedrijf maakt de laatste jaren een flinke groei door, die voor een belangrijk deel afkomstig is uit de agrarische branche. Het totale (bruto) premie-inkomen is inmiddels EUR 87,8 mln. Voor haar niches (met name agrarisch en hippisch) heeft De Zeeuwse een landelijke propositie ontwikkeld. De Zeeuwse heeft in 2019 een stuk grond in Middelburg aangekocht voor de realisatie van een nieuw kantoorpand. Op 2 oktober 2020 is de eerste paal geslagen en is begonnen met de bouw van het nieuwe pand. De verwachting is dat De Zeeuwse na de zomer van 2021 verhuist naar de nieuwe locatie.

Kennisdagen

De Goudse werkt exclusief samen met gespecialiseerde adviseurs. Om hun kennisniveau te borgen, hebben wij ook in 2020 diverse kennisdagen, regiobijeenkomsten en PE-sessies georganiseerd, die grotendeels online hebben plaatsgevonden. Zo waren er sessies over de wettelijk verplichte Risico Inventarisatie & Evaluatie (RI&E), over duurzame Inzetbaarheid en over risicomanagement en personeel. Ook heeft er een kennisbijeenkomst plaatsgevonden rondom de MKB Verzuim Ontzorgverzekering.

De aftrap voor onze Kennisdag voor MKB-adviseurs vond dit jaar voor het eerst online plaats. Het thema was ‘Ondernemen in crisistijd’. De digitale opkomst was goed: 344 adviseurs hebben zich aangemeld voor de talkshow, die gemiddeld met een 8 werd beoordeeld. Als vervolg op de talkshow konden adviseurs twee webinars bijwonen. Gekozen kon worden uit zes verschillende webinars, met als onderwerpen: actualiteiten sociale zekerheid, help uw relaties sterker uit de crisis te komen, risicodialoog als bruikbaar instrument voor de onderneming, SCIOS-inspecties, praktische handvatten voor de advisering van uw relaties, corona, gevolgen en preventie rond inkomensverzekeringen en ondernemen in crisistijd: waarom digitale hygiëne niet moeilijk hoeft te zijn, maar wel noodzakelijk is.

ADVIESMARKT – VLC & PARTNERS

VLC & Partners, dat volledig in handen is van De Goudse, behoort tot de top van de intermediairbedrijven in Nederland en is gevestigd in Den Bosch en Den Haag. Het bedrijf richt zich met specifieke proposities op het gebied van risicomanagement en employee benefits op middelgrote en

grote ondernemingen, met specialisatie in de branches ICT, zorg, maakindustrie en zakelijke dienstverlening. VLC & Partners heeft ook een dochtermaatschappij in Apeldoorn: ENGage Werkgeversadvies B.V. ENGage ondersteunt de werkgevers bij de uitvoering van ZW- en WIA-casemanagement. Daarnaast richt VLC & Partners zich op relaties van Van Lanschot Kempen. Op 1 mei 2020 heeft VLC & Partners Kramer Assurantiën B.V. (een verzekeringskantoor uit Veghel met vier medewerkers) overgenomen. Kramer Assurantiën is inmiddels volledig geïntegreerd en vormt een onderdeel van VLC & Partners. Op 1 januari 2021 heeft VLC & Partners Buro Merks Consultancy (een adviesbureau voor notariaat, advocatuur en verzekeren) overgenomen. Per 1 januari 2021 heeft VLC & Partners een belang van 51% in Van Luin Assurantiën. En per 16 februari 2021 maakt Westenburg Assurantiën onderdeel uit van VLC & Partners. De overnames sluiten aan bij de groeiambitie van VLC & Partners om sterke en kwalitatief hoogwaardige partners toe te voegen.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

Wij willen als De Goudse onze activiteiten op een maatschappelijk verantwoorde manier uitvoeren. Zowel met onze bedrijfsvoering als onze beleggingen willen wij een positieve bijdrage leveren aan duurzame en maatschappelijke ontwikkelingsdoelstellingen.

Bedrijfsvoering

Het coronavirus heeft in 2020 impact gehad op de duurzaamheid binnen De Goudse. Enerzijds was er veel minder woon-werkverkeer, waardoor onze CO₂-uitstoot aanzienlijk is verlaagd. Anderzijds hebben wij op kantoor maatregelen op het gebied van energie moeten treffen die ons gas- en elektraverbruik negatief hebben beïnvloed. Zo hergebruiken we lucht niet meer in verband met het tegengaan van de verspreiding van het virus, wat een negatief effect heeft op ons gasverbruik, en is het elektraverbruik toegenomen omdat we de luchtbehandelingsinstallatie langer dan voorheen in bedrijf laten.

Doordat er minder medewerkers aanwezig zijn op kantoor, is de hoeveelheid afval aanzienlijk afgenomen. Het totale aantal kilo's is gehalveerd. De hoeveelheid restafval is met 75% gedaald ten opzichte van 2019. Sinds 2010 compenseren wij onze CO₂-uitstoot en zijn wij een CO₂-neutraal bedrijf. In 2020 zijn wij gestart met aanleveren van onze koffiedrab voor het kweken van oesterzwammen. Tot slot heeft ons gebouw door de bouw van het nieuwe patiodak energielabel C gekregen, waarmee we voldoen aan de eis van de rijksoverheid om dit energielabel uiterlijk in 2023 te hebben.

Beleggingsbeleid

Wij vinden dat al het geld dat wij voor eigen rekening en risico beleggen, in beginsel op een maatschappelijk verantwoorde wijze moet worden belegd, waarbij De Goudse bij haar beleggingsbeslissingen niet alleen rekening houdt met financiële criteria maar ook met criteria met betrekking tot milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur. Met onze beleggingen willen wij bijdragen aan het behalen van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en aan vermindering van de CO₂-uitstoot.

De Goudse heeft zich gecommitteerd aan een aantal in Nederland gemaakte beleidsafspraken in de financiële sector. Deze zijn:

- het IMVO Convenant Verzekeringssector (IMVO= Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen);
- commitment van de financiële sector aan het Klimaatakkoord;
- de Nederlandse Stewardship Code.

Door deze afspraken gefaseerd in ons beleggingsbeleid te integreren en uit te voeren leveren wij een positieve bijdrage aan de Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Deelname aan de financiering van de energietransitie en vermindering van de CO₂-voetafdruk van onze beleggingsportefeuille leveren een bijdrage aan het behalen van de internationale klimaatdoelstellingen.

Wij hebben een aantal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN geselecteerd waaraan wij extra aandacht besteden bij de samenstelling van onze beleggingsportefeuille. Deze zijn:

- betaalbare en duurzame energie;
- eerlijk werk en economische groei;
- duurzame steden en gemeenschappen;
- klimaatactie.

Beleggingsportefeuille

Voor onze beleggingsportefeuille gebruiken wij een lijst die bepaalde soorten bedrijven en overheden uitsluit. Zo sluiten wij bedrijven uit die zich bezighouden met controversiële wapensystemen en tabak. Ook kopen wij geen nieuwe beleggingen meer aan in bedrijven waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit onderzoek, productie en/of handel in fossiele brandstoffen. De bestaande beleggingen in deze bedrijven worden geleidelijk aan afgebouwd. Daartegenover breiden wij de impactbeleggingen in de energiesector steeds verder uit met investeringen in windmolens, zonneweides en waterkrachtcentrales; wij doen dit in samenwerking met gespecialiseerde fondsbeheerders. Ook onze beleggingen in groene obligaties zijn verder uitgebreid, van EUR 51 mln.

in 2019 naar EUR 80 mln. aan het einde van 2020. Over de beleggingsportefeuille van ultimo 2020 wordt een CO₂-voetafdruk berekend.

Om onze maatschappelijke doelstellingen te realiseren, stellen wij steeds meer geld beschikbaar voor individuele mkb-leningen binnen Nederland. Daarvoor werken wij samen met onze partner Voordegroei. Ook hebben wij onze beleggingen in Nederlandse huurwoningen in het middensegment verder uitgebreid en wordt er flink geïnvesteerd om die woningportefeuille zo energiezuinig mogelijk te maken.

Wij nemen actief deel aan stichting Eumedion, die als doel heeft om de governance-, milieu- en sociale prestaties van beursvennootschappen te verbeteren. Onze aandelenportefeuille wordt grotendeels door een externe vermogensbeheerder beheerd. Die heeft actief aandeelhouderschap als een belangrijk speerpunt opgenomen in het beleid, waarbij het stembeleid en de engagementactiviteiten zijn gefocust op het klimaat, werk, mensenrechten en governance.

Meer informatie over de manier waarop wij maatschappelijk verantwoord ondernemen is te vinden op goudse.nl. Daar publiceren wij onder andere een uitgebreide beschrijving van het beleid, de uitsluitingslijst en informatie over de actuele ontwikkelingen.

DE GOUDSE ORGANISATIE

Omdat de technologische ontwikkelingen elkaar steeds sneller opvolgen, hebben wij een wendbare organisatie nodig. Van medewerkers wordt verwacht dat ze flexibel zijn en bereid zijn tot verandering. De ‘agile’ manier van werken voor zowel de business als ICT is het afgelopen jaar verder vormgegeven.

Het ziekteverzuim was in 2020 laag: 2,96%. Organisatorisch zijn er in 2020 geen grote wijzigingen doorgevoerd. Wij geloven dat onderlinge verschillen tussen medewerkers bijdragen aan vernieuwing en wendbaarheid. En daarmee aan onze continuïteit. De Goudse biedt als werkgever professionele groei- en ontwikkelmogelijkheden voor medewerkers met diverse achtergronden. We zien dat we met onze werving steeds beter aansluiten bij meer diverse doelgroepen en in onze selectie nadrukkelijk openstaan voor verscheidenheid. In 2020 is de systematiek STAP (Samen Talent Activeren en Presteren), die in 2019 de reguliere medewerkersgesprekscyclus (beoordelings- en functioneringsgesprekken) verving, geëvalueerd en verder vormgegeven. Medewerker en leidinggevende gaan op continue basis met elkaar in gesprek over werk, prestaties en duurzame inzetbaarheid.

In het kader van duurzame inzetbaarheid zijn cao-partijen in de cao Verzekeringsbedrijf 2020 de vitaliteitsverlofregeling overeengekomen. Deze cao had een looptijd van een jaar. In de cao Verzekeringsbedrijf 2021 is deze regeling omgezet in de vitaliteitsregeling, waarbij medewerkers onder bepaalde voorwaarden voor hun duurzame inzetbaarheid twee maanden kunnen worden vrijgesteld van werk.

De Goudse staat midden in de maatschappij. Bij onze maatschappelijke activiteiten richten wij ons op ondernemers en op de regio Gouda. Om de medewerkers te bedanken voor hun inzet het afgelopen jaar en om de bij ons verzekerde horecaondernemers een hart onder de riem te steken heeft De Goudse een speciale actie bedacht onder het motto ‘Warm Hart voor de Horeca’. Medewerkers van De Goudse en De Zeeuwse konden EUR 100,- gaan besteden bij één of meer horecabedrijven die bij De Goudse verzekerd zijn.

De Goudse huisvest nog steeds een aantal ondernemers in haar bedrijfspand. Het Bestuur van De Goudse wil graag een persoonlijke bijdrage leveren aan de invulling van onze maatschappelijke rol. Zo is Geert Bouwmeester als ambassadeur betrokken bij de Goudse Weekendschool. Dit is een initiatief waarbij gastdocenten worden uitgenodigd om iets te vertellen over hun beroep aan leerlingen in de leeftijd van 10-14 jaar. Door mee te doen aan de Goudse Weekendschool ontdekken de kinderen de wereld, vergroten ze hun zelfvertrouwen en krijgen ze zicht op hun eigen talenten.

Geert Bouwmeester is voorzitter van het Platform Kleine en Middelgrote Maatschappijen. Het platform is ingesteld om de betrokkenheid van de achterban bij activiteiten van het Verbond van Verzekeraars te vergroten. Ook is hij voorzitter van de Commissie Centrum Bestrijding Verzekeringscriminaliteit (CCBV) van het Verbond van Verzekeraars. Geert Bouwmeester is daarnaast lid van het Comité van aanbeveling van Gouda Sterk aan de IJssel en penningmeester van de Stichting Fonds Gouda 750. Deze stichting is opgericht om het 750-jarige jubileum van de stad Gouda in 2022 te vieren. De feestperiode is van april tot september 2022.

Robbert Prins is al jaren actief als bestuurslid van Stichting DaDa, die zich inzet voor de verbetering van de zorg aan kinderen. Ook is hij lid van het sectorbestuur Schadeverzekeringen van het Verbond van Verzekeraars. Daarnaast is hij lid van de Raad van Advies van de Masteropleiding Commercieel Privaatrecht van de Erasmus Universiteit in Rotterdam.

Pieter de Frel is lid van de commissie Financieel Economische Zaken van het Verbond van Verzekeraars.

Marcel Moons is penningmeester van het Genootschap Graaf Floris de Vijfde, dat ertoe wil bijdragen dat Gouda nog levendiger wordt voor alle Gouwenaren en bezoekers van buiten Gouda. Hij is ook voorzitter van het Sectorbestuur Inkomensverzekeringen van het Verbond van Verzekeraars en Commissaris van de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme.

Integriteit en klantbelang zijn van groot belang in ons dagelijks werken. Om dit te onderstrepen, hebben al onze medewerkers de eed of belofte voor de financiële sector afgelegd, zowel medewerkers met direct klantcontact (voor wie dit wettelijk verplicht is), als medewerkers zonder direct klantcontact. Ook alle nieuwe medewerkers leggen de eed af.

Het compliance-bewustzijn is in 2020 in de gehele organisatie verder toegenomen, mede door het programma Samen Bewust. Naast het e-learningprogramma, waaraan alle medewerkers van De Goudse deelnemen, zijn in 2020 op teamniveau sessies georganiseerd om integer handelen en het bewustzijn hierover te bevorderen.

Het is van groot belang dat we weten met wie we zakendoen. Screening van relaties is en blijft dan ook een belangrijk thema voor De Goudse. Niet alleen omdat de wet- en regelgeving dat van ons verlangt, maar ook omdat financiële dienstverlening aan verkeerde personen tot grote schade kan leiden. De verplichtingen ten aanzien van screening vloeien voort uit de Wft, de Wwft en de Sanctiewet. Iedere klant (zakelijk en particulier) wordt bij het aanvragen van een verzekering gescreend. Maar ook tijdens de looptijd van de verzekering en bij het doen van uitkeringen worden controles uitgevoerd. Dit om te voorkomen dat De Goudse betrokken raakt bij witwassen of het financieren van terrorisme.

De Goudse valt als niet-beursgenoteerd familiebedrijf niet onder de werking van de Corporate Governance Code, maar kiest er wel voor om de uitgangspunten van de code zo veel mogelijk na te leven. Op sommige punten wijkt De Goudse er als niet-beursgenoteerd familiebedrijf echter vanaf. De wijze waarop wij de code opvolgen is vermeld op goudse.nl.

THUISWERKBELEID

Vanaf het begin van de coronacrisis is bijna de gehele organisatie vanuit huis gaan werken. De Goudse vindt het belangrijk dat iedereen vanuit huis zo goed mogelijk zijn werk kan doen. Vanaf het begin van de thuiswerkperiode is de

mogelijkheid geboden om apparatuur aan te schaffen of te lenen. Diverse technische voorzieningen, waaronder bel-apps en videobelfaciliteiten, zijn aangeschaft om zo de kwaliteit van onze dienstverlening, en ook de interne bereikbaarheid, nog beter te faciliteren. Ook is aandacht besteed aan de mentale kant van het thuiswerken, door het geven van tips over het behouden van een goede balans tussen werk en privé, het veilig inrichten van de werkplek en het aanbieden van specifieke steun en hulp als dat nodig is. De Goudse werkt aan een nieuw thuiswerkbeleid dat beter aansluit op de inzichten die we het afgelopen jaar hebben opgedaan. Er is een thuiswerkenquête gehouden onder alle medewerkers. De uitkomsten hiervan – en ook de inzichten van de (team)managers – vormen belangrijke input voor het nieuwe beleid. In 2021 wordt met de Ondernemingsraad gesproken om tot een nieuwe thuiswerkregeling te komen.

BELONINGSBELEID

De Remuneratie- en Selectie/Benoemingscommissie van de Raad van Commissarissen (REMCO) keurt de algemene beginselen van het beloningsbeleid voor medewerkers van De Goudse (in dienst van Goudse Verzekeringen Services B.V.) goed en toetst deze beginselen periodiek. De REMCO adviseert de RvC over de beloning, de selectie en de benoeming van bestuursleden (in dienst van De Goudse N.V.). De RvC stelt de beloning vast.

Het beloningsbeleid van De Goudse kenmerkt zich door het vermijden van excessieve beloning en ongewenste prikkels. De beloning is marktconform. De secundaire en tertiaire arbeidsvoorwaarden zijn maatschappelijk verantwoord en bevatten evenmin ongewenste prikkels. Artikel 1:120 lid 2 Wft is op onze onderneming van niet-toepassing.

In het beloningsbeleid voor medewerkers van De Goudse is er een relatie tussen de zwaarte van de functie en de hoogte van het salaris. De functiezwaarte dient als uitgangspunt voor de functiegroepenstructuur, met daaraan gekoppeld een salarisstructuur die de onderlinge beloningsverhoudingen binnen De Goudse tot uitdrukking brengt. Voor elke functie is er een functieprofiel. De functiezwaarte van iedere functie wordt door een functiewegingscommissie bepaald conform de IFA wegingssystematiek. Voor medewerkers die onder de cao voor het verzekeringsbedrijf vallen, volgt de salarisontwikkeling de cao.

De Goudse kent de volgende vormen van beloning: salaris en vakantiegeld, dertiende maand, toeslagen, pensioen, representatievergoeding, lease-auto,

bereikbaarheidsvergoeding en een vergoeding bij het einde van het dienstverband.

Met bestuursleden worden kwalitatieve en kwantitatieve resultaat- en ontwikkelafspraken gemaakt. Na tussentijdse evaluatie vindt aan het einde van het jaar de beoordeling plaats. De ontwikkeling van de beloning van bestuursleden is vastgelegd in een afzonderlijke beloningssystematiek. De hoogte en samenstelling van het arbeidsvoorwaardenpakket van de bestuursleden is gebaseerd op een driejaarlijkse benchmarkvergelijking van een externe adviseur. De Raad van Commissarissen besluit over het al dan niet toepassen van de uitkomsten van deze vergelijking.

SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR

Het Bestuur bestaat uit vier leden. Op dit moment is binnen het Bestuur geen sprake van een evenwichtige verdeling tussen mannen en vrouwen. Het Bestuur vindt diversiteit belangrijk en neemt het streven naar een evenwichtige verdeling mee in het profiel van nieuw te benoemen bestuurders en commissarissen op het moment dat dat aan de orde is.

TOT SLOT

Het afgelopen jaar was een bijzonder jaar. De coronapandemie heeft ervoor gezorgd dat bijna de gehele organisatie vanaf het begin van de pandemie vanuit huis is gaan werken. Dit is boven verwachting goed gegaan. Ook hebben we de performance goed op orde kunnen houden. Ondanks de moeilijke omstandigheden hebben we veel weten te realiseren en is De Goudse ook nog gegroeid. We zijn, zeker gezien de omstandigheden, tevreden met de bereikte resultaten. Hoewel het financiële resultaat fors minder is dan voorgaande jaren hebben we ondanks de bijzondere omstandigheden toch een positief resultaat behaald. Ook in 2021 zal corona gevolgen hebben voor De Goudse. In 2021 blijven we de effecten continu monitoren en nemen we de maatregelen die nodig zijn om de effecten zo veel mogelijk te minimaliseren. We verwachten dat in 2021 de winstgevendheid naar een meer normaal niveau gaat en we verdere groei kunnen realiseren, mede door de acquisitie van Leidsche Verzekering Maatschappij N.V. Naast autonome groei staat De Goudse ook open voor niet-autonome groei door overname van portefeuilles en/of verzekeraars. Met de overname van de BNP Paribas Cardif portefeuille en de Leidsche Verzekering Maatschappij N.V. hebben we hierin mooie stappen gemaakt.

Wij zijn blij met onze top-3-positie in het Adfiz Prestatie Onderzoek bij Zakelijk Schade en zijn er trots op dat De Zeeuwse op nummer 1 staat in deze categorie. Dit geeft ons het vertrouwen dat we op de goede weg zijn en dat onze

strategie vruchten afwerpt. Bij ons succes spelen niet alleen onze eigen medewerkers een belangrijke rol, maar ook de samenwerking met onafhankelijke adviseurs. Wij moeten het niet hebben van volume, dat tegen lage kosten verwerkt kan worden, maar zijn juist daar sterk waar risicodekking extra aandacht vraagt en maatwerk nodig is omdat het risico wat complexer is of omdat de klant extra aandacht nodig heeft. Dat is de markt waarin ook de adviseurs met wie wij samenwerken het sterkst zijn. Om het voor hen mogelijk te blijven houden hun adviesrol goed te vervullen, is het belangrijk dat de toegankelijkheid van advies gewaarborgd blijft, vooral voor mkb-ondernemers en complexere particuliere producten.

Voor onze toekomstige resultaten is de ontwikkeling van het mkb van belang. Onzeker is wat de gevolgen van de coronacrisis op zowel de korte als de lange termijn zijn voor het mkb, zeker naarmate de pandemie langer voortduurt en wellicht eventuele steunmaatregelen vanuit de overheid verdwijnen. Ook is er nog veel onzekerheid over toekomstige wetgeving op de inkomensmarkt, de ontwikkeling van financiële markten in het algemeen en de renteontwikkeling in het bijzonder.

Essentieel voor onze toekomst is een concurrerend kostenniveau gekoppeld aan onderscheidend vermogen. Wat ons onderscheidend vermogen betreft, maken wij goede stappen, maar ons kostenniveau blijft een punt van aandacht. Wij verwachten dat in 2021 het aantal medewerkers per saldo wat zal toenemen. Mogelijk is er meer inzet nodig op (snel) groeiende onderdelen en is er een afname van het aantal medewerkers bij onderdelen waarvan de premie krimpt. Met de verdere ontwikkeling van onze brancheproposities en de doorontwikkeling van bedieningsconcepten voor adviseurs willen wij ons onderscheiden op de schade- en inkomensmarkt. Wij financieren dit vooral vanuit operationele winsten. Een goede balans tussen risico, rendement en kapitaal is een belangrijke voorwaarde voor ons succes. Tegelijkertijd zullen wij, naast noodzakelijke besparingen, extra investeren in onderhoud en vernieuwing.

Er is nog steeds een toenemende impact van regelgeving en toezichthouders. Het gaat hierbij onder andere om wettelijke verplichtingen, uitvragen en richtlijnen ten aanzien van het beleid (bijvoorbeeld voor het dividend). Dit trekt een zware wissel op onze totale capaciteit en kostenbeheersing. De uitdaging blijft voor ons om voldoende verandercapaciteit vrij te spelen voor de innovatie van ons bedrijf en alle stakeholders betrokken te houden. De directe kosten van het toezicht nemen ook toe. Wij ondersteunen het initiatief van het Verbond van Verzekeraars om hierover de dialoog met toezichthouders aan te gaan.

Wij bedanken alle medewerkers voor hun flexibiliteit, creativiteit en betrokkenheid en hun bijdrage aan de resultaten die in 2020 onder uitzonderlijke omstandigheden zijn behaald. De Goudse staat er goed voor, en dat hebben we met z'n allen bereikt.

Wij blijven de adviseurs die met ons samenwerken optimaal faciliteren en ondersteunen. In samenwerking met hen doen wij er alles aan om ondernemers precies die oplossingen te bieden die zij nodig hebben, juist nu. Net als in de voorgaande jaren blijft dat onze belangrijkste focus!

FINANCIËLE PERFORMANCE

RESULTATEN DE GOUDSE N.V.

Voor De Goudse en haar medewerkers was 2020 een jaar met uitdagingen, dat begon met de stormen Ciara en Dennis. Nadat in maart de coronapandemie ons land in haar greep kreeg, werd thuiswerken de nieuwe norm. In een toch al uitdagende periode waarin onze digitale werkplek gemigreerd werd, waren ook de financiële gevolgen van de pandemie aanzienlijk. Sterke koersdalingen op de financiële markten, veel meer verzuimmeldingen en een vertraagde terugkeer naar werk als gevolg van afschalingen in de (reguliere) zorgketen zijn van grote invloed geweest op onze jaarcijfers. Dankzij de inzet van onze medewerkers – en in nauwe samenwerking met onze adviseurs – zijn we echter in staat geweest om het hele jaar door onze klanten te blijven ondersteunen, óók in de piekperiode van maart/april. Dit is zeker iets waar we met trots op terugkijken.

Ondanks de nadelige effecten van de pandemie en de impact van de overheidsmaatregelen op de economische groei ligt de omzetgroei in 2020 ruim boven verwachting. Ondanks de coronapandemie met de daarbij behorende extra lasten is het resultaat over 2020 positief en zien we overall een positieve ontwikkeling op de schadelast. De solvabiliteit is, ondanks de coronapandemie, op het gewenste niveau gebleven.

Over de hele breedte is de omzet sterk gegroeid (met uitzondering van Anw en Expat & Reis). De meeste omzetgroei is gerealiseerd bij Zaakschade (+18%) en De Zeeuwse (+15%). Ook Inkomen groeide sterk (+10%). De blijvende omzetgroei is voor ons een duidelijk signaal dat onze strategie werkt en dat onze producten worden gewaardeerd.

Het resultaat na belastingen van De Goudse N.V. bedraagt EUR 16,5 mln. (2019: EUR 36,6 mln.). Vanwege de coronapandemie is het resultaat in 2020 lager dan verwacht, met name vanwege de negatieve schadeontwikkeling bij Verzuim en de ongunstige beleggingsresultaten in het eerste kwartaal. De onderliggende verzekeringstechnische ontwikkelingen zijn gunstig voor Aansprakelijkheid, Motor Casco, Schade Volmacht en WGA-ERV. De schadeontwikkeling bij Verzuim, Motor WA, Brand en rechtsbijstand blijft een punt van aandacht. Met name bij Motor Casco was de schadelast in 2020 ruim lager dan in het verleden. Ook dit wijten wij aan het corona-effect: na het ingaan van de intelligente lockdown is de schadefrequentie fors afgenomen. Bij Motor WA is weliswaar een gunstige ontwikkeling zichtbaar ten opzichte van vorig jaar, het resultaat is echter nog steeds

negatief door een aantal grote letselschades. Helaas blijft de schadelast bij Motor WA onverminderd hoog.

De Goudse wil als familiebedrijf de strategische risico's spreiden en richt zich op het continu versterken van de pijlers van het bedrijf. In 2020 heeft DNB toestemming verleend om een deel van de portefeuille van BNP Paribas Cardif over te nemen. De integratie hiervan is in volle gang. Ook zijn wij in afwachting van goedkeuring van DNB voor onze voorgenomen overname van Leidsche Verzekeringen. Daarnaast zijn we tevreden over de performance van VLC & Partners, dat met de diverse acquisities synergievoordelen blijft behalen. De samenwerking met Anker loopt conform verwachting en krijgt in 2021 verder vorm.

Gegeven de omstandigheden en de onderliggende ontwikkelingen, kunnen we tevreden zijn met een rendement op het eigen vermogen van 4,7% (2019: 10,9%). Ondanks de diverse calamiteiten blijft onze kapitaalpositie onverminderd robuust.

LAGER RESULTAAT VANWEGE CORONA, FINANCIËLE POSITIE BOVEN TARGETNIVEAU

In het afgelopen jaar is het premie-inkomen voor alle branches (behalve Anw en Expat & Reis) verder toegenomen, gemiddeld met 12%. Door deze sterke groei zijn de kostenratio's van de diverse branches verder verbeterd, wat wij als een belangrijke ontwikkeling zien.

De technische resultaten van Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Goudse Levensverzekeringen N.V. bedragen respectievelijk EUR 3,2 mln. (2019: EUR 5,9 mln.) en EUR 21,8 mln. (2019: EUR 23,5 mln.). De solvabiliteitsratio van De Goudse N.V. daalde naar 197% (2019: 228%), maar blijft ruim boven het targetniveau van het kapitaalbeleid. De solvabiliteitsratio's van het schade- en levenbedrijf zijn ook solide, met respectievelijk 166% (2019: 208%) en 181% (2019: 156%).

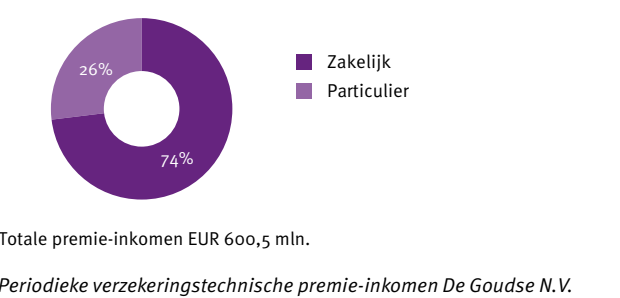
De gevolgen van de coronapandemie hadden een forse impact op het resultaat van De Goudse. Met name de negatieve schadeontwikkeling bij Verzuim en de ongunstige beleggingsresultaten in het eerste kwartaal hebben geleid tot een lager resultaat dan verwacht.

De onderliggende verzekeringstechnische ontwikkelingen zijn gunstig bij met name bij Motor Casco, Aansprakelijkheid, Schade volmacht en WGA-ERV. Vanwege de coronapandemie laat Verzuim een negatieve schadeontwikkeling zien, door enerzijds een toename van het aantal instromende ziektegevallen en anderzijds een lagere uitstroom. Afschaling van de reguliere (medische) zorg en een gebrek aan re-integratiemogelijkheden zijn hier ongetwijfeld debet aan. Vanwege de coronapandemie zijn de voorgenomen noodzakelijke premieverhogingen voor de bestaande portefeuilles van AOV, Brand en Motor Zakelijk uitgesteld en pas doorgevoerd in het vierde kwartaal van 2020. De schadeontwikkeling bij Motor WA, Brand en Gezinsrechtsbijstand blijft gezien de schadeontwikkeling en volatiliteit een punt van aandacht.

FORSE GROEI IN ALLE SEGMENTEN

In 2020 is ons totale periodieke premie-inkomen (exclusief koopsomproductie in het levenbedrijf) gegroeid met 12% (2019: 9%) naar EUR 600,5 mln. De groeicijfers van de zaakschadeportefeuille (zakelijk en particulier, zowel provinciaal als volmacht) en De Zeeuwse zijn met respectievelijk 18% en 15% ruim boven verwachting.

Het premie-inkomen van zowel de particuliere als de zakelijke producten is in 2020 gestegen, met respectievelijk 15% en 12%. Vanwege de uitloop van de Leven Individueelportefeuille neemt de omzet van deze producten jaarlijks af. Deze afname werd in 2020 echter ondervangen door de overname van de BNP Paribas Cardif-portefeuille, waardoor er feitelijk ook sprake is van portefeuillegroei voor Leven. De verhouding tussen de omvang van de zakelijke en particuliere portefeuilles is onveranderd ten opzichte van 2019 en reflecteert onze strategie. Van de zakelijke schadeportefeuille loopt 43% (2019: 40%) via Erkend MKB-adviseurs. Via hen biedt De Goudse onderscheidende dienstverlening op het gebied van risicomanagement voor mkb-ondernemingen.



GROEI ZORGT VOOR VERDERE VERLAGING KOSTENRATIO
Ook in 2020 zijn de reguliere kosten toegenomen. Dit komt vooral doordat, met name bij De Zeeuwse en Schade Zakelijk,

de personele bezetting is toegenomen (wat nodig was om de groei te faciliteren), door incidentele investeringen in thuiswerkfaciliteiten en door de verhuizing van de digitale werkplek. Aanvullend is er sprake van een kostentoeename vanwege toegenomen contributies aan DNB. De omvang van de reguliere kosten als percentage van de omzet is in 2020 verder gedaald naar 12,7% (2019: 13,5%). Deze daling wordt verklaard door de groei van de portefeuille, waardoor de toename van de reguliere kosten wordt geabsorbeerd. Het projectenbudget in 2020 was nog steeds relatief hoog, vanwege de verhuizing van de digitale werkplek en de groei van De Zeeuwse, waarbij de IT-ondersteuning noodzakelijkerwijs niet achter kon blijven. Ook de digitalisering bij Inkomen heeft geleid tot hogere projectkosten, evenals de migratie van de BNP Paribas Cardif-portefeuille.

Het aantal medewerkers van De Goudse per ultimo 2020 is 827 FTE (2019: 820 FTE), hiervan waren 47 FTE aan tijdelijke medewerkers. Het aantal tijdelijke medewerkers nam af van met 9 FTE ten opzichte van vorig jaar. Dit kwam onder andere vanwege afname van de ondersteuning van de interne bezetting (flexibele schil) bij Verzekeringen en Operatie.

RESULTATEN GOUDSE SCHADEVERZEKERINGEN N.V.

Het netto resultaat van Goudse Schadeverzekeringen N.V. bedraagt EUR 1,8 mln. (2019: EUR 11,2 mln.) bij een technisch resultaat van EUR 3,2 mln. (2019: EUR 5,9 mln.). De gevolgen van de coronapandemie zijn duidelijk van invloed geweest op de gerealiseerde resultaten. Met name voor de Motor Casco-dekking is een duidelijke daling van de schadelast waarneembaar na ingang van de diverse overheidsmaatregelen in de eerste golf van de coronapandemie. Gunstige schaderatio's leiden dan ook tot mooie resultaten voor dit product. De negatieve gevolgen van de coronapandemie zijn merkbaar in de resultaten van onze Inkomensproducten. Met name bij Verzuim is in 2020 een fors hogere schadelast zichtbaar. Een hoger aantal schademeldingen en toegenomen uitkeringsduren door het afschalen van (medische) behandelingen zijn hiervan de belangrijkste oorzaken. Afgezien van de impact van de coronapandemie waren de verzekeringstechnische ontwikkelingen in 2020 over het algemeen positiever dan verwacht. De ontwikkelingen op het gebied van toenemende schadelast als gevolg van letselschades bij Motor WA en de kwetsbaarheid van het resultaat van de zakelijke Brandportefeuille blijft een punt van aandacht.

De solvabiliteitsratio is 166% (2019: 208%) en bevindt zich volgens het kapitaalbeleid op niveau 'optimaal'. Het totale premie-inkomen is met 12% gegroeid naar EUR 550,3 mln. (2019: EUR 489,4 mln.).

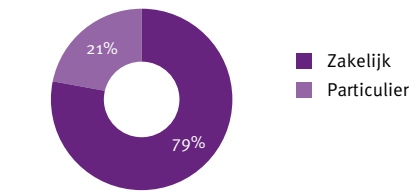
GROEI PARTICULIERE PORTEFEUILLE (15%) HOGER DAN ZAKELIJK (12%)

De omzet is met EUR 60,9 mln. gegroeid naar EUR 550,3 mln. wat voor het vierde jaar op rij een groei van 10% of meer betekent. De groei is zowel gerealiseerd in de zakelijke als de particuliere portefeuille. De omzet van onze zakelijke producten is met 12% toegenomen (2019: 10%), wat we als een beloning ervaren voor onze strategie ten aanzien van de bediening van deze voor ons strategische kernmarkten. Helaas heeft De Goudse in 2020 voor Schade Zakelijk geen eerste prijs behaald in het Adfiz-prestatieonderzoek. Maar we zijn er wel bijzonder trots op dat De Zeeuwse het stokje na vier jaar van ons heeft overgenomen.

In onze strategie neemt onze relatie met de Erkend MKB-adviseurs (EMA's) een belangrijke plaats in. Via hen biedt De Goudse onderscheidende dienstverlening aan op het gebied van risicomanagement voor mkb-ondernemingen. Dat dit wordt gewaardeerd blijkt wel uit de bovengemiddelde groei van de productie van EMA's. Inmiddels is 43% (2019: 40%) van onze totale zakelijke schadeportefeuille gesloten via EMA's. De groei van onze Inkomensportefeuille komt met name voort uit aanpassingen in tariefstellingen in combinatie met een verder toegenomen verzekerde loonsom. Hierbij speelt de naverrekening over 2019 een belangrijke rol: de definitieve premie over 2019 werd voor veel klanten hoger vastgesteld vanwege hogere verzekerde loonsommen en/of meer verzekerde werknemers dan bij het vaststellen van de voorschotpremie was voorzien.

Met een groeipercentage van 15% (2019:19%) had de particuliere portefeuille een relatief sterkere groei dan onze zakelijke portefeuille. Hoewel we geen specifieke focus op de particuliere markt hebben, doet het ons goed te merken dat onze adviseurs ook als het gaat om particuliere verzekeringen graag zaken met ons doen. We zijn dan ook uitermate trots op deze groeicijfers, die grotendeels autonoom zijn gerealiseerd.

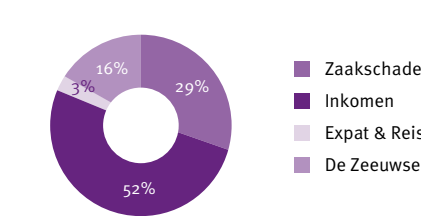
De verhouding tussen de omvang van de zakelijke en de particuliere portefeuille is het afgelopen jaar gelijk gebleven. Binnen de portefeuille van Goudse Schadeverzekeringen N.V. is de premieomzet van EUR 550,3 mln. (net als vorig jaar) als volgt verdeeld:



Totale premie-inkomen EUR 550,3 mln.

Premieomzet Goudse Schadeverzekeringen N.V.

Het aandeel van Inkomen is gedaald met 1 procentpunt en het aandeel van Zaakschade is gestegen met 1 procentpunt. Het aandeel van De Zeeuwse en Expat & Reis is gelijk gebleven.



Totale premie-inkomen EUR 550,3 mln.

Premieomzet Goudse Schadeverzekeringen N.V.

ZAAKSCHADE

Ook in 2020 is het premie-inkomen van zowel de provinciale als de volmachtportefeuille gegroeid, met respectievelijk 17% en 19%. Nieuwe productie en vergroting van poolaandelen bij enkele gevolmachtigden hebben geleid tot groei in de volledige breedte van ons productenpalet.

Het technisch resultaat van EUR 1,0 mln. is verbeterd ten opzichte van 2019 (EUR 7,1 mln. negatief). Het provinciale resultaat van EUR 2,7 mln. negatief (2019: EUR 2,1 mln. negatief) blijft ruim achter bij de verwachting, terwijl de volmachtenportefeuille een positieve bijdrage levert aan het resultaat van EUR 3,8 mln. (2019: 4,1 mln. verlies). In het algemeen wordt het positieve resultaat bij Zaakschade voor een belangrijk deel verklaard door de relatief lage schaderatio van de Motor Casco-dekking. Deze schadelast is vooral door de coronamaatregelen (thuiswerken, lockdown) vanaf april 2020 duidelijk lager dan voorheen. Bij Motor WA is weliswaar een gunstige ontwikkeling zichtbaar ten opzichte van vorig jaar, het resultaat is echter nog steeds negatief door een aantal grote letselschades. De resultaten hebben zich voor alle branches positief ontwikkeld in 2020, behalve voor Brand. Het resultaat bij Brand werd namelijk beïnvloed door de effecten van de stormschades in februari 2020 (Ciara en Dennis), met een totale schadelast van EUR 2,7 mln. Rechtsbijstand heeft, met name door de hoge schaderatio van Gezinsrechtsbijstandverzekeringen, een negatief resultaat, terwijl Ongevallen en Aansprakelijkheid hieraan een positieve bijdrage leveren.

INKOMEN

Hogere productie, premieaanpassingen en meevallende naverrekeningsopbrengsten hebben geleid tot een omzetgroei van 12% (2019: 7%) van de Collectieve Inkomensportefeuille. Net als voor de Zaakschadeportefeuille is deze groei in de breedte zichtbaar. Ook de Individuele Inkomensportefeuille is gegroeid, met 4% (2019: 5%). De productie van Individueel

blijft in 2020 achter, maar dit wordt gecompenseerd door een zeer laag royement en positieve premiemutaties (deels door premieverhogingen).

Het technisch resultaat van de inkomensportefeuille bedraagt EUR 8,3 mln. negatief (2019: EUR 6,3 mln. positief). Dit negatieve resultaat is grotendeels veroorzaakt door een toename van de schadelast van de Verzuimportefeuille. Deze schadelast is sterk beïnvloed door de coronapandemie. Tijdens de eerste coronagolf in maart nam initieel de schadefrequentie fors toe. Daarnaast was er een toename van de ziekteduren van werknemers die al arbeidsongeschikt waren. Dit was met name het gevolg van het afschalen van reguliere (medische) behandelingen en afname van het aantal beschikbare re-integratieplekken, waardoor (deel)herstel van werknemers werd vertraagd. Door de hogere schadefrequentie en de toegenomen ziekteduren nam de schadelast gedurende 2020 sterk toe. Bij Inkomen Individueel blijft het resultaat van EUR 3,6 mln. relatief beperkt achter op de verwachting. Het resultaat is negatief beïnvloed door een gedeeltelijke afkoop van herverzekeringsclaims en de invloed van de coronapandemie op de schade-instroom van verzekerden. Vanwege die pandemie zijn er meer schademeldingen als gevolg van uitval ontvangen en zijn er indicaties dat de herstelduur vertraagd wordt. Bij WGA-eigenrisicoverzekeringen blijft het resultaat positief. Dit komt doordat we in het verleden hogere voorzieningen hebben aangehouden dan dat we in de praktijk nodig hebben. Dit is het gevolg van de hoger dan verwachte uitstroom van arbeidsongeschikte werknemers richting herstel of IVA. Bij WIA is een negatief resultaat te zien, met name vanwege de verlaging van de rekenrente naar 0,0%, waardoor er hogere technische voorzieningen moesten worden aangehouden.

EXPAT & REIS

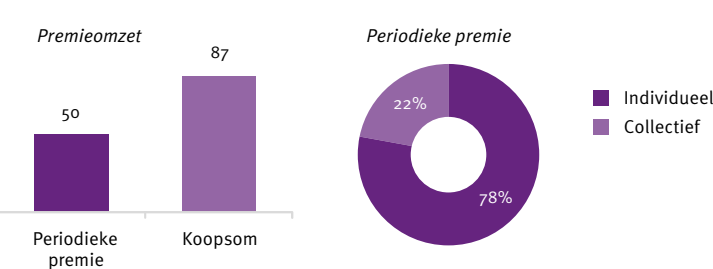
De uitbraak van de coronapandemie heeft bij Expat & Reis duidelijke weerslag gehad op het aantal verzekeringsaanvragen. De premieomzet is afgenomen met 5%. Het technisch resultaat bedraagt EUR 1,9 mln. (2019: EUR 0,9 mln.), wat met name komt doordat er minder werd geclaimd op reisproducten.

DE ZEEUWSE

De portefeuille van De Zeeuwse is in 2020 sterk blijven groeien (+15%) en bedraagt inmiddels EUR 87,8 mln. (2019: EUR 76,5 mln.). Belangrijke 'drivers' hierachter - voor zowel de zaakschade- als inkomensproducten – zijn de regionale positionering en de klantgerichte proposities die De Zeeuwse biedt voor de agrarische en hippische sector. Het technisch resultaat van De Zeeuwse bedraagt EUR 8,4 mln. (2019: EUR 5,0 mln.). Deze toename is vooral het gevolg van een gunstige schadeontwikkeling van de volledige portefeuille.

RESULTATEN GOUDSE LEVENSVZERKERINGEN N.V.

De periodieke premieomzet van Goudse Levensverzekeringen N.V. is in 2020 toegenomen met 6% naar EUR 50,3 mln. (2019 EUR 47,4 mln.). Deze groei is gerealiseerd doordat er een portefeuille van individuele levensverzekeringen is overgenomen van BNP Paribas Cardif. Er is sprake van een lichte daling in de omzet van onze collectieve levensverzekeringen naar EUR 11,1 mln. (2019: EUR: 11,2 mln.), terwijl het de doestelling was om weer te gaan groeien. Daar staat tegenover dat er in 2020 wel veel meer koopsommen zijn afgesloten, in totaal voor EUR 87 mln. (2019: EUR 35 mln.). De koopsomproductie is gebruikt om de bestaande rentemismatch en daarmee het renterisico van Goudse Levensverzekeringen N.V. terug te brengen.



Premieomzet Goudse Levensverzekeringen N.V.

Het technische resultaat van Goudse Levensverzekeringen N.V. is per saldo uitgekomen op EUR 21,8 mln. (2019: EUR 23,5 mln.). Dit wijkt in positieve zin af van de verwachting. Dit komt doordat er eenmalige vrijvallen uit voorzieningen waren en hogere beleggingsopbrengsten. Wel drukten hogere overlijdensuitkeringen het resultaat enigszins. De solvabiliteit van het Levenbedrijf is toegenomen tot 181% (2019: 156%) en ligt ruim boven het targetniveau van het kapitaalbeleid.

RESULTATEN VLC & PARTNERS B.V.

VLC & Partners laat in 2020 een omzetstijging van ruim 4% zien naar EUR 39,5 mln. (2019: EUR 38,0 mln.). Het bruto resultaat bedraagt EUR 3,6 mln. (2019: EUR 2,6 mln.). VLC & Partners heeft ook in 2020 diverse acquisities gedaan, zoals Kramer Assurantiën en Van Luin Assurantiën. De 'Buy and Build' strategie is er mede op gericht om toekomstige schaal- en synergievoordelen te behalen.

ONTWIKKELING BELEGGINGEN

Wat beleggingen betreft, stond 2020 voor het grootste deel in het teken van corona, de Amerikaanse verkiezingen en de Brexit. Een goede start in het begin van 2020 werd gevolgd door een periode van onzekerheid, van het einde van het eerste kwartaal tot het einde van het jaar. Dit ging gepaard met lagere aandelenkoersen, dalende rente en toegenomen risico-opslagen voor bedrijfsobligaties. Gaandeweg het jaar

herstelden de koersen van de groeiaandelen zich sterker dan die van de waarde-aandelen en namen de risico-opslagen weer af. De Europese Centrale Bank heeft met meerdere opkoopprogramma’s bijgesprongen in een moeilijke periode. De marktrente voor Nederlandse staatsleningen met een looptijd van 10 jaar daalde tot -0,5% aan het einde van het jaar. De risico-opslagen van bedrijfsobligaties kenden een grillig verloop in 2020, met een forse toename aan het einde van het eerste kwartaal en een afname naar het einde van het jaar.

De lagere marktrente heeft ervoor gezorgd dat de performance van vastrentende waarden positief is (6,0% Leven en 2,1% Schade). De effectieve rentevoet is in 2020 met 0,5% gedaald en bedraagt ultimo 2020 2,3%. De aandelenportefeuille heeft een beroerd jaar achter de rug en heeft een negatieve performance van -16,1% (Leven) en -12,8% (Schade). De aandelenportefeuille is opgebouwd met hoog dividend aandelen. Bij de overige beleggingscategorieën (vastgoed en hypotheekfondsen) is een positief resultaat behaald, van respectievelijk 9,9% (zowel Leven als Schade) en 2,1% (Leven)/2,5% (Schade).

KAPITAAL EN LIQUIDITEITSMANAGEMENT

KAPITAALBELEID

De Goudse streeft naar een solide kapitaalbasis die bijdraagt aan de doelstellingen van de organisatie. De doelstelling van het kapitaalbeleid is tweeledig. Enerzijds moet dit beleid ervoor zorgen dat voor zowel de Goudse groep als het schade- en levenbedrijf een solide kapitaalbasis wordt behouden of dat deze basis hersteld kan worden, ook als bepaalde stressscenario’s zich voordoen. Anderzijds draagt het kapitaalbeleid bij aan het bereiken van de strategische doelstellingen, in overeenstemming met de gedefinieerde risicobereidheid.

Het kapitaalbeleid is erop gericht om kapitaal dat ‘overtollig’ is bij een dochtermaatschappij effectief in te zetten voor de groep, waardoor de strategische mogelijkheden worden vergroot. De Goudse heeft in het kapitaalbeleid een bovengrens benoemd waarboven sprake is van een surplus dat kan worden uitgekeerd aan de groep.

De solvabiliteitseisen hebben de volgende zones in de groep en in het schade- en levenbedrijf (ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar):

	<i>Interne norm</i>	<i>Interventie niveau</i>	<i>Target niveau</i>	<i>Surplus-niveau</i>
Groep	125%	145%	165%	210%
Schade	115%	130%	150%	175%
Leven	115%	130%	150%	175%

Interne norm, target en interventieniveaus onder Solvency II

SOLVABILITEITSPOSITIE

De solvabiliteitsratio is gebaseerd op de standaardformule van Solvency II. De Goudse is vooralsnog niet van plan om een (gedeeltelijk) intern model te ontwikkelen. Ook de interne sturing wordt gebaseerd op de standaardformule. Bij de berekeningen is rekening gehouden met de ultimate forward rate (UFR 3,75%), de volatility adjuster (VA, 7 basispunten opslag) en de credit rate adjustment (CRA, 10 basispunten afslag).

Ultimo 2020 bedraagt de solvabiliteitsratio van De Goudse N.V. 197%. Daarmee ligt de ratio ruim boven het targetniveau.

	<i>Target niveau</i>	<i>Realisatie 2020</i>	<i>Realisatie 2019</i>
Groep	165%	197%	228%
Schade	150%	166%	208%
Leven	150%	181%	156%

Target vs realisatie onder Solvency II

Naast solvabiliteitseisen onder SII regelgeving heeft De Goudse ook solvabiliteitseisen gedefinieerd onder een economisch raamwerk. De solvabiliteit onder het Goudse economisch raamwerk wordt gezien als overdrachtswaarde. Hierbij is van belang dat de verplichtingen jegens polishouders gewaarborgd zijn. Met andere woorden bij een overdracht hoeft door de kopende partij geen bijstorting van kapitaal plaats te vinden. Daarom wordt als interne norm 0% gehanteerd.

<i>Economische solvabiliteit</i>	<i>Realisatie 2020</i>
Groep	204%
Schade	157%
Leven	108%

Economische solvabiliteit

DIVIDENDBELEID

De Goudse heeft in haar beleid opgenomen dat er jaarlijks 30% van het netto resultaat, na betaling van het dividend op financieringspreferente aandelen, wordt uitgekeerd als dividend. Voor Schade is het dividendpercentage 25% van de netto winst en voor Leven 100%. Hiervan kan worden afgeweken als de solvabiliteit of nieuwe inzichten hiertoe aanleiding geven.

EIGEN VERMOGEN

Het eigen vermogen op basis van de statutaire boekwaarde waarderingsgrondslagen nam in 2020 toe naar EUR 354,3 mln. (2019: EUR 344,3 mln.). Deze toename wordt grotendeels veroorzaakt door de bijschrijving van het netto resultaat over 2020 van EUR 16,5 mln., de onttrekking van dividend in 2020 van EUR 8,7 mln. en een overig negatief effect van circa EUR 2,2 mln.

Het rendement op eigen vermogen was in 2020 4,7% (2019: 10,9%).

Het eigen vermogen op marktwaardegrondslagen bedraagt

EUR 421,8 mln. en bestaat uit:

- EUR 342,4 mln. Tier 1-vermogen;
- EUR 69,4 mln. Tier 2-vermogen;
- EUR 9,9 mln. Tier 3-vermogen.

Hiermee is er nog de nodige ruimte om vermogen aan te trekken in Tier 2 en 3.

AANWEZIG VERMOGEN

Het aanwezig vermogen nam in 2020 af naar EUR 417,2 mln.

(2019: EUR 445,5 mln.). In 2020 bedroeg de kapitaalgeneratie

vanuit het levenbedrijf EUR 5 mln. Daartegenover staat een

negatieve kapitaalgeneratie in het schadebedrijf primair als

gevolg van de coronapandemie en de impact van financiële

markten begin 2020 (EUR -/- 22 mln.), dividenduitkeringen van

EUR 4 mln. en overige lasten van EUR 7 mln.

LEVERAGE

Double leverage is de ratio tussen de som van het eigen

vermogen van de verzekeringsentiteiten en het eigen vermogen

van de groep. De Goudse streeft naar een double leverage onder

de 110%. Ultimo 2020 bedraagt de double leverage van

De Goudse 94% (2019: 102%).

LIQUIDITEITSBELEID EN -POSITIE

De Goudse wil altijd aan haar toekomstige verplichtingen

voldoen. Daarom streeft De Goudse een hoge liquiditeit

na in haar beleggingsportefeuilles. Ook wordt jaarlijks een

liquiditeitsprognose voor de middellange termijn opgesteld.

Op basis van deze prognose wordt de liquiditeitsbehoefte in

kaart gebracht en een passende liquiditeitsbuffer geformuleerd

voor de periode van het Middellange Termijn Plan. Daarnaast

houdt De Goudse voor liquiditeitsdoeleinden kredietfaciliteiten

aan bij Leven (EUR 15 mln.), bij Schade (EUR 25 mln.)

en op groepsniveau (EUR 7 mln. ongecommitteerd). De

liquiditeitspositie van het schade- en levenbedrijf is zeer

gezond, aangezien De Goudse een hoog niveau van liquide

beleggingen aanhoudt in de beleggingsmix, waaronder

snel liquide te maken overheidsobligaties met een hoge

kredietwaardigheid.

RISICOMANAGEMENT

INLEIDING

De Goudse loopt als verzekeringsmaatschappij allerlei risico's

en beheerst die voor haar klanten en andere belanghebbenden.

Eenzijds gaat het om risico's die horen bij de uitvoering van

het verzekeringsbedrijf, anderzijds ontstaan risico's vanuit de

omgeving van De Goudse en vanuit de manier waarop

De Goudse is georganiseerd en haar processen zijn ingericht.

Het Bestuur van De Goudse is verantwoordelijk voor de opzet

en werking van de interne risicobeheers- en controlesystemen,

op zo'n manier dat de risico's worden beheerst binnen de

risicobereidheid die De Goudse heeft gedefinieerd.

De Goudse heeft een risicomanagementsysteem ingericht. Dit is

bestemd voor het systematisch onderkennen, meten, bewaken

en beheren van – en rapporteren over – de belangrijkste risico's

waaraan De Goudse nu of in de toekomst wordt blootgesteld.

In de jaarrekening staat een nadere beschrijving van de risk-

governance-structuur, het risicoprofiel en de ontwikkelingen in

2020.

BELANGRIJKE ONTWIKKELINGEN RISICOMANAGEMENT IN 2020

- In het eerste kwartaal van 2020 is wereldwijd de coronacrisis uitgebroken. Riskmanagement heeft separate risicoanalyses uitgevoerd met betrekking tot de gevolgen van de uitbraak en de acties die hierdoor ondernomen moesten worden. Deze analyse is minstens één keer per kwartaal uitgevoerd en met het Bestuur en het ARC gedeeld en besproken.
- In 2020 heeft het Verbond van Verzekeraars aangekondigd frequenter te gaan toetsen op de naleving van zelfregulering. Het Verbond maakt onderscheid in Kerncodes Klantbelang, die getoetst worden door Stichting Toetsing Verzekeraars (STV), en procesmatige codes, die getoetst worden met een self-assessment.
- In 2020 heeft DNB verschillende themaonderzoeken uitgevoerd. Aanbevelingen zijn deels opgepakt; het restant wordt in 2021 opgevolgd.

RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

De Goudse heeft een uitgebreid risicomanagementsysteem

om zowel financiële als niet-financiële risico's te identificeren,

meten, evalueren en beheren. De teams Riskmanagement

en Compliance houden toezicht op de risicobeheersing in

de dagelijkse bedrijfsvoering. Via beleidsdocumenten wordt

gewaarborgd dat de risicobereidheid die op strategisch niveau

is vastgesteld, wordt vertaald naar beheersmaatregelen op

tactisch/operationeel niveau. De risicobereidheid wordt

onder andere vertaald naar kapitaalbeleid en daarna naar

risicobudgetten en risicolimieten.

Risicomanagementorganisatie

De risicomanagementorganisatie omvat het geheel aan

governance en beleidsmaatregelen dat erop is gericht om alle

risico's die samenhangen met de bedrijfsactiviteiten zo goed

mogelijk te managen en te voorkomen dat de risicopositie

en de hieruit voortkomende verliezen de winstgevendheid

of solvabiliteit van De Goudse ernstig in gevaar brengen. De

inrichting van de risicomanagementorganisatie is gebaseerd op

het 'Three lines of defence'-risicobeheersingsmodel.

Risk-governancestructuur

Het Bestuur heeft de integrale management-

verantwoordelijkheid voor alle activiteiten van De Goudse,

waaronder het vaststellen, uitvoeren, monitoren en bijstellen

van het algehele beleid. De operationele aansturing van

de tweedelijns-risicomanagementfunctie is belegd bij de

bestuurder Financiën en Risk. De Raad van Commissarissen

(RvC) houdt hierop toezicht.

Er hebben zich in 2020 geen wijzigingen voorgedaan in de

risicomanagementorganisatie en governancestructuur van

De Goudse.

Strategische Risicomanagement Analyse (SRA)

Om de risico's en kansen te identificeren die passen bij de

vastgestelde strategische richting, heeft het Bestuur in 2020

een Strategische Risicomanagement Analyse (SRA) uitgevoerd.

Het doel van deze SRA is het identificeren, analyseren en

vaststellen van de risico's die de meeste impact hebben op

de strategische doelstellingen. Belangrijke onderwerpen

van gesprek waren onder andere de macro-economische

omstandigheden, het cyberrisico en de onzekerheid in de

ontwikkelingen van het Solvency II regelgevend kader.

Own Risk & Solvency Assessment (ORSA)

De Goudse heeft een Own Risk & Solvency Assessment

(ORSA) uitgevoerd op de groep als geheel en haar

verzekeringsentiteiten Goudse Levensverzekeringen N.V. en

Goudse Schadeverzekeringen N.V. De risico's die naar voren

zijn gekomen tijdens de SRA zijn gebruikt bij het bepalen van de ORSA-scenario’s. In verband met de coronacrisis, de bijkomende onrust op de financiële markten en de acquisitie van Leidsche heeft De Goudse ook een Triggered ORSA uitgevoerd.

Risicorapportages

Met risicorapportages wordt gerapporteerd over het risicoprofiel van De Goudse, ter ondersteuning van de besluitvorming van het management. De rapportages bevatten samen de kerninformatie voor de sturing en beheersing van de risico’s van De Goudse:

- managementrapportages: geven inzicht in de financiële en niet-financiële ontwikkeling van De Goudse en haar bedrijfsonderdelen;
- risicomanagementrapportages: geven inzicht in het risicoprofiel van De Goudse en de wijze waarop met name de risico’s die buiten de risicobereidheid vallen worden beheerst en gemitigeerd, op strategisch, tactisch en operationeel niveau, door Bestuur, management en de operationele teams; deze rapportages bevatten een onafhankelijk oordeel van iedere tweedelijnsleutelfunctiehouder;
- balansmanagementrapportages: tonen de wijze waarop De Goudse haar specifieke balansposities en daaraan gerelateerde risico’s (inclusief beleggingen) adequaat beheerst.

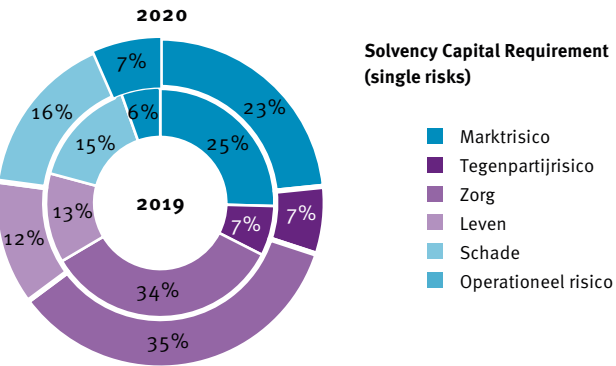
RISICOBEREIDHEID

De Goudse stelt de risicobereidheid vast, zodat het risicoprofiel binnen de door het Bestuur goedgekeurde grenzen kan worden beheerst. De risicobereidheid beschrijft het risiconiveau dat De Goudse bereid is te accepteren om de strategische doelen te realiseren, met een goede balans tussen risico en rendement. De risicobereidheid dekt zowel financiële als niet-financiële risico’s.

RISICOPROFIEL

Door een toename van de Solvency Capital Requirement (SCR) en de afname van het aanwezige vermogen is de SCR-ratio ten opzichte van 2019 gedaald naar 197% (2019: 228%). De SCR-ratio is gevoelig voor het tot nihil reduceren van de volatiliteitsaanpassing (VA) en/of de ultimate forward rate (UFR). Als er geen rekening wordt gehouden met de VA- en UFR-opslag op de rente ligt de solvabiliteitsratio van De Goudse op het niveau van 142% (2019: 189%). De impact van het vervallen van de UFR (ex-UFR) is toegenomen door de lagere rente.

De totale SCR bedraagt ultimo 2020 EUR 212,1 mln. (2019: EUR 195,5 mln.). De onderstaande figuur toont de SCR per risicocategorie op groepsniveau ultimo boekjaar en ultimo vorig boekjaar



SCR-verdeling De Goudse N.V.

TOT SLOT

In het hoofdstuk Risicomanagement in de jaarrekening worden het risicomanagement en de solvabiliteitspositie verder toegelicht.

Gouda, 29 maart 2021

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester, voorzitter
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

Naam Achternaam
Bedrijfsnaam
website



Organisator bedrijfsbeurzen



ORGANISATIE BOUW QUAIMTES

Edi intotat endites tota net et fuga bis sum, quiae necus aniamem alis sit arum

Qui vollisciis explam qui odisti remo et qui
blaccaeratam quiasimus suntis venist eatur aperum
faccupt atetur aciis dunt aut hiti site volut vernatio
que vel milit et eum et que pliqui berovita dolorest id
maiorer natus duciaspita quidips untur, as et quam,
ius, que re verrume nonsedis ut rest, tem reptaec
turibus, cuptae dolupta tionsequos ius everioris
nateceptatur solorerum nonsequid quas dolum
quam re nonempor sed explabo rporenis eatem sit
parunt inimust iorrore niendia ssinctiorem ex es et
et rehendi destiora solorum, quias maio dis as et hil
most, optatiundio volorem. Ilitati aeperitae reperem
consend issitatur sit ium ipsusdant.

Idunt untibus, imi, expligentio quasi omnimus aut
fugit, temporr uptatur a volectiati voluptam alitas
quassumolor assit prestint int veligen itatur, in cus
del illa parum endi nonsed etur, id mi, officimi, aut
faccus quiaspi dendiassim duntotatus a des sequam
nest electem facepuditia expedit explab ipsuntis
evendit libusci llabo. Otaquam rempore pernatquia
net quam re corepta cus dit as sum, culla dellabo.
Nam il exerum rendita tibus, quid qui nones eicid es
accumqui ab is et, veniatur?

website

ON  **JAAARREKENING**

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020 VOOR WINSTVERDELING

(bedragen x EUR 1.000)

		31 december 2020	31 december 2019
ACTIVA			
Immateriële vaste activa	b1	38.087	31.608
Beleggingen			
<i>Terreinen en gebouwen</i>	b2		
– voor eigen gebruik		18.632	19.060
– overige terreinen en gebouwen		10.295	11.557
		28.927	30.617
<i>Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen</i>	b3		
– groepsmaatschappijen en deelnemingen		5.573	4.728
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
– aandelen en participaties in beleggingsfondsen	b4	546.419	507.701
– obligaties	b5	1.206.875	1.168.180
– vorderingen uit hypothecaire leningen	b6	43.986	48.937
– vorderingen uit andere leningen	b7	287.525	154.378
– deposito's bij kredietinstellingen	b8	–	–
– polisbeleningen	b9	194	193
		2.084.999	1.879.439
<i>Depots bij verzekeraars</i>	b10	252	277
		2.119.751	1.915.061
Beleggingen voor risico van polishouders en spaarkasbeleggingen	b11	494.977	474.147
Vorderingen			
<i>Vorderingen uit directe verzekering op:</i>	b12		
– verzekeringnemers		13.725	10.663
– tussenpersonen		5.463	5.466
<i>Vorderingen uit herverzekering</i>		10.884	9.789
<i>Overige vorderingen</i>	b13	13.818	18.938
		43.890	44.856
Overige activa			
<i>Materiële vaste activa en voorraden</i>	b14	4.233	3.132
<i>Liquide middelen</i>	b15	111.180	107.856
		115.413	110.988
Overlopende activa	b16		
<i>Lopende rente en huur</i>		18.468	19.875
<i>Overige overlopende activa</i>		104.362	21.297
		122.830	41.172
		2.934.948	2.617.832

		31 december 2020	31 december 2019
PASSIVA			
Groepsvermogen	b17		
Gestort en opgevraagd kapitaal		54.869	54.869
Agioreserve		24.619	24.619
Herwaarderingsreserve		57.099	54.169
Wettelijke reserve		1.135	690
Overige reserves		201.759	174.982
Onverdeelde winst		14.823	34.922
		354.304	344.251
Achtergestelde schulden	b18	79.351	79.246
Technische voorzieningen	b19		
<i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
– bruto		35.714	34.264
– aandeel herverzekeraars		-3.300	-3.313
		32.414	30.951
<i>Voor levensverzekering</i>			
– bruto		1.192.123	980.925
– aandeel herverzekeraars		-5.477	-5.293
		1.186.646	975.632
<i>Voor te betalen schade/uitkeringen</i>			
– bruto		931.196	860.577
– aandeel herverzekeraars		-291.685	-278.715
		639.511	581.862
<i>Voor winstdeling en kortingen</i>			
– bruto		236	268
		1.858.807	1.588.713
Technische voorzieningen voor spaarkassen en verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen			
– bruto	b19	494.979	474.147
Voorzieningen	b20	11.438	17.543
Schulden			
<i>Schulden uit directe verzekering</i>	b21	83.749	63.228
<i>Schulden uit herverzekering</i>		1.969	3.526
<i>Overige schulden</i>	b22	32.299	23.407
		118.017	90.161
Overlopende passiva	b23	18.052	23.771
		2.934.948	2.617.832

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING

(bedragen x EUR 1.000)

		2020	2019
Verdiende premies eigen rekening			
Bruto premies	s1	550.251	489.444
Uitgaande herverzekeringspremies	s2	-81.341	-94.231
		468.910	395.213
<i>Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
– bruto		-2.192	-5.352
– aandeel herverzekerders		-22	297
		-2.214	-5.055
		466.696	390.158
Opbrengsten uit beleggingen			
<i>Opbrengsten uit andere beleggingen</i>			
– terreinen en gebouwen		542	535
– overige beleggingen	s3	16.828	19.039
		17.370	19.574
Gerealiseerde winst op beleggingen	s4	1.839	4.949
		19.209	24.523
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	s5	400	7.224
Overige technische baten eigen rekening	s6	186	716
Schaden eigen rekening			
<i>Schaden</i>			
– bruto	s7	-339.363	-313.724
– aandeel herverzekerders	s8	41.175	46.424
		-298.188	-267.300
<i>Wijziging voorziening voor te betalen schade</i>			
– bruto	s7	-70.620	-58.940
– aandeel herverzekerders	s8	12.969	26.349
		-57.651	-32.591
		-355.839	-299.891
Bedrijfskosten			
Acquisitiekosten	s9	-83.481	-75.929
Beheers- en personeelskosten;		-57.685	-52.784
afschrijvingen bedrijfsmiddelen	s10		
Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekerders	s11	21.636	29.877
		-119.530	-98.836
Beleggingslasten	s12		
Beheerskosten en rentelasten		-807	-953
Gerealiseerd verlies op beleggingen		-460	-3.518
		-1.267	-4.471
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	s13	-2.761	-326
Overige technische lasten eigen rekening	s14	-589	-935
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen		-3.350	-12.269
Resultaat technische rekening schadeverzekering		3.155	5.893

TECHNISCHE REKENING LEVENSVZERKERING

(bedragen x EUR 1.000)

		2020	2019
Verdiende premies eigen rekening			
Bruto premies	l1	137.276	82.715
Uitgaande herverzekeringspremies		-5.762	-5.164
		131.514	77.551
Opbrengsten uit beleggingen			
<i>Opbrengsten uit andere beleggingen</i>			
– terreinen en gebouwen	l2	38	37
– overige beleggingen	l3	36.770	39.077
		36.808	39.114
Gerealiseerde winst op beleggingen	l4	4.583	15.187
		41.391	54.301
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	l5	40.656	101.611
Overige technische baten eigen rekening	l6	7.066	6.464
Uitkeringen eigen rekening			
– bruto	l7	-185.063	-174.728
– aandeel herverzekerders		6.406	3.122
		-178.657	-171.606
<i>Wijziging technische voorziening eigen rekening</i>			
– bruto		11.225	-7.283
– aandeel herverzekerders		185	208
		11.410	-7.075
		-167.247	-178.681
Winstdeling en kortingen	l8	-836	-2.419
Bedrijfskosten			
Acquisitiekosten	l9	-812	-904
Wijziging overlopende acquisitiekosten		–	-6.430
		-812	-7.334
Beheers- en personeelskosten;			
afschrijvingen bedrijfsmiddelen	l10	-11.476	-10.403
Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekerders		186	943
		-12.102	-16.794
Beleggingslasten	l11		
Beheerskosten en rentelasten		-10.043	-1.179
Gerealiseerd verlies op beleggingen		-1.329	-4.072
		-11.372	-5.251
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	l12	-2.630	-178
Overige technische lasten eigen rekening	l13	-4.397	-4.550
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen		-207	-8.561
Resultaat technische rekening levensverzekering		21.836	23.493

NIET-TECHNISCHE REKENING

(bedragen x EUR 1.000)

		2020		2019
Resultaat technische rekening schadeverzekering		3.155	5.893	
Resultaat technische rekening levensverzekering		21.836	23.493	
Resultaat technische rekening		24.991		29.386
Toegerekende opbrengst uit beleggingen:				
– overgeboekt van technische rekening schadeverzekering		3.350	12.269	
– overgeboekt van technische rekening levensverzekering		207	8.561	
Resultaat toegerekende opbrengsten uit beleggingen		3.557		20.830
Resultaat uit verzekeringstechnische entiteiten		28.548		50.216
Beheerskosten en rentelasten	r1	-5.491		-4.371
Andere baten	r2	37.106		37.502
Andere lasten	r3	-37.588		-35.567
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		22.575		47.780
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	r4	-6.072		-11.178
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen		16.503		36.602
Resultaat aandeel derden		–		–
Resultaat na belastingen		16.503		36.602

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

		2020		2019
Resultaat na belastingen	b17	16.503	36.602	
Correcties voor:				
Afschrijving immateriële vaste activa	b1	5.754	4.376	
Afschrijving materiële vaste activa	b14	1.018	935	
Afschrijving rentestandkorting		628	1.141	
Afschrijving acquisitiekosten		–	6.466	
Verleende rentestandkorting		-27	-74	
Activering acquisitiekosten		–	-35	
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening		269.494	4.547	
Mutatie technische voorzieningen risico polishouders	b19	20.832	39.472	
Mutatie voorzieningen	b20	-6.105	9.515	
Mutatie vorderingen		965	-10.172	
Mutatie schulden		27.856	-1.126	
Mutatie overlopende activa		-81.657	-10.852	
Mutatie overlopende passiva		-5.719	8.819	
Mutatie uit hoofde van herwaardering beleggingen		-43.136	-120.041	
Overige mutaties		–	-6.445	
Kasstroom uit operationele activiteiten		206.406		-36.872
Investeringen en aankopen				
Immateriële vaste activa	b1	-12.234	-7.550	
Terreinen en gebouwen	b2	-3.174	-370	
Groepsmaatschappijen en deelnemingen	b3	-1.186	-4.052	
Overige financiële beleggingen		-407.369	-240.863	
Materiële vaste activa	b14	-2.119	-859	
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen				
Terreinen en gebouwen	b2	2.344	–	
Overige financiële beleggingen		212.866	275.652	
Depots bij verzekeraars	b10	25	-123	
Materiële vaste activa	b14	–	8	
Saldo mutatie beleggingen voor risico van polishouders	b11	18.061	56.448	
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		-192.786		78.291
Verwerving achtergestelde schuld	b18	–	19.763	
Betaalde goodwill		118	-19.555	
Afschrijving agio/disagio achtergestelde schuld	b18	105	80	
Betaalde dividenden	b17	-10.452	-18.752	
Overige mutaties		-66	-873	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-10.295		-19.337
Mutatie liquide middelen	b15	3.325	22.082	
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:				
Stand primo boekjaar		107.856	85.774	
Mutatie boekjaar		3.325	22.082	
Stand ultimo boekjaar		111.181	107.856	

ALGEMENE TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING

1. ALGEMEEN

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro’s, de functionele valuta van de onderneming. Bedragen zijn vermeld in duizenden euro’s, tenzij anders is aangegeven.

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

In het schadebedrijf wordt getekend voor risico’s in de directe Nederlandse verzekeringsmarkt in de groepen:

- arbeidsongeschiktheids- en overige ziekte- en ongevallenverzekeringen;
- motorrijtuigen casco;
- motorrijtuigen aansprakelijkheid;
- voertuigen casco;
- vervoerde zaken;
- brand en natuurevenementen;
- andere schade aan zaken;
- algemene aansprakelijkheid;
- diverse geldelijke verliezen;
- rechtsbijstand.

In het levenbedrijf wordt getekend voor risico’s in de directe en indirecte markt, voornamelijk in Nederland. De activiteit in het buitenland is beperkt.

De enkelvoudige winst- en verliesrekening is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van artikel 402 BW2, Titel 9. In de winst- en verliesrekening is het geconsolideerde resultaat verwerkt, voor zover dit ten gunste van De Goudse N.V. komt.

2. GROEPSVERHOUDINGEN

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de gegevens opgenomen van de dochtermaatschappijen van De Goudse N.V. Eind 2020 zijn de volgende dochtermaatschappijen volledig eigendom van De Goudse N.V.:

- Goudse Schadeverzekeringen N.V., Gouda (KvK 29012404);
- Goudse Levensverzekeringen N.V., Gouda (KvK 30089992);
- Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V., Gouda (KvK 29020195);
- Goudse Verzekeringen Services B.V., Gouda (KvK 29044258);

- Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V., Gouda (KvK 29018736);
- Hofstaete Kennisgroep B.V., Naarden (KvK 34172702);
- Assurantiemaatschappij Hollandia anno 1924 N.V., Gouda (KvK 29018717);
- Collectie Stationsplein B.V., Gouda (KvK 29040933);
- Goudse Assurantiedesk B.V., Gouda (KvK 29044773);
- VLC & Partners Holding B.V., Den Bosch (KVK 16030437).

Ook heeft De Goudse N.V. een belang van 30% in zowel stemrecht als winstrecht in Anker Insurance Company N.V. te Groningen (KvK 02078166) en een belang van 48% in zowel stemrecht als winstrecht in SRK Groep B.V. te Den Haag (KvK 74582771).

Met De Goudse wordt in deze jaarrekening bedoeld De Goudse N.V., dochtermaatschappijen van De Goudse N.V. en de deelnemingen waarin De Goudse N.V. overheersende zeggenschap heeft.

Goudse Verzekeringen B.V. te Gouda (KvK 24371209) staat aan het hoofd van de groep. De financiële gegevens van De Goudse N.V. worden geconsolideerd in de geconsolideerde jaarrekening van Goudse Verzekeringen B.V.

De geconsolideerde winst- en verliesrekening bevat de niet-technische rekening en de technische rekeningen schadeverzekering en levensverzekering. In de niet-technische rekening zijn onder meer opgenomen:

- de niet-technische baten en lasten van schade- en levensverzekeringen;
- de toegerekende opbrengsten uit beleggingen die zijn overgeboekt van de technische rekeningen;
- de baten en lasten uit overige (niet-verzekerings) activiteiten.

De posten in de jaarrekening van de groepsmaatschappijen worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de economische omgeving waarin de groepsmaatschappij haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta).

3. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE GROEP

In 2020 is de samenstelling van de groep gewijzigd. De Goudse heeft een 100%-belang aangekocht in Hofstaete Kennisgroep B.V.

4. VERBONDEN PARTIJEN

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke

zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overheersende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. De statutaire directieleden, andere sleutelfunctionarissen van De Goudse N.V. en hun nauwe verwanten zijn ook verbonden partijen.

Er kunnen transacties bestaan tussen verbonden partijen. Onder transacties worden verstaan overdrachten van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht. De transacties tussen verbonden partijen betreffen onder andere doorbelaste kosten, huur, interne leningen en rekening-courantverhoudingen.

Transacties worden aangegaan met een zakelijke grondslag, dat wil zeggen tegen normale marktvoorwaarden. Transacties van betekenis met verbonden partijen worden toegelicht in de enkelvoudige jaarrekeningen van de groepsmaatschappijen. De toelichting gaat dan in op de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht. In de geconsolideerde jaarrekening wordt de bezoldiging van bestuurders en commissarissen toegelicht onder de ‘Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening’.

5. GRONDSLAGEN VOOR HET OPSTELLEN VAN DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, waaronder afdeling 15, en de stellige uitspraken die zijn opgenomen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De geconsolideerde balans is opgesteld conform model N en de geconsolideerde winst- en verliesrekening conform model O (technische rekening levensverzekering) en model P (technische rekening schadeverzekering).

In de consolidatie worden de financiële gegevens van De Goudse N.V. opgenomen, samen met die van haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop De Goudse N.V. een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover De Goudse N.V. de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin De Goudse N.V. direct of indirect overheersende zeggenschap kan uitoefenen doordat De Goudse beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enig andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt ook rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op de balansdatum.

De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop De Goudse N.V. een overheersende zeggenschap kan uitoefenen

of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip dat er een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden niet langer in de consolidatie betrokken vanaf het moment dat de beleidsbepalende invloed beëindigd is. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld.

Vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd in de geconsolideerde balans.

Intercompany-transacties en intercompany-resultaten die in de technische rekening schadeverzekering en de technische rekening levensverzekering worden verantwoord worden niet geëlimineerd als ze zijn gebaseerd op overeenkomsten die op marktvoorwaarden zijn aangegaan. De doorbelasting van huurkosten vanuit Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V. aan Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Goudse Levensverzekeringen N.V. is de meest materiële intercompany-transactie. De overige intercompany-resultaatcomponenten in de technische rekening schadeverzekering, technische rekening levensverzekering en de niet-technische rekening zijn van ondergeschikte betekenis.

Waarderingsgrondslagen van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen zijn waar nodig gewijzigd om aansluiting te krijgen bij de geldende waarderingsgrondslagen van de groep.

6. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele, investerings- en beleggingsactiviteiten en financieringsactiviteiten.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Deposito’s en effecten zijn opgenomen onder beleggingen. De kasstromen in vreemde valuta’s zijn omgerekend tegen een gemiddelde koers. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financierings-activiteiten.

De overige mutaties in de kasstroom uit operationele activiteiten hebben met name betrekking op (niet-) gerealiseerde resultaten van zakelijke waarden die in het resultaat zijn verantwoord.

GRONDSLAGEN VOOR BALANSWAARDERING EN RESULTAATBEPALING

1. ALGEMEEN

Bij het opstellen van deze jaarrekening is uitgegaan van de continuïteitsveronderstelling.

De balans is opgesteld voor winstbestemming.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan leidt tot een uitstroom van middelen waarvan de waarde betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans zolang een transactie met betrekking tot de betreffende balanspost niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit. Een actief wordt niet langer in de balans opgenomen zodra een transactie leidt tot de overdracht van de economische voordelen aan een derde. Een verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen zodra een transactie leidt tot de afwikkeling van een verplichting aan een derde.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs (inkoopprijs en bijbehorende kosten), de vervaardigingsprijs of de actuele waarde, waar nodig onder aftrek van een voorziening voor het risico van onvolwaardigheid. Als geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel heeft plaatsgevonden in samenhang met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel heeft plaatsgevonden in samenhang met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten en kosten worden

toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben. Verliezen worden verantwoord zodra zij voorzienbaar zijn.

Toelichtingen op posten in de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn in de jaarrekening genummerd.

2. GEBRUIK VAN SCHATTINGEN

Voor de opstelling van de jaarrekening is het nodig dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa, verplichtingen, baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in de toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De belangrijkste schattingen hebben betrekking op:

- waardering van verplichtingen in verband met verzekeringscontracten;
- actuariële veronderstellingen betreffende de waardering van de overige personeelsverplichtingen;
- schattingen bij de opname van niet-technische voorzieningen;
- actuele waarde van niet-beursgenoteerde beleggingen;
- waardering van de herverzekeringscontracten;
- voorziening voor dubieuze debiteuren;
- voorziening vastrentende waarden;
- voorziening hypotheekportefeuille;
- niet-technische voorzieningen;
- waardering van de belastinglatentie;
- berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste.

3. STELSELWIJZIGING

In de jaarrekening 2020 is geen stelselwijziging doorgevoerd.

4. SCHATTINGSWIJZIGING

In de jaarrekening 2020 zijn schattingswijzigingen doorgevoerd die hieronder worden toegelicht.

Terreinen en gebouwen

Per 2020 worden de panden in eigen bezit jaarlijks getaxeerd. Dit was eenmaal per 5 jaar met een tussentijdse indexatie op basis de NVM norm.

SCHADEBEDRIJF

Aanpassing berekening schadevoorzieningen Zaakschade en Expat & Reis

De Goudse gebruikt voor verschillende productgroepen meerdere tools voor de vaststelling van de voorzieningen. Voor de berekening van de voorzieningen voor Zaakschade Provinciaal, Zaakschade Volmachten en Expat & Reis wordt met ingang van dit boekjaar een nieuwe General-Insurance-Reserve-tool (GIR) in gebruik genomen. De methodiek van berekenen wijzigt niet, wat wil zeggen dat de voorzieningen blijvend berekend worden met de additieve methode voor de eerste 8 ontwikkelkwartalen en via de chain ladder methode voor oudere ontwikkelkwartalen. Het resultaatseffect van bovenstaande wijziging bedraagt EUR 0,1 mln. (voor belastingen).

Rekenrente aanpassing WIA

In de WIA-portefeuille is voor de berekening van de technische voorziening de rekenrente aangepast van 0,5% naar 0,0%, conform de aanpassing in het sluittarief van het product. Het resultaatseffect bedraagt EUR 4,0 mln. negatief (voor belastingen).

5. VERGELIJKING MET VOORGAAND JAAR

De presentatie van de Technische rekening Schadebedrijf is op een punt gewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. De mutatie in de provisiereserve (zowel bruto als herverzekering) is niet langer gepresenteerd onder “Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico’s” maar onder “Acquisitiekosten” (bruto) en “Provisie en winstdelingen ontvangen van herverzekeraars” (herverzekerde deel).

De presentatie van de deelneming Credimo Holding N.V. is gewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar. Deze deelneming is niet langer gepresenteerd onder” Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen” maar onder “Aandelen en participaties in beleggingsfondsen”.

6. VREEMDE VALUTA'S

Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op de transactiedatum. De waarde van activa en passiva in vreemde valuta's is omgerekend tegen de koersen van de balansdatum. Valutakoersverschillen komen in de winst- en verliesrekening tot uitdrukking tegen de valutakoers op de balansdatum.

7. HERVERZEKERINGSCONTRACTEN

Contracten die De Goudse heeft afgesloten met herverzekeraars en op grond waarvan De Goudse wordt gecompenseerd voor

verliezen op uitgegeven verzekeringscontracten, worden aangemerkt als herverzekeringscontracten.

Door De Goudse afgesloten verzekeringscontracten waarbij de contracthouder een andere verzekeraar is, worden aangemerkt als ontvangen herverzekeringscontracten. Deze worden verantwoord als een verzekeringscontract.

Herverzekeringspremies, provisies en uitkeringen, evenals de technische voorzieningen voor herverzekeringscontracten, worden op dezelfde wijze verantwoord als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringen zijn afgesloten. Het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen en de uitkeringen waartoe De Goudse op grond van haar herverzekeringscontracten gerechtigd is, wordt in mindering gebracht op de bruto technische voorzieningen. De kortlopende vorderingen op herverzekeraars zijn opgenomen onder de vorderingen. Deze vorderingen zijn afhankelijk van de verwachte claims en uitkeringen die voortvloeien uit de desbetreffende herverzekeringscontracten.

De waardering van bedragen die door en aan herverzekeraars verschuldigd zijn, gebeurt in overeenstemming met de voorwaarden van de herverzekeringscontracten. Verplichtingen uit herverzekering betreffen voornamelijk te betalen premies voor herverzekeringscontracten. Deze premies worden als last opgenomen over de periode waarin zij verschuldigd zijn.

De vorderingen uit hoofde van herverzekeringscontracten worden op de balansdatum beoordeeld op eventuele bijzondere waardeverminderingen.

8. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen worden behaald, als De Goudse deze voordelen redelijk kan inschatten en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Immateriële vaste activa bestaan uit toekomstige winstmarges van aangekochte klant- en verzekeringsportefeuilles (portefeuillerechten), goodwill, intellectueel eigendom en software (inclusief bijkomende kosten).

Portefeuillerechten

Aangekochte verzekeringsportefeuilles worden verwerkt aan de hand van de overnamemethode. Het verschil tussen de door De Goudse bepaalde actuele waarde en de boekwaarde van de aangekochte portefeuilles wordt als een immaterieel vast actief in de balans opgenomen. De portefeuillerechten

worden bepaald met behulp van de netto contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen uit de lopende verzekeringscontracten op de overnamedatum. Bij het bepalen van de netto contante waarde wordt gebruikgemaakt van de best mogelijke schattingen van actuariële aannames wat betreft intrest, sterfte, invaliditeit en kosten.

Aangekochte klantportefeuilles worden bij eerste opname gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs gesplitst in de reële waarde op basis van de DCF-methode en een post goodwill of badwill, afhankelijk of de reële waarde lager of hoger is dan de verkrijgingsprijs.

De portefeuillerechten worden lineair afgeschreven over de geschatte looptijd van de overgenomen portefeuille. Naar verwachting is de geschatte looptijd tussen de vijf en tien jaar. De afschrijvingslasten worden gepresenteerd onder de post Overige technische lasten in de winst- en verliesrekening. De resterende looptijd wordt periodiek opnieuw beoordeeld. Als uit de beoordeling blijkt dat een aanpassing van de afschrijvingsperiode nodig is, wordt de afschrijvingslast aangepast aan de gewijzigde afschrijvingsperiode en verwerkt als schattingswijziging.

Op iedere balansdatum wordt getoetst of er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Deze beoordeling vindt plaats als onderdeel van de toereikendheidstoets, welke later in dit hoofdstuk wordt beschreven. Bij een tekort in de toereikendheidstoets worden de portefeuillerechten versneld afgeschreven.

Goodwill
Goodwill wordt bepaald als het (positieve) verschil tussen de verkrijgingsprijs en de actuele waarde van de bij de overname geïdentificeerde activa en passiva. Positieve goodwill wordt geactiveerd en negatieve goodwill wordt opgenomen als overlopende passiva. De positieve goodwill wordt gepresenteerd onder aftrek van cumulatieve afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Intern gegenereerde goodwill wordt niet geactiveerd.

De geactiveerde positieve goodwill wordt lineair afgeschreven over een geschatte economische levensduur van tien jaar. Deze afschrijvingstermijn is gebaseerd op de waarschijnlijkheid dat gedurende deze periode sprake is van een economisch voordeel. De afschrijvingskosten worden verantwoord ten laste van de winst- en verliesrekening.

Op iedere balansdatum wordt getoetst of er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Een bijzondere

waardevermindering wordt ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Transacties waarbij een aandeel van derden wordt overgenomen of het eigen belang zonder verlies van overheersende zeggenschap wordt verminderd, worden gezien als transacties tussen aandeelhouders. Het verschil tussen de kostprijs of de opbrengst en het pro rata aandeel in het netto vermogen wordt als een directe mutatie ten laste van de overige reserves gebracht.

Intellectueel eigendom
Verkregen intellectueel eigendom wordt gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs en lineair afgeschreven over een geschatte economische levensduur van tien jaar. Deze afschrijvingstermijn is gebaseerd op de waarschijnlijkheid dat gedurende deze periode sprake is van een economisch voordeel. De afschrijvingskosten worden verantwoord ten laste van de winst- en verliesrekening.

Software
Gekochte en/of zelf vervaardigde software (inclusief bijkomende kosten) wordt geactiveerd tegen de verkrijgingsprijs en afgeschreven ten laste van de winst- en verliesrekening op basis van een economische levensduur van vijf jaar. De afschrijvingslasten worden gepresenteerd onder de post bedrijfskosten in de winst- en verliesrekening. Uitgaven die samenhangen met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden rechtstreeks verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Op iedere balansdatum wordt getoetst of er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Een bijzondere waardevermindering wordt ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

9. BELEGGINGEN
Een financieel instrument wordt in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten ten aanzien van dat instrument ontstaan. De eerste waardering vindt plaats tegen reële waarde (kostprijs en bijkomende transactiekosten). Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen zodra de contractuele rechten zijn overgedragen aan een derde. Voor de vaststelling van de effectieve datum (transactiedatum / leveringsdatum) van een transactie worden de standaard marktconventies gevolgd.

Terreinen en gebouwen
Vastgoed wordt geactiveerd als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen toekomen aan De Goudse

en de kosten van een actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Waardering van de terreinen en gebouwen, al dan niet in eigen gebruik, geschiedt tegen de actuele waarde op de balansdatum. Er wordt niet afgeschreven. Jaarlijks stellen onafhankelijke deskundigen de waarde vast, op basis van de onderhandse verkoopwaarde in verhuurde staat. De winsten en verliezen die ontstaan door een wijziging in de actuele waarde van terreinen en gebouwen worden verantwoord in de winst- en verliesrekening van de periode waarin de wijziging zich voordoet. Daarnaast wordt een herwaarderingsreserve gevormd, rechtstreeks ten laste van de overige reserves, voor het verschil tussen de actuele waarde en de kostprijs van de terreinen en gebouwen. Hierbij wordt rekening gehouden met een belastinglatentie over de opgebouwde herwaarderingsreserve.

Deelnemingen
Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt vermoed dat er invloed van betekenis is. Deze beleggingen in deelnemingen in maatschappijen worden tegen netto-vermogenswaarde gewaardeerd.

De netto-vermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening. Als herberekening niet mogelijk is vanwege het ontbreken van aanvullende gegevens, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming. Als de waardering van een deelneming volgens de netto-vermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd.

Als en voor zover De Goudse in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming of daartoe het stellige voornemen heeft, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

De eerste waardering van gekochte deelnemingen is gebaseerd op de actuele waarde van de identificeerbare activa en passiva op het moment van acquisitie. Voor de vervolgwaardering worden, uitgaande van de waarden bij de eerste waardering, de grondslagen toegepast die gelden voor deze jaarrekening.

Als sprake is van een bijzondere waardevermindering vindt waardering plaats tegen realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. De afwaardering wordt ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Aandelen en participaties in beleggingsfondsen
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. Bij de waardering kan voor het grootste deel gebruik worden gemaakt van marktnoteringen, met uitzondering van de beleggingsfondsen en minderheidsbelangen die zijn gewaardeerd op basis van waarderingsmodellen en -technieken.

De waardering van de niet-beursgenoteerde minderheidsbelangen vindt plaats tegen reële waarde. Enkele minderheidsbelangen worden gezien hun omvang gewaardeerd op basis van andere algemeen aanvaardbare waarderingsmodellen.

Winsten en verliezen door herwaardering van aandelen en participaties worden toegevoegd of onttrokken aan de herwaarderingsreserve, onder verrekening van latente belasting. Voor zover de herwaarderingsreserve per individueel beleggingsobject onvoldoende is, wordt de waardevermindering ten laste van het resultaat gebracht. Een uitzondering hierop vormt de herwaardering van enkele participaties van geringe omvang, waarbij de waarde-aanpassingen en het dividend ten gunste of ten laste van de resultaten komen.

Zerobonds
Bij de eerste waardering worden zerobonds gewaardeerd tegen reële waarde. De vervolgwaardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs onder toevoeging van rentebijbeschrijving, berekend naar het effectieve rendement op de verkrijgingsdatum. Zerobonds zijn verantwoord onder obligaties.

Obligaties, vorderingen uit hypothecaire leningen, vorderingen uit andere leningen en polisbeleningen
Bij aankoop worden vastrentende beleggingen (obligaties, vorderingen uit hypothecaire leningen, vorderingen uit andere leningen en polisbeleningen) opgenomen tegen reële waarde. Verdere waardering vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de nominale waarde wordt gedurende de looptijd van de beleggingen gespreid als resultaat verantwoord. De agio en disagio wordt verantwoord onder overlopende activa of overlopende passiva. Als de beleggingen worden verkocht voor het eind van de looptijd worden de resultaten verantwoord in de winst- en verliesrekening.

10. DEPOTS BIJ VERZEKERAARS
De depots bij verzekeraars worden initieel gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. De vervolgwaardering is tegen geamortiseerde kostprijs.

11. BELEGGINGEN VOOR RISICO VAN POLISHOUDERS EN SPAARKASBELEGGINGEN

Beleggingen die worden gehouden voor rekening en risico van polishouders van levensverzekeringen worden gewaardeerd tegen actuele waarde.

Opbrengsten van beleggingen, mutaties in de waardering en verkoopresultaten worden in eerste instantie ten gunste of ten laste gebracht van de technische rekening levensverzekering en daarna opgenomen onder wijziging technische voorzieningen.

12. BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA

Voor financiële instrumenten beoordeelt De Goudse op iedere balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van een financieel actief of een groep van financiële activa. Zo ja, dan bepaalt De Goudse de omvang van het verlies uit hoofde van de bijzondere waardeverminderingen en verwerkt De Goudse dit direct in de winst- en verliesrekening.

Bij financiële activa die gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument.

Het waardeverminderingsverlies dat daarvoor opgenomen was, wordt teruggenomen als de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking. De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als geen sprake zou zijn geweest van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Bij een investering in aandelen gewaardeerd tegen reële waarde, wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het financiële actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen. Dit verschil wordt daarna contant gemaakt tegen de actuele vermogenskostenvoet voor een soortgelijk financieel actief. Het bijzondere waardeverminderingsverlies wordt slechts teruggenomen als het wegnemen van de indicatie van een bijzondere waardevermindering objectief waarneembaar is.

13. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden geactiveerd als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen toekomen aan De Goudse en de kosten van een actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Materiële vaste activa bestaan uit informatieverwerkende apparatuur, inventarissen en auto's. Deze worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, verminderd met afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Op materiële vaste activa wordt lineair afgeschreven. De afschrijvingstermijn is maximaal drie jaar voor informatie-verwerkende apparatuur en auto's en maximaal vijf jaar voor inventarissen.

14. VORDERINGEN

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de actuele waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waar nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

15. LIQUIDE MIDDELEN

Liquide middelen bestaan uit kas- en banktegoeden, die ter vrije beschikking staan. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Liquide middelen die niet ter vrije beschikking staan, worden gerubriceerd als financiële belegging.

16. OVERLOPENDE ACTIVA

Overlopende activa bestaat uit lopende rente en huur, agio en disagio op vastrentende beleggingen, vooruitbetaalde kosten en overige activa.

Nog te ontvangen rente en huur

Het bedrag dat vermeld staat onder 'Nog te ontvangen rente en huur' betreft opgelopen rente op lopende beleggingen en nog te ontvangen huur. Waardering vindt plaats tegen nominale waarde.

Agio en disagio op vastrentende waarden

Ontstane agio en disagio bij aankoop van vastrentende beleggingen wordt geactiveerd en gedurende de looptijd van de belegging gespreid als resultaat verantwoord. Als de beleggingen worden verkocht voor het eind van de looptijd wordt het resterende agio geheel verantwoord in de winst- en verliesrekening.

De agio en disagio wordt per beleggingscategorie gesaldeerd gepresenteerd op de balans.

Vooruitbetaalde kosten en overige activa

Waardering van vooruitbetaalde kosten en overige activa vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs.

17. AANSPRAKELIJK VERMOGEN

Het aansprakelijk vermogen bestaat uit het eigen vermogen, het aandeel derden en de achtergestelde schulden.

Herwaarderingsreserve

Winsten en verliezen door herwaardering van terreinen en gebouwen en aandelen worden toegevoegd of onttrokken aan de herwaarderingsreserve, onder verrekening van latente belasting. Voor zover de herwaarderingsreserve per individueel beleggingsobject onvoldoende is, wordt de waardevermindering ten laste van het resultaat gebracht. Een uitzondering hierop vormt de herwaardering van enkele participaties van geringe omvang, waarbij de waardeaanpassingen en het dividend ten gunste of ten laste van de resultaten komen.

Wettelijke reserve deelnemingen

Voor ingehouden winsten van tegen nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, waarover niet vrij beschikt kan worden door De Goudse, wordt een wettelijke reserve gevormd.

Agioreserve

In de agioreserve worden de opbrengsten verantwoord uit de uitgifte van aandelen voor zover deze geplaatst zijn tegen een hogere waarde dan hun nominale waarde.

Aandeel derden

Het aandeel derden als onderdeel van het groepsvermogen wordt gewaardeerd tegen het bedrag van het nettobelang in de netto-activa van de desbetreffende groepsmaatschappijen. Transacties waarbij een aandeel van derden wordt overgenomen of het eigen belang zonder verlies van overheersende zeggenschap wordt verminderd, worden gezien als transacties tussen aandeelhouders.

Het verschil tussen de kostprijs dan wel opbrengst en het pro rata aandeel in het netto vermogen wordt als een directe mutatie ten laste van de overige reserves gebracht.

Voor zover de betreffende groepsmaatschappij een negatieve netto-vermogenswaarde heeft, worden de negatieve waarde en eventuele verdere verliezen niet toegewezen aan het aandeel derden, tenzij de derden-aandeelhouders een feitelijke verplichting hebben en in staat zijn om de verliezen voor hun

rekening te nemen. Zodra de netto-vermogenswaarde van de groepsmaatschappij weer positief is, worden resultaten toegekend aan het aandeel derden.

Achtergestelde schulden

Achtergestelde schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen actuele waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Dit is het ontvangen bedrag, rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de looptijd van de schulden in de winst- en verliesrekening als intrestlast verwerkt.

18. TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Schadebedrijf

De voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's bestaat uit een voorziening onverdiende premies en een voorziening voor ontoereikende premies. De voorziening voor onverdiende premies is berekend naar evenredigheid voor de risicotermijn die aan het eind van het boekjaar nog niet is verstreken. De voorziening voor ontoereikende premies betreft de schade en kosten uit lopende verzekeringsovereenkomsten, die na afloop van het boekjaar kunnen ontstaan en niet gedekt worden door de voorziening voor onverdiende premies samen met de in volgende boekjaren nog te ontvangen premies. De voorziening voor ontoereikende premies wordt berekend als het verschil tussen verwachte toekomstige reële baten en lasten.

Voor zaakschade is de voorziening voor te betalen schade vastgesteld aan de hand van taxatie van de schade die aan het eind van het boekjaar nog moet worden afgewikkeld. De vaststelling gebeurt voor grote schade post voor post en voor kleine schade op basis van een gemiddeld bedrag gebaseerd op ervaringscijfers. Er worden ook voorzieningen getroffen voor nog niet aangemelde schade. Voor kosten in verband met schadebehandeling of schade-expertise wordt een afzonderlijke voorziening gevormd. Deze voorziening geeft een schatting van de kosten die zijn verbonden aan de toekomstige uitkeringen voor verzekerde gebeurtenissen die zich al hebben voorgedaan. Het vaststellen van een voorziening gaat gepaard met onzekerheden, waarbij onderbouwde schattingen en beoordelingen moeten worden gemaakt.

De voorziening voor arbeidsongeschiktheid wordt vastgesteld op basis van actuele grondslagen (rente, kosten, kansen) waardoor de voorziening prudent is. Wijzigingen in schattingen worden in het resultaat opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn aangepast.

De schadevoorziening voor arbeidsongeschiktheidsverzekeringen is bepaald als de contante waarde van de verwachte uitkeringen, waarbij ook rekening is gehouden met onder andere wachttijden, reactiveringskansen, prijsindexatieverwachtingen en specifieke ervaringsgegevens. Daarbij wordt aangesloten bij de grondslagen die ook zijn gebruikt voor de tariefstelling en/of laatst geoffreerde tarieven. Hiervoor wordt voor de verschillende productgroepen gebruikgemaakt van AOV2000, KAZO1990, WAO1993, WAO1995, WAO1999 en WIA2014. Voor de WGA-eigenrisicoverzekering wordt de voorziening vastgesteld op basis van het Verbondsmodel (kansenstelsel 2019) zonder correctie. Bij Verzuim zijn de grondslagen vastgesteld op basis van onze eigen portefeuille.

De IBNR-voorziening bij de WIA en WGA-eigenrisicoverzekering wordt afgeleid uit de risicopremie die afkomstig is uit de premie. De uitloop van de IBNR-voorziening vindt plaats op basis van een uitlooppatroon dat is vastgesteld op basis van meldingen WGA en WIA (zowel aantallen als bedragen).

De kortlopende schadevoorzieningen en de voorziening afwikkelingskosten worden niet contant gemaakt. De langlopende verzekeringsrisico's en de voorzieningen voor claims uit hoofde van AOV-dekking worden wel verdisconteerd.

De technische voorzieningen herverzekering zijn voor premies en schaden berekend aan de hand van normen die worden afgeleid van de herverzekeringscontracten die voor de betreffende branches gelden.

Als onderdeel van het voorzieningenbeleid van De Goudse wordt elk jaar een toereikendheidstoets uitgevoerd op de volledige schadeportefeuille. Als de resultaten van deze toereikendheidstoets aanleiding geven tot aanpassing van de schadevoorzieningen zijn deze aanpassingen in de resultaten verwerkt.

Levenbedrijf
De voorziening voor levensverzekeringsverplichtingen is bepaald volgens de zogeheten 'netto-methode' met gebruikmaking van de in de bedrijfstak gebruikelijke sterftegrondslagen. Dit boekjaar zijn geen aanpassingen in de overlevingstafel doorgevoerd De hierbij gehanteerde

intrestvoeten variëren van 0% tot 4% en zijn per product gebaseerd op de meest actuele tariefsrekenrente. In uitzondering hierop wordt bij verzekeringen die zijn gekoppeld aan een spaarhypothek een intrestvoet gehanteerd die gelijk is aan de hypotheekrente en wordt bij recente kapitaalverzekeringen tegen koopsom gereserveerd op de actuele rente op het moment van afsluiten.

Bij de producten Flexx Pensioen Garant en Goudse Opbouw Plan wordt gereserveerd volgens de zogeheten 'bruto-methode' met behulp van de universal-life methodiek: bruto premies worden periodiek toegevoegd aan de voorziening waaruit maandelijks risicopremies en kosten worden onttrokken. De voorziening wordt, voor wat betreft het langlevensrisico, het arbeidsongeschiktheidsrisico en de toekomstige administratiekosten, bepaald op basis van de meest recente informatie, waardoor het langlevensrisico op voorzichtige wijze in de bepaling van de voorziening is meegenomen.

Voor de productie van levensverzekeringen na 15 september 1999 is de voorziening bepaald op basis van een rekenrente van 3%, terwijl voor direct ingaande lijfrenten een rekenrente van 0% wordt gehanteerd.

De gehanteerde rekenrentes bij Leven Collectief Anw variëren van 0,5% tot 4%. De voorziening voor de tijdelijke nabestaandenpensioenen wordt bepaald op basis van 0,5% rekenrente.

De wiskundige voorziening voor het arbeidsongeschiktheidsrisico is bepaald op basis van KAZO-grondslagen. De voorziening voor administratiekosten is bepaald volgens de inventarismethode, een actuariële techniek die tot een voorzichtigere vaststelling van de voorziening leidt. Op de voorziening worden de nog niet afgeschreven rentestandskortingen en de nog niet afgeschreven acquisitiekosten in mindering gebracht.

De verleende rentestandskortingen worden geactiveerd en volgens het verwachte patroon waarin deze kortingen worden terugverdiend ten laste van het resultaat gebracht. Individuele renteverzekeringen gesloten tot en met 2010 hebben een afschrijvingsduur van 9 jaar. Individuele renteverzekeringen gesloten vanaf 2011 hebben een afschrijvingsduur van 6 jaar en de afschrijvingsduur voor de individuele kapitaalverzekeringen is 12 jaar. De gehanteerde afschrijvingsmethode is annuïtair. De betaalde directe afsluitprovisie voor afgesloten levensverzekeringen waarvoor periodieke premie wordt ontvangen, is geactiveerd en wordt annuïtair afgeschreven gedurende de gemiddelde periode waarin deze periodieke

premie wordt ontvangen. Voor de garantiekapitalen wordt afgeschreven over een periode van 17 jaar. Voor de spaarkasproducten in de portefeuille beleggingsverzekeringen over een periode van 20 jaar. Voor de universal-life portefeuille over een periode van 10 jaar voor de productie tot en met het eerste kwartaal van 2006 en voor de productie vanaf het tweede kwartaal 2006 over een periode van 5 jaar. Voor spaarhypotheken wordt afgeschreven over een periode van 25 jaar. Deze periode is gelijk aan de terugverdienperiode. Voor nieuwe afgesloten levensverzekeringen wordt geen afsluitprovisie betaald aan het intermediair.

Acquisitiekosten worden geactiveerd of gepassiveerd voor zover zij kunnen worden terugverdiend uit het verwachte bruto resultaat van de onderliggende nieuwe productie van dat jaar. De acquisitiekosten worden afgeschreven op basis van de verwachte premiebetalende periode. De afschrijvingsperiode wordt periodiek beoordeeld. Indien van toepassing wordt de afschrijvingslast aangepast aan de kortere afschrijvingsperiode. Het jaarlijks te activeren bedrag wordt gesaldeerd met de in het jaar teruggevorderde retourprovisies.

Jaarlijks wordt beoordeeld of er bijzondere waardevermindering op de geactiveerde acquisitiekosten benodigd is, als onderdeel van de toereikendheidstoets, waarbij wordt vastgesteld of de toekomstige bijdrage uit de verzekeringsproducten voldoende is om de geactiveerde kosten te kunnen dekken.

De voorziening voor winstdeling en kortingen heeft betrekking op gereserveerde bedragen van toekomstige aanspraken van verzekerden. Toerekening vindt in toekomstige jaren plaats, veelal door middel van bijschrijving op de verzekerde bedragen.

19. TOEREIKENDHEIDSTOETS LEVEN- EN SCHADEBEDRIJF
De eis tot het uitvoeren van een toereikendheidstoets in de Wet op het financieel toezicht is vervallen. Conform RJ richtlijn 605 zijn de technische voorzieningen van het leven- en schadebedrijf getoetst. De prudentie in de balanswaarde van de technische voorzieningen is gekwantificeerd op basis van realistische actuariële en economische uitgangspunten die mede gebaseerd zijn op ervaringscijfers met betrekking tot de bestaande portefeuille. De toereikendheidstoets is uitgevoerd op de deelportefeuilles met een onderverdeling naar homogene risicogroepen.

Bij de vaststelling van het toetssaldo is ook rekening gehouden met de marktwaarde van de gealloceerde beleggingen en voor levensverzekeringen met de afkoopwaarde van de verzekeringen. Hierbij zijn de Solvency II grondslagen gehanteerd, waaronder de aanpassing van de

rentetermijnstructuur met een volatiliteitsaanpassing (VA), een Ultimate Forward Rate (UFR) en een Credit Rate Adjustment (CRA).

20. TECHNISCHE VOORZIENINGEN VOOR VERZEKERINGEN WAARBIJ POLISHOUDERS HET BELEGGINGSRISICO DRAGEN EN VOOR SPAARKASSEN

De technische voorzieningen voor verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen en voor spaarkasbeleggingen zijn gelijk aan de waarde van de onderliggende beleggingen. Voor verzekeringen met gesepareerde beleggingen worden de voorzieningen op dezelfde wijze berekend als voor verzekeringen waarbij de verzekeraar het beleggingsrisico draagt.

21. VOORZIENINGEN
Een voorziening wordt in de balans opgenomen als De Goudse een uit het verleden voortvloeiende verplichting heeft, het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling ervan een uitstroom van middelen noodzakelijk is en er een betrouwbare schatting van kan worden gemaakt.

Latente vennootschapsbelasting
Belastinglatenties worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en passiva volgens de jaarrekening en de fiscale boekwaarde. De berekening van de latente belastingvorderingen en belastingverplichtingen gebeurt tegen de belastingtarieven die gelden op het einde van het verslagjaar of tegen de tarieven die gelden in de komende jaren, voor zover al bij wet vastgesteld.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van verrekenbare verschillen en beschikbare voorwaartse verliescompensatie worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. Belastinglatenties worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Overige personeelsverplichtingen
De voorziening voor overige personeelsverplichtingen bestaat uit een reorganisatievoorziening en een voorziening voor langetermijnpersoneelsbeloningen.

Een reorganisatievoorziening wordt getroffen als er op balansdatum een gedetailleerd reorganisatieplan is opgesteld en dit voornemen is meegedeeld aan de betrokken medewerkers. In de reorganisatievoorziening worden de kosten opgenomen die nodig geacht worden voor de reorganisatie en die niet in verband staan met doorlopende activiteiten.

In het bepalen van de voorziening voor lange termijn personeelsbeloningen wordt wel gebruik gemaakt van verdiscontering. Ten behoeve van de berekening worden een actuele disconteringsvoet, realistische blijfkansen en loon- en prijsinflatieveronderstellingen gehanteerd. De belangrijkste actuariële grondslagen zijn ultimo:

	2020	2019
Disconteringsfactor overige regelingen	0,1%	0,3%
Verwachte salarisstijging	2,5%	2,5%

De voorziening wordt in een cyclus van drie jaar gedetailleerd berekend. In de tussentijdse jaren wordt slechts de disconteringsfactor geactualiseerd. Bij tussentijdse grote werknemersmutaties kan worden besloten om de gedetailleerde berekening van de voorziening tussentijds uit te voeren.

Overige voorzieningen

Bij het bepalen van de hoogte van de overige voorzieningen worden inschattingen gemaakt op basis van ‘kans x impact’ met betrekking tot de omvang en het tijdstip van toekomstige uitstroom van middelen.

De voorziening voor mogelijke risico’s uit hoofde van lopende maatschappelijke discussies en geschillen maakt onderdeel uit van de overige voorzieningen. Deze voorziening heeft betrekking op zaken waarbij De Goudse N.V. en/of haar groepsmaatschappijen betrokken zijn. Hoewel de afloop van de geschillen niet met zekerheid kan worden bepaald, wordt mede op grond van ingewonnen juridisch advies ingeschat wat de waarschijnlijke uitstroom van middelen zal zijn.

22. SCHULDEN

Schulden aan verzekeringsnemers, tussenpersonen, herverzekeraars en overige schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen actuele waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij de baten en lasten uit hoofde van amortisatie volgens de effectieve-rentemethode worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

23. OVERLOPENDE PASSIVA

Overlopende passiva bestaat uit nog te betalen interest, kosten en belastingen, uit vooruitontvangen bedragen en uit agio en disagio op vastrentende beleggingen wanneer de totale agiopot voor een beleggingscategorie een passiefpost is. Zie de toelichting op de overlopende activa.

Waardering van nog te betalen kosten en overige passiva vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs.

24. OPERATIONELE LEASING

Er zijn leasecontracten aangegaan waarbij vrijwel alle voor- en nadelen die aan het eigendom verbonden zijn, niet bij De Goudse liggen. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Verplichtingen uit hoofde van operationele leasing worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst- en verliesrekening gedurende de looptijd van het leasecontract.

25. SOLVENCY II

De solvabiliteit wordt vanaf 2016 berekend op basis van Solvency II-grondslagen. Het aanwezig vermogen wordt berekend door alle balansposten op marktwaarde te waarderen. De vereiste solvabiliteit is in het Solvency II kader risico gedreven en wordt bij De Goudse berekend op basis van de Solvency II standaardformule.

Bij het vaststellen van de marktwaarde van de beleggingen wordt waar mogelijk gebruik gemaakt van officieel genoteerde marktprijzen. Voor de beleggingsfondsen wordt gebruik gemaakt van door de fondsbeheerder gepubliceerde koersen. Voor het vastgoed wordt gebruik gemaakt van onafhankelijke taxaties. Voor de hypotheke wordt gebruik gemaakt van de door ASR aangeleverde waarderingsmodellen. De technische voorzieningen worden gewaardeerd op best estimate grondslagen en verhoogd met een risicomarge, waarbij rekening wordt gehouden met de aanpassing van de rentetermijnstructuur met een volatiliteitsaanpassing (VA), een Ultimate Forward Rate (UFR) en een Credit Risk aanpassing (CRA).

In de berekening van de vereiste solvabiliteit wordt rekening gehouden met het verliesabsorberend vermogen van belastingen, voor zover dit kan worden onderbouwd met verliescompensatie mogelijkheden uit het verleden en in de toekomst.

De Goudse maakt geen gebruik van overgangsregelingen op één uitzondering na. De grandfatheringsregeling wordt gehanteerd voor de financieringspreferente aandelen.

26. OMZET

Omzet wordt gedefinieerd als het premie-inkomen, de opbrengst van beleggingen en overige inkomsten.

Premie-inkomen

Het bruto premie-inkomen betreft de in rekening gebrachte premies voor schade- en levensverzekeringen voor afgesloten verzekeringscontracten, na eliminatie van onderlinge transacties.

De bruto premies exclusief belastingen en andere heffingen uit hoofde van levensverzekeringscontracten worden als opbrengst opgenomen wanneer deze verschuldigd zijn door de polishouder. Voor koopsomcontracten en levensverzekeringen met beperkte premiebetaling wordt de premie opgenomen als bate wanneer deze verschuldigd is, waarbij de eventuele kosten- en risicodekkingen worden uitgesteld en in het resultaat worden opgenomen in een constante verhouding tot de lopende verzekering of, bij lijfrentes, naar rato van het bedrag van de uitkeringen. Rentestandkortingen en tariefkortingen worden bij het afsluiten van het contract als bruto premie verantwoord en voor een evenredig bedrag opgenomen onder de technische lasten op verzekeringscontracten.

De bruto premies exclusief belastingen en heffingen voor schadeverzekeringen, normaliter verzekeringscontracten met een maximale looptijd van twaalf maanden, worden als opbrengst opgenomen gedurende de looptijd van het contract naar evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn. De herverzekeringspremies omvatten de premies van herverzekeringscontracten. Deze worden naar evenredigheid van de looptijd van het contract als last opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Opbrengst beleggingen

Opbrengst beleggingen betreft het saldo van de exploitatieopbrengst (huur, dividend, intrest en gerealiseerde koerswinsten) uit onroerend goed, aandelen en beleggingen in vastrentende waarden.

Overige inkomsten

Overige inkomsten betreffen voornamelijk inkomsten uit bemiddelingsactiviteiten. Provisies op afsluitbasis worden gespreid over de looptijd van het betreffende contract verantwoord als resultaat. Provisies op transactiebasis en andere vergoedingen worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

27. VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING

De verdiende premies eigen rekening bestaan uit de geboekte bruto premies verminderd met uitgaande herverzekerings-premies en in het schadebedrijf gecorrigeerd voor nog niet-verdiende premies en lopende risico’s.

28. OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN

Opbrengsten uit beleggingen

Onder opbrengsten uit beleggingen worden begrepen:

- dividenden uit deelnemingen gewaardeerd tegen kostprijs;
- aandeel in het resultaat van deelnemingen gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde;
- huuropbrengsten uit beleggingen in terreinen en gebouwen;
- intrest op beleggingen in vastrentende waarden;
- dividenden uit beleggingen in aandelen;
- amortisatie van agio/disagio op vastrentende beleggingen;
- gerealiseerde resultaten bij verkoop van beleggingen;
- gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen.

Resultaten behaald bij de verkoop van terreinen en gebouwen, aandelen en vastrentende waarden worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Opbrengsten uit beleggingen worden gealloceerd aan de technische voorzieningen en aan het eigen vermogen. Het deel dat is gealloceerd aan het eigen vermogen wordt toegerekend aan de niet-technische rekening. De allocatie van de beleggingsopbrengsten aan de niet-technische rekening vindt plaats via directe toerekening vanuit de tegenover het eigen vermogen aangehouden beleggingsportefeuille. Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen Onder de posten ‘gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen’ vallen zowel beleggingen voor eigen risico als beleggingen voor risico van polishouders, met uitzondering van koersresultaten op aandelen die rechtstreeks via de herwaarderingsreserve worden verantwoord.

De resultaten voor risico van polishouders zijn ook verwerkt als wijziging technische voorzieningen, zodat het beleggingsresultaat voor risico van polishouders per saldo geen resultaat technische rekening oplevert.

29. LASTEN

Schade Schadebedrijf

Onder schade eigen rekening zijn opgenomen de schade-uitkeringen, de externe en intern gealloceerde schadebehandelingskosten en de mutaties in de schadevoorzieningen. Het aandeel ten laste van herverzekeraars is op de uitkeringen in mindering gebracht.

Uitkeringen Levenbedrijf

Onder uitkeringen eigen rekening zijn opgenomen de uitkeringen en afkopen. Het aandeel ten laste van herverzekeraars is op de uitkeringen in mindering gebracht.

Acquisitiekosten

De acquisitiekosten bestaan uit verschuldigde en teruggeboekte provisiekosten (incl. mutatie niet-verdiende provisie).

Beheers- en personeelskosten

De beheers- en personeelskosten zijn bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Door middel van de Activity Based Costing-methodiek zijn beheers- en personeelskosten toegerekend aan (de technische rekeningen van) Schade en Leven. Daarbij zijn beheerskosten van het Bestuur en andere specifieke kosten niet in de technische rekening opgenomen maar onder ‘andere lasten’ in de geconsolideerde winst- en verliesrekening verantwoord.

De personeelsbeloningen worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting in de balans opgenomen. Als de al betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling of verrekening met toekomstige uitbetalingen. Ontslagvergoedingen worden als last verwerkt, zodra er een onvoorwaardelijke verplichting ontstaat. Als de vergoeding onderdeel is van een reorganisatie, wordt de verplichting in de reorganisatievoorziening opgenomen. Ontslagvergoedingen worden gewaardeerd met inachtneming van de aard van de vergoeding.

Winstdeling en kortingen

Onder winstdeling en kortingen zijn opgenomen de toegekende bedragen wegens contractuele overrentedeling en andere winstdelingsvormen, de afschrijving op rentestandkortingen die in het boekjaar zijn verleend en de mutatie in de technische voorzieningen voor winstdeling en kortingen.

30. RENTELASTEN

Rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende verplichtingen. Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen die als onderdeel van de berekening van de effectieve rente worden meegenomen.

31. PENSIOENLASTEN

De Goudse heeft voor zijn medewerkers een pensioenregeling getroffen. De hoofdregeling is gebaseerd op een beschikbare premieregeling. Daarnaast is voor een groep medewerkers een toegezegde pensioenregeling van toepassing, uit hoofde van fusieafspraken uit het verleden.

De pensioenregeling wordt rechtstreeks uitgevoerd door een verzekeraar. De al opgebouwde en toekomstige pensioenrechten worden jaarlijks (voorwaardelijk) met een vast percentage geïndexeerd. Alle door de verzekeraar in rekening gebrachte premies en kosten worden als personeelskosten verantwoord op het moment van verschuldiging.

Nog aan de verzekeraar te betalen premies worden opgenomen onder overige schulden. Aan de verzekeraar vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa als dit leidt tot een terugstorting of tot een vermindering van toekomstige betalingen.

32. BELASTINGEN

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, rekening houdend met vrijgestelde winstbestanddelen en met tijdelijke en permanente verschillen tussen de winstbepaling van de jaarrekening en de fiscale winstberekening. Ook wordt rekening gehouden met wijzigingen die optreden in de latente belastingvorderingen en latente belastingschulden uit hoofde van wijzigingen in het te hanteren belastingtarief.

De Goudse N.V. maakt deel uit van een fiscale eenheid. In verband met de bestaande fiscale eenheid wordt met de dochterondernemingen afgerekend op basis van het fiscale resultaat met inachtneming van een toerekening van de voordelen van de fiscale eenheid voor de deelnemende entiteiten. Zie verder de toelichting bij de balans.

RISICOMANAGEMENT NADER TOEGELICHT

INLEIDING

De Goudse loopt als verzekeringsmaatschappij allerlei risico’s en beheerst die voor klanten en andere belanghebbenden. Enerzijds gaat het om risico’s die horen bij de uitvoering van het verzekeringsbedrijf, anderzijds ontstaan risico’s vanuit de omgeving van De Goudse en vanuit de manier waarop De Goudse is georganiseerd en haar processen zijn ingericht.

De teams Riskmanagement en Compliance ondersteunen De Goudse bij het systematisch onderkennen, meten, bewaken, beheren en rapporteren over de belangrijkste risico’s. Ook bekijken de teams of er adequaat en tijdig maatregelen worden uitgevoerd bij veranderingen in het risicoprofiel. Het gaat om de volgende risicocategorieën: het marktrisico, het tegenpartijrisico, het liquiditeitsrisico en de verzekeringstechnische, strategische, operationele en compliancerisico’s.

BELANGRIJKE ONTWIKKELINGEN RISICOMANAGEMENT IN 2020

- In het eerste kwartaal van 2020 is wereldwijd de coronacrisis uitgebroken. Riskmanagement heeft separate risicoanalyses uitgevoerd met betrekking tot de gevolgen van de uitbraak en de acties die hierdoor ondernomen moesten worden. Deze analyse is minstens één keer per kwartaal uitgevoerd en met het bestuur en het ARC gedeeld en besproken.
- In 2020 zijn het risicomangementraamwerk en de bijbehorende beleidstukken en procedures herzien, met als doelstelling het Interne Controle Framework van De Goudse te verbeteren in opzet, bestaan en werking.
- Compliance heeft haar monitoringsprogramma volgens plan uitgevoerd. Aanbevelingen zijn grotendeels door de business opgevolgd. In 2021 wordt het restant opgepakt.
- De InControl-overleggen zijn in 2020 voor meer sectoren ingericht. Aan de hand van dashboards wordt de volledigheid en juistheid van data gemonitord. Hierbij wordt ook de voortgang van compliancezaken gevolgd, zoals ‘Ken uw klant’, naleving van de Sanctiewet en UBO-controles. Ook wordt in dit overleg de voortgang gevolgd met betrekking tot incidenten, de opvolging van bevindingen en de acceptatie van risico’s. Zo nodig worden er extra acties afgesproken.
- In 2019 heeft Riskmanagement een voorbereidend crisisplan voor De Goudse opgesteld. Eind 2019 heeft De Goudse terugkoppeling ontvangen van De Nederlandsche Bank (DNB). De verbeterpunten zijn in 2020 opgepakt.

- In 2020 heeft het Verbond van Verzekeraars aangekondigd frequenter te gaan toetsen op de naleving van zelfregulering. Het Verbond maakt onderscheid in Kerncodes Klantbelang, die getoetst worden door Stichting Toetsing Verzekeraars (STV), en procesmatige codes, die getoetst worden met een self-assessment. In 2021 start STV bij De Goudse met de toetsing van de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens.
- Het Bestuur heeft samen met Riskmanagement de Strategische Risico Analyse (SRA) uitgevoerd. Het risicobeeld is op onderdelen gewijzigd. Belangrijke onderwerpen van gesprek waren onder andere de macro-economische omstandigheden, het cyberrisico en de onzekerheid in de ontwikkelingen van het Solvency II regelgevend kader.
- In 2020 is de mogelijkheid geïmplementeerd om e-mails versleuteld te verzenden. Hierdoor is het risico dat vertrouwelijke informatie – waaronder persoonsgegevens – wordt onderschept aanzienlijk verkleind.
- In 2020 heeft DNB verschillende themaonderzoeken uitgevoerd. Aanbevelingen zijn deels opgepakt; het restant wordt in 2021 opgevolgd.

Corona risicoanalyse

Naar aanleiding van de corona pandemie en de ontwikkelingen in de financiële markten heeft Riskmanagement de impact op het risicoprofiel van De Goudse in kaart gebracht. De eerste rapportage van de risicoanalyse corona is in maart met het Bestuur besproken. Deze analyses zijn periodiek geupdate, aangevuld met recente inzichten en met het Bestuur en ARC besproken.

De Goudse heeft de volgende risicogebieden onderkend waarin de belangrijkste risico’s zich bevinden: marktrisico, verzekeringstechnisch risico, debiteurenrisico, continuïteitsrisico personeel en commercieel risico. Naar aanleiding hiervan is onder andere het renterisico verder gereduceerd en is de monitoring op verzuim en AOV geïntensiveerd.

BESTUURSSYSTEEM

Risicomangement governancestructuur

Het Bestuur draagt de integrale management-verantwoordelijkheid voor alle activiteiten van De Goudse. Daaronder het vaststellen, uitvoeren, monitoren en waar nodig bijstellen van het algehele beleid van De Goudse. Binnen het Bestuur is het bestuurslid Financiën en Risk verantwoordelijk voor de operationele aansturing van Riskmanagement en Compliance. De Raad van Commissarissen (RvC) houdt hierop

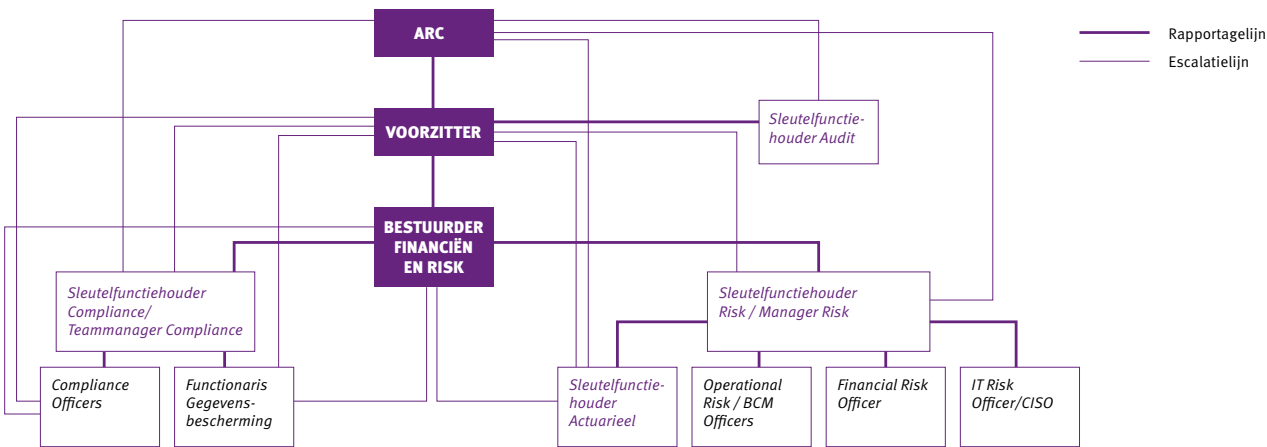
toezicht. Het Risico Committee en het Audit & Risk Committee hebben een adviserende rol naar het Bestuur en de RvC.

Risico Committee

Het Bestuur van De Goudse heeft de verantwoordelijkheid voor het monitoren van het risicomanagementbeleid belegd bij het Risico Committee. De leden van het Bestuur vormen samen met de manager Riskmanagement en de teammanager Compliance het Risico Committee van De Goudse. Het Risico Committee komt ieder kwartaal bijeen.

Audit & Risk Committee (ARC)

Het Audit & Risk Committee (ARC) bereidt de besluiten van de RvC voor op het gebied van financiële verslaggeving en interne beheersing en ondersteunt de RvC om erop toe te zien dat de verslaglegging aan de wettelijke eisen voldoet. Het ARC heeft een adviserende rol; de besluitvorming ligt bij de RvC. Tot de taken van de commissie behoren het houden van toezicht en het adviseren van het Bestuur over de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Een



Solvency II-sleutelfuncties De Goudse

vertegenwoordiging van het RvC en het voltallig Bestuur vormt, samen met de manager Riskmanagement, de manager IAD en de teammanager Compliance, het ARC van De Goudse. Het ARC komt ieder kwartaal bijeen.

Solvency II sleutelfuncties

De Goudse heeft vier sleutelfunctiehouders benoemd: risk, compliance, actuariel en audit. Zij vormen een belangrijk onderdeel van de risicomanagementgovernancestructuur van De Goudse en rapporteren rechtstreeks aan het bestuur en het ARC.

Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

De Goudse actualiseert periodiek het beleid ‘Geschiktheid en betrouwbaarheid’. Dit beleid biedt handvatten om vast te stellen of (kandidaat)medewerkers geschikt en betrouwbaar zijn voor hun functie en taken. Voor elke functie is duidelijk welke beroepskwalificaties, geschiktheids-, deskundigheids- en betrouwbaarheidseisen en werkervaring er nodig zijn.

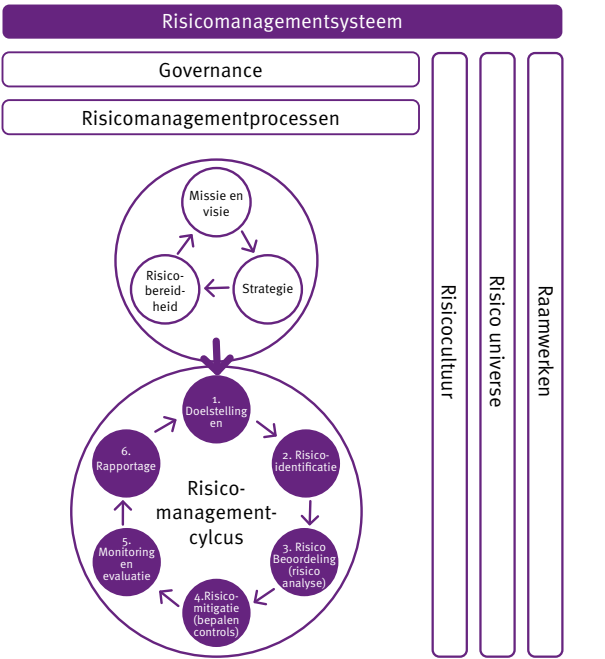
RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

De Goudse heeft een uitgebreid risicomanagementsysteem. Hiermee worden financiële en niet-financiële risico’s geïdentificeerd, geanalyseerd, geëvalueerd en beheerst en wordt ervoor gezorgd dat de solvabiliteitspositie van De Goudse adequaat is in relatie tot het risicoprofiel en de operationele omgeving. In onderstaande figuur zijn de componenten van het risicomanagementsysteem van De Goudse opgenomen.

Raamwerken

In het Risicomanagementraamwerk, Risicobereidheidraamwerk en Beleidsraamwerk worden de belangrijkste strategieën,

level 3 worden de feitelijke risico-omschrijving en de kans en impact van het risico gedefinieerd als uitkomsten van de risicomanagementcycli die in verschillende risicomanagementprocessen worden uitgevoerd.



Risicomanagementsysteem

Risicocultuur

De risicocultuur vormt een ‘soft’ element binnen het risicomanagementsysteem, waarbij ook een belangrijke verantwoordelijkheid is weggelegd voor het Bestuur en het management van De Goudse wat betreft het uitdragen van de visie op integraal risicomanagement binnen De Goudse. Het risicodenken vormt een integraal onderdeel van de besluitvorming op zowel strategisch en tactisch als operationeel niveau, waarbij alle medewerkers de ruimte krijgen om risico’s te signaleren, in te schatten en te monitoren.

Governance

De governance van het risicomanagementsysteem geeft inhoud aan een beheerste en integere bedrijfsvoering. De Goudse gaat daarbij uit van het ‘three lines of defense’-principe. Het principe van drie verdedigingslinies draagt bij aan de versterking van de risicocultuur, aan het nemen van verantwoordelijkheid voor het managen van risico’s en aan interne beheersing.

Risicomanagementprocessen

In alle risicomanagementprocessen worden één of meer stappen van de risicomanagementcyclus uitgevoerd. De risicomanagementcyclus is een continu proces voor het

identificeren van de risico’s die het bereiken van onze doelstellingen in de weg staan.

Risico’s zijn onlosmakelijk verbonden met de strategische doelstellingen van de organisatie en de risicobereidheid die is geformuleerd. Dit betekent ook dat risicomanagement onlosmakelijk verbonden is met de planning- en controlcyclus. Ieder jaar vindt een herijking van strategische doelstellingen plaats.

Dagelijkse beheersing

De teams Riskmanagement en Compliance houden toezicht op de beheersing van risico’s in de dagelijkse bedrijfsvoering. Zij focussen daarbij op de prioriteiten die volgen vanuit de risicostrategie. De risicostrategie en prioriteiten zijn vertaald naar beleidsdocumenten per risicocategorie binnen het totale beleidsraamwerk van De Goudse. De risicobereidheid wordt vertaald naar, onder andere, kapitaalbeleid en risicobudgetten en -limieten. De budgetten en limieten dienen als basis voor de monitoring door het team Riskmanagement, waarop zo nodig wordt bijgestuurd. Daarnaast worden eventuele nieuwe of opkomende risico’s geïdentificeerd, geanalyseerd en meegenomen in de monitoring van het algehele risicoprofiel.

ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

De Goudse voert een ALM-beleid (Asset Liability Management) als onderdeel van het beleggingsbeleid. In het ALM-beleid worden uitgangspunten geformuleerd over de manier waarop De Goudse invulling geeft aan de afstemming van de kasstromen uit beleggingen op de kasstromen uit de verzekeringsverplichtingen. Periodiek wordt een ALM-studie uitgevoerd om steeds een geactualiseerd inzicht te hebben in de beleggingen in relatie tot de verplichtingen. Per kwartaal wordt in de balansmanagement-rapportage deze matching gerapporteerd.

HERVERZEKERING

De risicobereidheid van De Goudse geldt als uitgangspunt voor het jaarlijkse prolongatieproces van de herverzekering en de af te sluiten herverzekeringscontracten. De bevindingen uit de meest recente ORSA over het risicoprofiel van De Goudse en de inzet van herverzekeringen als risicomitigerende maatregel worden hierbij meegenomen. Bij het toepassen van herverzekering gelden diverse randvoorwaarden op het gebied van governance, risicobeheersing en verslaglegging. Deze zijn vastgelegd in het herverzekeringsbeleid dat het kader vormt voor de Commissie Herverzekering en de Werkgroep Herverzekering, die verantwoordelijk zijn voor

respectievelijk de samenstelling en de uitvoering van de herverzekeringsprogramma’s.

Het doel van het herverzekeringsbeleid is om op een consistente en efficiënte wijze de interne richtlijnen voor toepassing van uitgaande herverzekering te beschrijven en vast te leggen. Hiermee wordt sturing en richting gegeven aan de vaststelling van het herverzekeringsprogramma en wordt bijgedragen aan de afweging tussen risico, rendement en kapitaal.

RISICOMANAGEMENTCLASSIFICATIE

De belangrijkste categorieën die De Goudse onderscheidt, worden hieronder beschreven.

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico op verliezen of een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door een ondeugdelijke prijsstelling, inadequate aannames met betrekking tot de voorzieningen (bijvoorbeeld wat betreft sterfte, invaliditeit en revalidatie), toeval of door externe factoren, zoals catastrofes. Richtlijnen hiervoor zijn vastgelegd in beleid.

Bij het maken van schattingen voor verzekeringsverplichtingen wordt gebruikgemaakt van homogene risicogroepen:

Zaakschade

- Aansprakelijkheid Particulier
- Transport
- aansprakelijkheid Bedrijven
- Rechtsbijstand
- Brand
- Inkomensbescherming
- Inboedel
- Expats
- Woonhuis
- Reis
- Motorrijtuigen Casco
- ISIS
- Motorrijtuigen WA
- Diverse geldelijke verliezen
- Ongevallen

Inkomen

- Verzuim
- WGA
- AOV
- WAO
- WIA

Leven

- Individuele verzekeringen in geld (niet winstdelend)
 - Kapitaal bij overlijden zonder stellige uitkering
 - Kapitaal bij leven zonder stellige uitkering
 - Gemengde verzekeringen
- Individuele verzekeringen in geld (winstdelend)
 - Kapitaal bij overlijden zonder stellige uitkering
 - Kapitaal bij leven zonder stellige uitkering
 - Kapitaal bij overlijden met stellige uitkering
 - Gemengde verzekeringen
 - Ingegane ouderdomspensioenen en lijfrenten
- Collectieve verzekeringen
 - Kapitaal bij overlijden zonder stellige uitkering
 - Ingegane ouderdomspensioenen en lijfrenten
 - Overlevingsrenten
- Beleggingsverzekeringen
- Spaarkasverzekeringen

In 2020 zijn bij de Zeeuwse twee nieuwe producten ontwikkeld: de paardenverzekering en de livestockverzekering. De dekkingen hiervan worden toegevoegd aan de betreffende branche proposities.

Grote verzekeringstechnische risico’s zijn het kostenrisico en het vervalrisico. In het Levenbedrijf is het sterfterisico een belangrijk risico. Het sterfterisico wordt verkleind door het combineren van het kort- en langlevensrisico. Het langlevensrisico wordt ook beheerst door het voornamelijk afsluiten van verzekeringen met een beperkte looptijd. Het kortlevensrisico wordt primair beheerst met een excedent- en een catastrofe-herverzekeringscontract.

Specifieke risico’s bij het schadebedrijf zijn het invaliditeitsrisico en het premie- en reserverisico. Beheersingsmaatregelen in het schadebedrijf richten zich primair op herverzekering, aanpassing van voorwaarden en de toepassing van experience rating.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie van De Goudse als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en de volatiliteit van de marktprijzen van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten. De marktrisico’s waaraan De Goudse wordt blootgesteld hebben met name betrekking op de beleggingen voor eigen rekening en risico, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen de beleggingen tegenover de verzekeringsverplichtingen en het eigen vermogen. Richtlijnen om dit risico te beheersen zijn vastgelegd in het marktrisicobeleid. Andere relevante beleidsdocumenten

zijn het beleggingsbeleid, het beleggingsmandaat en het liquiditeitsbeleid.

Tegenpartijrisico (kredietrisico)

Het tegenpartijrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie van De Goudse als gevolg van onverwachte wanbetaling of verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen van De Goudse, zoals herverzekeraars, polishouders, hypotheekfondsen en gevolmachtigden. Richtlijnen om dit risico te beheersen zijn vastgelegd in het tegenpartijrisicobeleid en zijn onder meer vertaald naar het beleggingsmandaat en het herverzekeringsbeleid.

Operationeel risico

Bij het operationeel risico gaat het om het risico op het lijden van verliezen of het niet behalen van de (organisatie) doelstellingen van De Goudse als gevolg van inadequate of falende interne processen, mensen, (IT-)systemen of externe gebeurtenissen. Richtlijnen om dit risico te beperken zijn vastgelegd in het operationeel en compliance-risicomanagementbeleid.

Compliancerisico

Het compliancerisico is het risico op wettelijke of regelgevende aanwijzingen (zoals sancties), financieel verlies of reputatieschade als gevolg van het niet naleven van wet- en regelgeving, richtlijnen, afspraken en gedragsregels die van toepassing zijn op de activiteiten van de organisatie of de medewerkers.

Strategisch risico

Strategische risico's zijn risico's die het behalen van de strategische doelstellingen in de weg staan. Om een inschatting te maken van de kans en mogelijke impact van deze risico's wordt aan het begin van de planning- en controlcyclus steeds een strategische risicoanalyse (SRA) georganiseerd.

INTERN CONTROLESYSTEEM

De risicomanagementorganisatie omvat het geheel aan governance en beleidsmaatregelen dat erop is gericht om alle risico's van De Goudse zo goed mogelijk te beheersen en te voorkomen dat de risicopositie, de winstgevendheid en de solvabiliteit van De Goudse in gevaar komen. De risicomanagementorganisatie is ingericht op basis van het ‘Three lines of defence’-risicobeheersingsmodel.

‘THREE LINES OF DEFENCE’-RISICOBEBEERSINGSMODEL

Het ‘Three lines of defence’-model heeft tot doel een degelijk bestuurskader te bieden voor financieel en niet-financieel

risicobeheer. Hierbij zijn drie risicomanagementlagen gedefinieerd en geïmplementeerd, met verschillende rollen en uitvoerings- en toezichtverantwoordelijkheden.

Eerste verdedigingslinie

Het lijnmanagement heeft de primaire verantwoordelijkheid voor de beheersing van de risico's en is verantwoordelijk voor de vertaling van de risicostrategie naar de dagelijkse bedrijfsvoering/business. Met andere woorden: het lijnmanagement is verantwoordelijk voor haar eigen processen, het analyseren van de risico's in de gehele keten en het ontwikkelen en implementeren van controles om deze risico's te beheersen. Het lijnmanagement voorziet zelf het Bestuur van een rapportage over de risicobeheersing.

Tweede verdedigingslinie

De teams Riskmanagement en Compliance zijn verantwoordelijk voor het volgende:

- Inventariseren en analyseren van nieuwe of aangepaste wet- en regelgeving, en hierover informatie en advies verstrekken aan Bestuur, directie en management.
- Gevraagd en ongevraagd advies geven aan Bestuur, directie en management over integriteits-, compliance- en andere risicovraagstukken.
- Ontwikkeling van beleid om risico's te beheersen en verkleinen en begeleiding van het operationeel management binnen hun specifieke risico- en controlegebied.
- Objectief en kritisch beoordelen van de uitvoerings-, management- en controleprocessen en coördinatie van de rapportage van risico's en controles door het businessmanagement (eerste linie).
- Zo nodig gebruikmaken van het escalatierecht met betrekking tot zakelijke activiteiten die volgens de teams Riskmanagement en Compliance leiden tot risico's die voor De Goudse onaanvaardbaar zijn.
- Bevorderen van risicobewustzijn binnen de lijnorganisatie.
- Tweedelijnsmonitoring.

De teams Risicomanagement en Compliance vertalen de risicobereidheid van het Bestuur naar methoden en beleidsrichtlijnen. Dit ter ondersteuning van, en het toezicht op, de controle van risico's door de eerste lijn. De tweede lijn is het geweten van de organisatie met betrekking tot deze risico's en controles.

Derde verdedigingslinie

De Interne Audit Dienst (IAD) biedt een onafhankelijke beoordeling van de interne beheersing van de risico's van De Goudse, zowel wat betreft de processen als de activa.

Hieronder vallen ook de risicomanagementactiviteiten van zowel de eerste als de tweede verdedigingslijn. De IAD is actief als vangnet in de derde verdedigingslijn.

SLEUTELFUNCTIES

Risk

De functiehouders Riskmanagement is verantwoordelijk voor een integraal en betrouwbaar inzicht in de beheersing van de belangrijkste risico's van De Goudse. Belangrijke activiteiten omvatten:

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

Periodiek vindt overleg plaats met het management van diverse afdelingen en met andere risicomonitorende functies, zoals Compliance, de Interne Audit Dienst en de externe accountant. De functiehouders rapporteert ten minste vier keer per jaar aan het Bestuur en de ARC. Dit gebeurt in een rapportage over de beheersing van risico's. De functiehouders Riskmanagement wordt ingevuld door de manager Riskmanagement

Actuariel

De Actuariële Functiehouders ondersteunt het management en het Bestuur van De Goudse, door controlerende en adviserende taken uit te voeren met als doelstelling te waarborgen dat:

- Solvency II technische voorzieningen juist worden vastgesteld;
- tarieven toereikend worden vastgesteld;
- het product- en acceptatiebeleid en de herverzekeringsregelingen in overeenstemming zijn met de risicobereidheid van De Goudse;
- de solvabiliteitspositie onder Solvency II toereikend is om toekomstige verliezen te kunnen opvangen;
- in de ORSA alle relevante risico's die verband houden met de strategische keuzes van De Goudse worden behandeld en de uitkomsten van de ORSA op de juiste manier worden geïnterpreteerd ten behoeve van de strategische besluitvorming.

De Actuariële functiehouders steunt daarbij op activiteiten en verantwoordelijkheden in de eerste lijn, het beleidsraamwerk en bijbehorende rapportages. De functiehouders valt onder

de manager Riskmanagement en rapporteert ten minste vier keer per jaar aan het Bestuur en de ARC. Daarbij legt de functiehouders alle vervulde taken en de resultaten daarvan vast. Ook geeft de functiehouders duidelijk alle eventuele tekortkomingen aan en doet de functiehouders aanbevelingen over de wijze waarop deze zouden moeten worden verholpen.

Compliance

De functiehouders Compliance is ervoor verantwoordelijk dat er integraal inzicht is in het geheel van maatregelen dat zich richt op de implementatie, handhaving en naleving van wet- en regelgeving en van de interne procedures en gedragsregels om te voorkomen dat de integriteit en/of reputatie van De Goudse worden aangetast. Belangrijke activiteiten omvatten:

- inventarisatie en analyse van nieuwe of aangepaste wet- en regelgeving, en hierover informatie en advies verstrekken aan Bestuur en management;
- gevraagd en ongevraagd advies uitbrengen aan Bestuur en management over integriteits- en andere compliance-vraagstukken;
- monitoren van de uitvoering van wet- en regelgeving en de mate van beheersing in relatie tot de vastgestelde risicobereidheid en waar nodig aanbevelingen doen ter verbetering van die uitvoering;
- bewustwording creëren bij alle medewerkers over relevante regelgeving.

Het Bestuur van De Goudse is eindverantwoordelijk voor de naleving van alle wet- en regelgeving door De Goudse. De functiehouders Compliance is werkzaam in een door het Bestuur ingestelde onafhankelijke functie. De functiehouders adviseert over, faciliteert en ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving. De functiehouders rapporteert ten minste vier keer per jaar aan het Bestuur en de ARC. De rapportage gaat over de ontwikkelingen in regelgeving en andere relevante externe factoren, de belangrijkste compliancerisico's, de maatregelen die genomen moeten worden, of zijn, om de beheersing van die risico's te verbeteren en de voortgang van de werkzaamheden in het kader van de taken van de functie.

De functiehouders Compliance wordt ingevuld door de teammanager Compliance. Periodiek vindt overleg plaats met het management van diverse afdelingen, de voorzitter van het Bestuur en andere risico monitorende functies, zoals Riskmanagement, Speciale Zaken, de Interne Audit Dienst en de externe accountant.

Audit

De functiehouders Interne Audit is verantwoordelijk voor een onafhankelijke, objectieve functie die zekerheid verschaft en adviesopdrachten uitvoert om de activiteiten van De Goudse te verbeteren. De functiehouders Interne Audit helpt De Goudse om haar doelstellingen te realiseren door met een systematische, gedisciplineerde aanpak de effectiviteit van de processen van risicomanagement, risicobeheersing en governance te evalueren en te verbeteren. De functiehouders Interne Audit stelt jaarlijks in overleg met het Bestuur en de ARC een auditplan op dat is gebaseerd op een Goudsebrede, integrale risicoanalyse. Dit plan geeft een overzicht van de audit- en adviesopdrachten die de Interne Audit Dienst (IAD) gedurende het jaar zal uitvoeren. De IAD stelt op basis van de uitgevoerde werkzaamheden rapportages op en bespreekt die met het betrokken management en het Bestuur.

De functiehouders Interne Audit wordt ingevuld door de manager Interne Audit Dienst (IAD). De manager IAD rapporteert ten minste twee keer per jaar aan het Bestuur en de ARC over de voortgang en uitkomsten van het audit-jaarplan. Periodiek vindt overleg plaats met het management van diverse afdelingen, de voorzitter van het Bestuur, de overige bestuursleden, de voorzitter van de ARC en andere risicomonitorende functies, zoals Riskmanagement, Compliance, de externe accountant en De Nederlandsche Bank.

UITBESTEDING

De Goudse heeft bepaalde taken uitbesteed aan externe partners. Uitbestedingen moeten een doelgerichte bijdrage leveren aan de strategie van De Goudse. Omdat De Goudse bij haar dienstverlening een hoog kwaliteitsniveau nastreeft, moet de kwaliteit van uitbestede activiteiten aan haar normen voldoen. De Goudse heeft haar uitbestedingsproces gebaseerd op drie pijlers:

- Het uitbestedingsproces is ingericht en gedocumenteerd, en specifieke verantwoordelijkheden zijn belegd.
- Een risicoanalyse dient als basis om te komen tot een uitbestedingscontract. Voor het afsluiten van de contracten worden afspraken gemaakt over het gewenste niveau van dienstverlening.
- Gedurende de looptijd van uitbestedingen wordt de naleving van afspraken gemonitord op basis van service level agreements.

SOLVABILITEITSPOSITIE

BELANGRIJKSTE ONTWIKKELINGEN IN 2020

- In 2020 is de omvang van het aanwezige kapitaal afgenomen, onder andere door de lagere resultaten

en hogere voorzieningen. Ook is de overwaarde van de beleggingsportefeuille afgenomen.

- De verzekeringstechnische zorgrisico's zijn toegenomen ten opzichte van 2019.
- De verzekeringstechnische schaderisico's zijn toegenomen ten opzichte van 2019.

Bij de berekeningen is rekening gehouden met de ultimate forward rate (UFR 3,75%), de volatiliteitsaanpassing (VA, 7 basispunten opslag) en de credit rate adjustment (CRA, 10 basispunten afslag).

Aanwezig kapitaal

Het aanwezig vermogen bestaat uitsluitend uit Tier 1-vermogen.

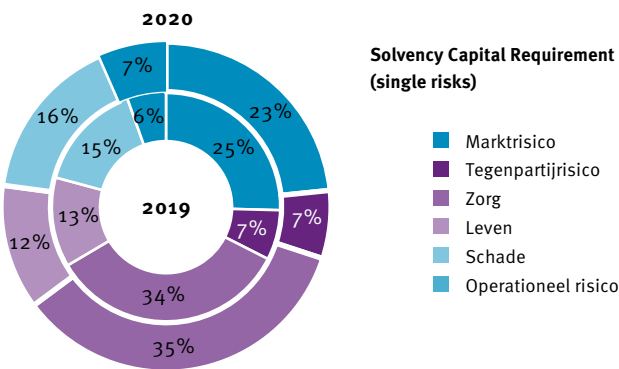
Voor de groep bestaat het vermogen voor 81% uit Tier-1-kapitaal (EUR 342 mln.), inclusief de financieringspreferente aandelen, die tot 2025 geïnclassificeerd worden als restricted Tier-1-vermogen (EUR 28 mln.). De achtergestelde leningen uit 2015 en 2019 zijn Tier-2-vermogen (EUR 69 mln.). De achtergestelde lening uit 2016 is Tier-3-vermogen (EUR 10 mln.).

Vereist eigen vermogen

Het basis vereist vermogen (BSCR) en het vereist vermogen (SCR) worden vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II-richtlijnen. De Goudse bepaalt de SCR op groepsniveau aan de hand van de consolidatiemethode.

<i>SCR Groep</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Marktrisico	87.854	90.408
Tegenpartijrisico	25.076	25.119
Zorg	130.788	120.961
Leven	46.197	45.112
Schade	61.299	54.659
Diversificatie	-128.301	-122.344
BSCR	222.913	213.915
Operationeel risico	24.667	19.355
LACDT	-35.476	-37.737
SCR	212.104	195.533

Opbouw SCR De Goudse N.V.



Verdeling SCR naar risicocategorie De Goudse N.V.

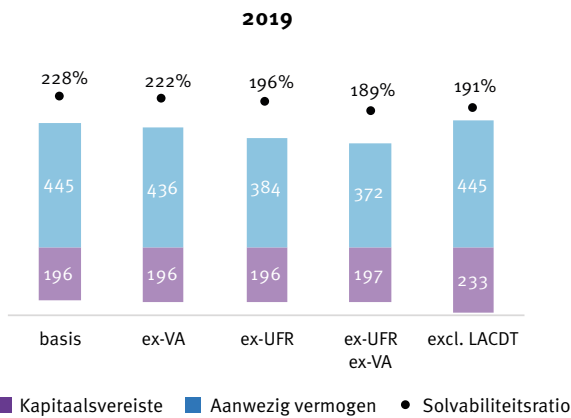
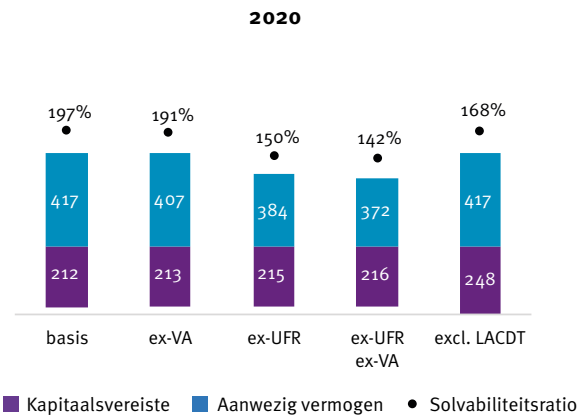
De SCR voor de groep is gestegen, met name door toename van de SCR voor Zorg, Schade en voor Leven, ondanks een afname van de SCR voor het Marktrisico.

Verliesabsorberend vermogen belastingen (LACDT)

De hoogte van de afslag in verband met belasting (LACDT) op de SCR-berekening wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II-balanspositie voor en na schok, de carry back, het verwachte toekomstige resultaat na schok en de mate waarin winsten en verliezen door de schok fiscaal te verrekenen zijn. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaardecijfers ultimo boekjaar. Het vastgestelde LACDT-percentages is eind 2020 voor het schadebedrijf 12,5% (2019: 17,5%) en voor het levenbedrijf 17,5% (2019: 12,5%).

Solvabiliteitsratio

Door toename van de SCR en afname van het aanwezige vermogen is de SCR-ratio ten opzichte van 2019 gedaald. De impact van het vervallen van de UFR (ex-UFR) is toegenomen door de lagere rente.



Gevoeligheid SCR De Goudse N.V.

De solvabiliteitsratio is gevoelig voor veranderingen van de rente en het vervallen van de UFR. Door daling van de rente is deze gevoeligheid toegenomen (2020: 347%-punt, 2019: 39%-punt). Ook als geen rekening wordt gehouden met de VA- en UFR-opslag ligt de solvabiliteitsratio van De Goudse boven het interventieniveau van 165%.

VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

Leven

Het vereiste kapitaal is toegenomen door de overname van de portefeuille van BNP. Door de lagere rente en de nieuwe productie is het langlevensrisico toegenomen.

<i>SCR Leven</i>	2020	2019
Kort Leven	10.117	9.037
Lang Leven	19.267	16.410
Invaliditeit	896	1.135
Royement	10.385	7.611
Kosten	25.947	29.572
Catastrofe	6.541	4.357
Diversificatie	-26.956	-23.010
	46.197	45.112

SCR Leven De Goudse N.V.

Zorg

Het vereiste kapitaal voor Zorg als Leven is gestegen. Dit komt zowel door portefeuillegroei als door aanpassingen aan kosten- en inflatieverwachtingen.

<i>SCR Zorg</i>	2020	2019
Zorg als Leven	65.464	61.829
Zorg als Schade	80.678	72.291
Catastrofe	12.091	13.769
Diversificatie	-27.444	-26.928
	130.789	120.961

SCR Zorg De Goudse N.V.

Schade

Het vereist kapitaal voor Schade is gestegen. Dit komt voornamelijk door de stijging van het premierisico als gevolg van de toenemende verzekeringsportefeuille van de branches Motorrijtuigen, Brand en Aansprakelijkheid.

<i>SCR Schade</i>	2020	2019
Premie & reserve	58.646	46.679
Royement	5.421	1.934
Catastrofe	7.784	19.008
Diversificatie	-10.553	-12.962
	61.299	54.659

SCR Schade De Goudse N.V.

MARKTRISICO

Conform het beleggingsmandaat 2019 is de exposure naar hypotheek en vastgoed verhoogd. Als gevolg van de rentedaling in 2019 zijn de risico's in de portefeuille verkleind. Om dat te bereiken is het volume in aandelen en bedrijfsobligaties afgebouwd. De belangrijkste marktrisico's waaraan De Goudse is blootgesteld zijn het vastgoedrisico, het spreadrisico en het aandelenrisico.

Het marktrisico is in 2020 gedaald, voornamelijk door het verlagen van het renterisico door de mismatch tussen beleggingen en verplichtingen te verkleinen. De belangrijkste marktrisico's waaraan De Goudse is blootgesteld zijn het spreadrisico, het vastgoedrisico en het aandelenrisico.

<i>SCR Marktrisico's</i>	2020	2019
Rente	3.988	14.421
Aandelen	21.160	19.234
Vastgoed	41.035	38.152
Credit spread	35.588	35.803
Valuta	429	273
Concentratie	0	-
Diversificatie	-14.346	-17.475
	87.854	90.408

SCR Marktrisico Goudse N.V.

Renterisico

Renterisico ontstaat door een 'mismatch' in kasstromen van rentegevoelige activa en passiva op de balans. De Goudse heeft in haar beleid opgenomen het renterisico en de duratiemismatch niet verder te laten oplopen, en zal bij een stijgende rente de mismatch geleidelijk reduceren. Het renterisico is gedaald door de daling van de rente en door het verlengen van de duratie van de beleggingen.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is ten opzichte van 2019 per saldo ongeveer gelijk gebleven.

Spreadrisico

Spreads op zowel staats- als bedrijfsobligaties zijn het afgelopen jaar gemiddeld stabiel gebleven. Dit betekent ook dat de opbrengsten uit nieuwe beleggingen relatief laag zijn ten opzichte van het verleden. Om het spreadrisico niet verder te vergroten is De Goudse terughoudend ten aanzien van de aankoop van langlopende beleggingen. Voor de default-component in de spreads houdt De Goudse een voorziening aan die is afgeleid van de naar looptijd gewogen kans op faillissement van de onderliggende debiteur. Door de omvang van de beleggingsportefeuilles is de allocatie naar individuele debiteuren al snel aanzienlijk. Er zijn bandbreedtes gedefinieerd in het beleggingsmandaat om het concentratierisico te beperken.

TEGENPARTIJRISICO (KREDIETRISICO)

Het tegenpartijrisico is ten opzichte van 2019 nauwelijks gewijzigd.

LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico maakt geen onderdeel uit van de Solvency II-standaardformule waarmee het vereist eigen vermogen wordt vastgesteld. De Goudse beschouwt het liquiditeitsrisico als een beperkt risico. In het liquiditeitsbeleid zijn richtlijnen opgenomen voor de (gewenste) liquiditeitspositie en -prognose. Daarnaast is er een liquiditeitsplanning opgesteld om de kasstroommismatch operationeel te managen, waardoor het liquiditeitsrisico wordt beperkt.

Ultimo 2020 bedragen de liquide middelen EUR 111,2 mln. en de snel liquide te maken staatsobligaties met een hoge kredietwaardigheid (AAA en AA) EUR 948,4 mln. Daarnaast houdt De Goudse voor liquiditeitsdoeleinden kredietfaciliteiten aan bij Leven (EUR 15 mln.), bij Schade (EUR 25 mln.) en op groepsniveau (EUR 7 mln. ongecommitteerd).

OPERATIONEEL RISICO

De hoogte van het vereiste kapitaal voor het operationeel risico is in 2020 beperkt gestegen ten opzichte 2019 als gevolg van groei van de verzekeringstechnische portefeuille.

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

ACTIVA	2020	2019
b1 Immateriële vaste activa		
Portefeuillerechten	26.428	21.899
Goodwill	9.234	8.915
Intellectueel eigendom	1.270	–
Software	1.155	794
	38.087	31.608
Er zijn geen aanwijzingen om te komen tot een bijzondere waardevermindering.		
Portefeuillerechten		
Beginstand	21.899	21.267
Investeringsen	8.362	3.725
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-3.833	-3.093
	26.428	21.899
Goodwill		
Beginstand	8.915	6.492
Investeringsen	1.641	3.471
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-1.322	-1.048
	9.234	8.915
In 2019 en 2020 zijn portefeuilles overgenomen door VLC & Partners Holding B.V., waarvoor portefeuillerechten (EUR 2,6 mln.) en goodwill (EUR 1,6 mln.) zijn geactiveerd.		
Op 28 maart 2019 heeft De Goudse een 30% belang genomen in Anker Insurance Company N.V. Met deze transactie is een bedrag gemoeid van EUR 6,8 mln. De goodwill is vastgesteld op EUR 2,8 mln. Ook in VLC & Partners Holding B.V. zijn enkele acquisities gedaan waarvoor goodwill is betaald.		
Op 27 mei 2020 is de overname van een deel van de levensverzekeringsportefeuille van BNP Paribas Cardif definitief tot stand gekomen. Het transactiebedrag bedraagt EUR 5,5 mln. De VOBA is vastgesteld op EUR 5,8 mln., daarnaast is een badwill van EUR 1,2 mln. vastgesteld, die is opgenomen onder de technische rekening.		
Intellectueel eigendom		
Beginstand	–	–
Investeringsen	1.411	–
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-141	–
	1.270	–
Per 15 januari 2020 heeft Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V., dochteronderneming van De Goudse N.V., Hofstaete Kennisgroep B.V. volledig overgenomen tegen een koopsom van EUR 1,5 mln. In deze koopsom is de verkrijgingswaarde van het intellectueel eigendom vastgesteld op EUR 1,4 mln.		
Software		
Beginstand	794	675
Investeringsen	820	354
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-459	-235
	1.155	794
De software betreft geactiveerde investeringen in de deelnemingen VLC & Partners Holding B.V.(EUR 0,39 mln.) en Hofstaete Kennisgroep B.V. (EUR 0,43 mln.)		

	2020	2019
Overzicht van nog niet geheel afgeschreven immateriële vaste activa:		
Aanschafwaarde	62.426	50.192
Cumulatieve afschrijvingen	-24.339	-18.584
	38.087	31.608
Looptijd korter dan één jaar	4.479	3.779
Looptijd langer dan één jaar	33.608	27.829
	38.087	31.608
Beleggingen		
b2 Terreinen en gebouwen		
Voor eigen gebruik	18.632	19.060
Overige terreinen en gebouwen	10.295	11.557
	28.927	30.617
Voor eigen gebruik		
Beginstand	19.060	18.033
Investeringsen / aankopen	2.990	370
Verkopen	-1.590	–
Verkopen herwaardering	184	–
Herwaarderingen	-2.012	657
	18.632	19.060
In 2019 is een stuk grond aangekocht in Middelburg en in 2020 is gestart met de bouw van een kantoorpand.		
Overige terreinen en gebouwen		
Beginstand	11.557	9.924
Investeringsen / aankopen	–	–
Verkopen	-754	–
Herwaarderingen	-508	1.633
	10.295	11.557
De overige terreinen en gebouwen bevinden zich in Nederland en bestaan uit woon- en winkelpanden, bedrijfsruimten en landelijke eigendommen. Er zijn geen aanwijzingen om te komen tot een bijzondere waardevermindering.		
Bij de waardering van gebouwen voor eigen gebruik is onder andere rekening gehouden met het huidige huurcontract, het intern gebruik, de huurontvangsten van derden en de benodigde investeringen. Het huidige huurcontract is op 30 december 2011 door Goudse Verzekeringen Services B.V. met een verbonden partij afgesloten, waarbij een marktconforme huur is overeengekomen. De resterende looptijd van het huurcontract is 2 jaar. Met de voorwaarden van het huurcontract is rekening gehouden in de waardering van het pand.		
Het huurbedrag voor gebouwen in eigen gebruik bedroeg in dit boekjaar EUR 2.034 (2019: EUR 1.981).		
De verkrijgingsprijs heeft zich als het volgt ontwikkeld:		
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	28.198	26.614
Overige terreinen en gebouwen	2.178	2.933
	30.376	29.547

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019
b3 Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen		
Obligaties uitgegeven door en vorderingen op groepsmaatschappijen		
Beginstand	4.728	–
Investeringen	1.186	4.052
Desinvesteringen	–	–
Herwaardering	-341	676
	5.573	4.728
Dit betreft een belang van 30% in Anker Insurance Company N.V. en een belang van 48% in SRK Groep B.V.		
Op 28 maart 2019 heeft De Goudse N.V. een 30% belang genomen in Anker Insurance Company N.V. Met deze transactie is een bedrag gemoeid van EUR 6,8 mln. De goodwill is vastgesteld op EUR 2,8 mln., welke in 10 jaar lineair wordt afgeschreven. In de koopovereenkomst is een verplichting van De Goudse opgenomen om het belang van 30% per 1 januari 2021 uit te breiden naar 51% (tranche 2) als Anker daarvoor kiest en per 1 januari 2022 naar 100% (tranche 3). Aanvullende relevante bepalingen in de overeenkomst zijn dat op 1 januari 2021 Anker een terugkooprecht heeft op het 30% belang en De Goudse mag afzien van de afname van tranche 3 als de SCR-ratio van Anker lager is dan 125% op 1 januari 2022. De Goudse N.V. gaat in 2021 haar belang in deze deelneming verder uitbreiden.		
Sinds 2 december 2019 heeft De Goudse N.V. een 48% belang in SRK Groep B.V. Met deze transactie is een bedrag gemoeid van EUR 15 duizend. Het 20% belang van Goudse Schadeverzekeringen N.V. in SRK Rechtshulp B.V. met een kostprijs van EUR 60 duizend, gepresenteerd in de balanspost Aandelen en participaties in beleggingsfondsen, is afgewikkeld. In 2020 is een agiostorting verricht ad EUR 1,2 mln. in deze deelneming.		
Overige financiële beleggingen		
b4 Aandelen en participaties in beleggingsfondsen		
Beginstand	507.751	454.749
Aankopen	42.574	72.415
Verkopen	-7.684	-58.220
Herwaarderingen	3.782	38.807
Overige mutaties	-4	–
	546.419	507.751
Reguliere aandelen en beleggingsfondsen type 1 geregulemateerde markten	37.107	35.093
Reguliere aandelen en beleggingsfondsen type 2 overige markten	850	988
Strategische participaties	2.649	2.847
Handelsvoorraad beleggingsfondsen	1.241	682
Vastgoedfondsen	134.655	121.700
Infrastructuurfondsen	7.453	1.817
Hypotheekfondsen	362.464	344.624
	546.419	507.751

	2020	2019
Op basis van genoteerde marktprijzen	37.958	36.081
Op basis van afgeleide marktnoteringen met waarneembare marktdata	1.241	682
Op basis van waarderingsmodellen en -technieken niet gebaseerd op marktdata	507.220	470.988
	546.419	507.751
De waardering van de post waarderingsmodellen en -technieken niet gebaseerd op marktdata bestaat bijna geheel uit beleggingsfondsen gewaardeerd op basis van de meest recente opgave van de vermogensbeheerders.		
De verkrijgingsprijs van aandelen ultimo boekjaar bedraagt	484.602	450.967
In de strategische participaties is onder andere een belang van 7,55% in Credimo Holding N.V. te Asse (België) opgenomen, die een waarde vertegenwoordigd van EUR 1,4 mln. Het resterende bedrag van EUR 1,1 mln. vertegenwoordigd diverse kleinen participaties.		
De enige activiteit van Credimo Holding N.V. is het houden van een 60,78% belang in Credimo N.V. Alle activiteiten vinden plaats in Credimo N.V., die via de deelneming Credimo Finance N.V. intermediaire activiteiten verricht op de Belgische verzekeringsmarkt.		
b5 Obligaties		
Beginstand	1.168.180	1.186.639
Aankopen	214.180	166.625
Verkopen	-69.116	-74.911
Aflossingen	-109.406	-114.540
Overige mutaties	3.037	4.367
	1.206.875	1.168.180
Overige mutaties bestaan uit agio afschrijvingen, valutakoersverschillen en voorziening mutaties.		
Obligaties officieel genoteerd	1.166.232	1.128.126
Obligaties niet officieel genoteerd	–	–
Zerobonds officieel genoteerd	61.242	60.907
Zerobonds niet officieel genoteerd	53	52
Voorziening voor oninbaarheid	-20.652	-20.905
	1.206.875	1.168.180

De voorziening voor oninbaarheid is opgebouwd uit twee componenten, de voorziening voor specifieke obligaties en de algemene voorziening. De voorziening voor specifieke obligaties is gebaseerd op de verwachte toekomstige kasstromen en wordt opgenomen bij faillissement of betalingsachterstanden van de debiteur. De algemene voorziening is gebaseerd op de faillissementskansen van de obligaties in de portefeuille.

De voorziening voor oninbaarheid is gedaald in lijn met de wijzigingen in het risicoprofiel van de obligatieportefeuille.

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

	2020			2019		
Overzicht van obligaties naar landencategorie	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal
Nederland	8,2%	20,8%	29,0%	10,0%	20,5%	30,5%
Andere lidstaten E.U.	11,1%	45,7%	56,8%	16,0%	40,0%	56,0%
Overige landen	12,9%	1,3%	14,2%	11,8%	1,7%	13,5%
	32,2%	67,8%	100,0%	37,8%	62,2%	100,0%

Overzicht van obligaties naar ratingcategorie	Bedrijfs-obligatie	Staats-obligaties	Totaal	Bedrijfs-obligatie	Staats-obligaties	Totaal
AAA	3,9%	35,9%	39,8%	4,3%	34,6%	38,9%
AA	7,3%	27,0%	34,3%	8,3%	23,1%	31,4%
A	17,1%	4,1%	21,2%	20,5%	3,7%	24,2%
BBB	3,7%	0,7%	4,4%	4,5%	0,9%	5,4%
Overig	0,2%	0,1%	0,3%	0,2%	-0,1%	0,1%
	32,2%	67,8%	100,0%	37,8%	62,2%	100,0%

Overzicht van obligaties waarvan de boekwaarde hoger is dan de actuele waarde	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal	Bedrijfs-obligaties	Staats-obligaties	Totaal
Nederland						
Boekwaarde	–	20.715	20.715	2.186	12.115	14.301
Actuele waarde	–	20.711	20.711	2.178	11.596	13.774
Overige landen						
Boekwaarde	2.879	2.348	5.227	17.276	57.878	75.154
Actuele waarde	2.549	2.343	4.892	16.487	54.787	71.274
Totaal						
Boekwaarde	2.879	23.063	25.942	19.462	69.993	89.455
Actuele waarde	2.549	23.054	25.603	18.665	66.383	85.048

De Goudse hanteert een “buy & hold” beleggingsstrategie en houdt de obligaties dus tot de einddatum aan, waarna de verwachte aflossing tegen nominale waarde zal plaatsvinden. Om deze reden waardeert De Goudse deze obligaties niet af. Wel is een voorziening voor oninbaarheid gevormd voor het tussentijds faillissementsrisico.

Beleggingen in obligaties die de concentratiegrens van 3% overschrijden in de beleggings-portefeuille van De Goudse zijn beleggingen in de Nederlandse staat (9,3%), Franse staat (4,1%), Duitse staat (3,1%) en Belgische staat (3,0%).

	2020		2019	
De verkrijgingsprijs van obligaties ultimo boekjaar bedraagt		1.260.300		1.199.700
De actuele waarde van obligaties ultimo boekjaar bedraagt		1.503.140		1.415.587
De nominale waarde van de zerobonds ultimo boekjaar bedraagt		103.829		106.378
Effectieve rentevoet		2,4%		2,9%
	◀ 2 jaar	2 ▶ 5 jaar	5 ▶ 10 jaar	▶ 10 jaar
Aflossingsdata als percentage van het totaal	21,9%	21,4%	18,4%	38,3%

	2020	2019
b6 Vorderingen uit hypothecaire leningen		
Beginstand	48.937	56.240
Verstrekkingen	11	–
Aflossingen	-5.359	-7.310
Overige mutaties	397	7
	43.986	48.937

Overige mutaties bestaan uit agio afschrijvingen en voorziening mutaties.

Voorziening voor oninbaarheid	235	632
De actuele waarde van vorderingen uit hypothecaire leningen ultimo boekjaar bedraagt	47.310	53.671
Effectieve rentevoet	3,0%	3,2%

De gemiddelde looptijd van de hypotheken bedraagt 7 jaar.

b7 Vorderingen uit andere leningen		
Beginstand	154.378	157.185
Inbreng spaarhypothotheekportefeuille BNP Paribas Cardif	143.483	–
Verstrekkingen	7.118	1.794
Aflossingen	-21.298	-5.657
Intrestbijschrijvingen	2.861	–
Overige mutaties	984	1.056
	287.526	154.378

Overige mutaties bestaan uit agio afschrijvingen en voorziening mutaties.

Voorziening voor oninbaarheid	545	575
De verkrijgingsprijs van vorderingen uit andere leningen ultimo boekjaar bedraagt	276.689	143.404

Op 27 mei 2020 is de overname van een deel van de levensverzekeringportefeuille van BNP Paribas Cardif definitief tot stand gekomen. Het transactiebedrag bedraagt EUR 5,5 mln. Een spaarhypothotheekportefeuille is per deze datum voor EUR 209,6 mln. ingebracht, bestaande uit een nominale waarde van EUR 143,4 mln. en een agio van EUR 68,2 mln. Hier tegenover staat een spaarhypothEEKverplichting in de technische voorzieningen.

De vorderingen uit andere leningen bestaan voor een aanzienlijk deel uit vorderingen op spaarhypothEEKverstrekkers, waar een spaarhypothEEKverplichting in de technische voorzieningen tegenover staat.

De actuele waarde van vorderingen uit de andere leningen ultimo boekjaar bedraagt	406.122	212.671		
Effectieve rentevoet	0,5%	5,4%		
	< 2 jaar	2 < 5 jaar	5 < 10 jaar	> 10 jaar
Aflossingsdata als percentage van het totaal	0,0%	0,0%	5,9%	0,0%

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019
b8 <i>Deposito's bij kredietinstellingen</i>		
Beginstand	–	15.000
Verstrekkingsen	–	–
Aflossingen	–	-15.000
Betreft een participatie in het ASR deposito fonds, waarvan de looptijd kort is.	–	–
b9 <i>Polisbeleningen</i>		
Beginstand	193	180
Verstrekkingsen	4	28
Aflossingen	-3	-15
	194	193
b10 <i>Depots bij verzekeraars</i>		
Dit betreft vorderingen op grond van (her)verzekeringsovereenkomsten waarover niet vrij beschikt kan worden.		
b11 <i>Beleggingen voor risico van polishouders en spaarkasbeleggingen</i>		
Aandelen en beleggingsfondsen	493.491	471.997
Obligaties	1.777	2.194
Vorderingen uit andere leningen	–	272
Liquide middelen	-291	-316
	494.977	474.147
Beginstand	474.147	434.671
Inbreng unitlinked portefeuille BNP Paribas Cardif	33.639	–
Aankopen	3.286	922
Verkopen	-54.987	-57.370
Herwaarderingen	38.823	95.704
Overige mutaties	69	220
	494.977	474.147

De overige mutaties bestaan uit agio afschrijvingen en mutaties in liquide middelen.

Op 27 mei 2020 is de overname van een deel van de levensverzekeringportefeuille van BNP Paribas Cardif definitief tot stand gekomen. Het transactiebedrag bedraagt EUR 5,5 mln. Een unitlinked portefeuille is per deze datum voor EUR 33,6 mln. ingebracht.

De verkopen en aflossingen zijn het gevolg van expiraties en afkopen in de verzekeringportefeuille. De herwaardering beïnvloedt het resultaat niet omdat deze geheel voor rekening en risico komt van de polishouders. De tegenover deze beleggingen staande technische voorziening verandert met hetzelfde bedrag.

De aandelen en beleggingsfondsen bestaan geheel uit beleggingsfondsen met verschillende risicoprofielen.

	2020	2019
b12 <i>Vorderingen</i>		
<i>Vorderingen uit directe verzekering</i>		
Betreft vorderingen op verzekeringnemers en tussenpersonen, onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. De looptijd van de vorderingen is korter dan 1 jaar.		
Vorderingen op verzekeringnemers	14.635	11.361
Vorderingen op tussenpersonen	5.661	6.057
Voorziening voor oninbaarheid	-1.108	-1.289
	19.188	16.129
b13 <i>Overige vorderingen</i>		
Belastingen	3.204	7.445
Vorderingen op verzekeringsmaatschappijen	7.289	9.084
Overige vorderingen	3.325	2.409
	13.818	18.938
Looptijd korter dan één jaar	13.818	18.938
Looptijd langer dan één jaar	–	–
	13.818	18.938
De vorderingen op verzekeringsmaatschappijen betreffen nog te ontvangen bedragen bij VLC & Partners B.V.		
b14 <i>Overige activa</i>		
<i>Materiële vaste activa en voorraden</i>		
Beginstand	3.132	3.215
Investeringsen	2.119	863
Desinvesteringen	–	-8
Afschrijvingen	-1.018	-935
Overige mutaties	–	-3
	4.233	3.132
Overzicht van nog niet geheel afgeschreven activa:		
Aanschafwaarde	11.001	8.887
Cumulatieve afschrijvingen	-6.768	-5.755
	4.233	3.132

b15 *Liquide middelen (x EUR 1)*
De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

Goudse Levensverzekeringen N.V. heeft een kredietfaciliteit van maximaal EUR 10,0 mln. bij ING Bank N.V. en EUR 5,0 mln. bij ABN AMRO Bank N.V. Goudse Schadeverzekeringen N.V. heeft een kredietfaciliteit van maximaal EUR 10,0 mln. bij ING Bank N.V. en EUR 15,0 mln. bij ABN AMRO Bank N.V. De Goudse N.V. heeft bij ABN Amro Bank N.V. een ongecommitteerde kredietfaciliteit van maximaal EUR 7,0 mln.

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

b16 Overlopende activa	2020	2019
<i>Lopende rente en huur</i>		
Intrest	18.468	19.875
Betreft voornamelijk opgelopen intrest op de obligatieportefeuille. Door afname van de omvang van deze portefeuille neemt ook de omvang van deze balanspost af.		
<i>Overige overlopende activa</i>		
Vooruitbetaalde kosten	3.431	2.453
(Dis)agio vastrentende waarden	100.706	18.311
Overige	225	533
	104.362	21.297
Looptijd overlopende activa korter dan één jaar	30.027	23.268
Looptijd overlopende activa langer dan één jaar	92.803	17.904
	122.830	41.172

Op 27 mei 2020 is de overname van een deel van de levensverzekeringportefeuille van BNP Paribas Cardif definitief tot stand gekomen. Het transactiebedrag bedraagt EUR 5,5 mln. De spaarhypotheekportefeuille is per deze datum voor EUR 209,6 mln. ingebracht, bestaande uit een nominale waarde van EUR 143,4 mln. en een agio van EUR 68,2 mln. Hier tegenover staat een spaarhypotheekverplichting in de technische voorzieningen.

De agio op vastrentende waarden is fors gestegen in 2020 naar aanleiding van de inbreng van de spaarhypotheekportefeuille van BNP Paribas Cardif en de aankoop van obligaties gedurende het boekjaar.

PASSIVA	2020	2019
<i>Aansprakelijk vermogen</i>		
b17 Groepsvermogen	354.306	344.251
b18 Achtergestelde schulden	79.351	79.246
	433.657	423.497
b17 Groepsvermogen	354.306	344.251
De samenstelling van en de wijzigingen in het eigen vermogen zijn weergegeven in de toelichting op de enkelvoudige balans.		
<i>Totaalresultaat</i>		
Geconsolideerd resultaat na belastingen	16.503	36.602
Rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen in verband met herwaarderingen	3.951	23.085
	20.454	59.687
b18 Achtergestelde schulden		
Tier 2 achtergestelde schuld	69.372	69.288
Tier 3 achtergestelde schuld	9.979	9.958
	79.351	79.246
<i>Tier 2 achtergestelde schuld</i>		
Beginstand	69.288	49.463
Verwervingen	–	19.763
Afschrijving agio/disagio	84	62
	69.372	69.288
De Tier 2 achtergestelde schuld bestaat uit een verworven financiering in 2015 en een verworven financiering in 2019. De in 2015 verworven achtergestelde schuld heeft een nominale waarde van EUR 50,0 mln. De in 2019 verworven achtergestelde schuld heeft een nominale waarde van EUR 20,0 mln. De leningen zijn volledig achtergesteld op alle huidige en toekomstige schulden van De Goudse N.V., inclusief de schulden van dochtermaatschappijen. De lening uit 2015 loopt tot 6 november 2025 tegen een intrestpercentage van 7,25% en wordt einde looptijd volledig afgelost. De lening uit 2019 loopt tot 19 december 2029 tegen een intrestpercentage van 4,75% en wordt einde looptijd volledig afgelost.		
<i>Tier 3 achtergestelde schuld</i>		
Beginstand primo boekjaar	9.958	9.939
Afschrijving agio/disagio	21	19
	9.979	9.958
De Tier 3 achtergestelde schuld betreft een verworven financiering in 2016. De verworven achtergestelde schuld heeft een nominale waarde van EUR 10,0 mln. De lening is volledig achtergesteld op alle huidige en toekomstige schul-den van De Goudse N.V., inclusief de schulden van dochtermaatschappijen. De lening loopt tot 28 december 2021 tegen een intrestpercentage van 3-maands EURIBOR met een opslag van 6,10%-punt en wordt einde looptijd volledig afgelost.		

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

b19 Technische voorzieningen

Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

Beginstand	30.951	26.904
Geboekte premies	468.910	395.213
Verdiende premies	-466.694	-390.158
Verschuldigde provisie	-753	-1.008
	32.414	30.951

Bruto		
Voor niet-verdiende premies en lopende risico's	46.295	44.101
Overlopende acquisitiekosten	-10.581	-9.837
	35.714	34.264

Herverzekeringsdeel		
Voor niet-verdiende premies en lopende risico's	-3.321	-3.343
Overlopende acquisitiekosten	21	30
	-3.300	-3.313

Voorziening voor levensverzekering, spaarkassen en verzekeringen

waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen

Voor levensverzekeringen	1.186.646	975.632
Voor spaarkassen en verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen	494.979	474.147
	1.681.625	1.449.779

Voorziening verzekeringsverplichtingen primo boekjaar	1.450.977	1.443.593
Inbreng spaarhypotheekportefeuille BNP Paribas Cardif	208.995	–
Netto premies	122.668	66.829
Benodigde intrestvergoeding en mutaties beleggingen voor rekening polishouders	67.247	123.052
Uitkeringen en afkopen eigen rekening	-178.656	-172.575
Vrijgevallen voor kosten uit de voorziening verzekeringsverplichtingen	-2.945	-3.041
Overige technische baten en lasten eigen rekening	26.031	744
Levensresultaat op kanssystemen	-12.095	-7.625
Voorziening verzekeringsverplichtingen ultimo boekjaar	1.682.222	1.450.977

Nog af te schrijven rentestandkorting ultimo boekjaar	-597	-1.198
Nog af te schrijven acquisitiekosten ultimo boekjaar	–	–
Balansvoorziening verzekeringsverplichtingen ultimo boekjaar	1.681.625	1.449.779

Het Levensresultaat op kanssystemen bestaat uit resultaat op sterfte, invaliditeit en op de ontwikkeling van de levensverzekeringsportefeuille.

Op 27 mei 2020 is de overname van een deel van de levensverzekeringportefeuille van BNP Paribas Cardif definitief tot stand gekomen. Het transactiebedrag bedraagt EUR 5,5 mln. De spaarhypotheekportefeuille is per deze datum voor EUR 209,0 mln. ingebracht in de technische voorziening voor Levensverzekeringen en voor EUR 33,6 mln. in de technische voorziening voor spaarkassen en verzekeringen waarbij polishouders het beleggingsrisico dragen.

Voor levensverzekering

Voorziening leven	1.187.243	976.830
Geactiveerde rentestandkorting	-597	-1.198
Geactiveerde acquisitiekosten	–	–
	1.186.646	975.632

Verloopstaat geactiveerde rentestandkorting

Beginstand	-1.198	-2.265
Verleend	-27	-74
Afgeschreven	628	1.141
	-597	-1.198

Verloopstaat geactiveerde acquisitiekosten Leven

Beginstand	–	-6.430
Verleend	–	-35
Afgeschreven	–	6.465
	–	–

De geactiveerde acquisitiekosten zijn in 2019 versneld afgeschreven om het ontstane tekort in de toereikendheidstoets van de voorziening voor levensverzekeringen (voor doorvoering van de stelselwijziging) op te vangen.

In mindering gebracht op de technische voorzieningen

Geactiveerde acquisitiekosten Schade	-10.581	-9.837
Geactiveerde acquisitiekosten Leven	–	–
	-10.581	-9.837

Voor te betalen schade / uitkeringen

Beginstand	581.862	549.272
In het boekjaar geboekte schaden	-298.188	-267.300
Toevoeging gedurende het boekjaar	355.837	299.890
	639.511	581.862

Bruto

Beginstand	860.577	801.638
In het boekjaar geboekte schaden	-339.363	-313.724
Toevoeging gedurende het boekjaar	409.982	372.663
	931.196	860.577

Herverzekeringsdeel

Beginstand	-278.715	-252.366
In het boekjaar geboekte schaden	41.175	46.424
Toevoeging gedurende het boekjaar	-54.145	-72.773
	-291.685	-278.715

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019
<i>Voor winstdeling en kortingen</i>		
Beginstand	268	270
Toevoeging	200	300
Onttrekking ten behoeve van polishouders	-232	-302
	236	268

Voor technische voorzieningen voor niet verdiende premies en lopende risico's en voor te betalen schade/uitkeringen geldt:

Looptijd korter dan één jaar	216.513	187.520
Looptijd langer dan één jaar	455.412	425.293
	671.925	612.813

De technische voorzieningen voor levensverzekeringen en voor winstdeling en kortingen zijn vrijwel geheel langlopend van aard.

HERVERZEKERINGEN

Voor WGA en Brand zijn Quota Share herverzekeringscontracten afgesloten, voor Brand in combinatie met een Excess of Loss herverzekering. Voor de overige inkomensproducten is een surplus herverzekeringscontract afgesloten. Lopende schades zijn proportioneel herverzekerd. Voor Motorrijtuigen WA en Aansprakelijkheid is een Excess of Loss herverzekeringscontract gesloten. Voor de meeste overlijdensrisico's bij Leven is een excedent herverzekering afgesloten. Voor een klein deel van de overlijdensrisico's is een Quota Share herverzekering overeengekomen. Voor verschillende Leven en Schade onderdelen geldt een catastrofe risicodekking.

TOEREIKENDHEIDSTOETS LEVEN EN SCHADE

Het totaal van technische voorzieningen van het Levenbedrijf (EUR 1.682 mln.) laat bij de toereikendheidstoets (gebaseerd op Solvency II grondslagen) een positieve marge van EUR 5,6 mln. zien. Het toetssaldo ultimo 2019 bedroeg EUR 17,1 mln. op Solvency II grondslagen. De daling van het toetssaldo op Solvency II grondslagen is voornamelijk het gevolg van de renteontwikkeling.

Het totaal van technische voorzieningen van het Schadebedrijf (EUR 672 mln.) laat bij de toereikendheidstoets (gebaseerd op Solvency II grondslagen) een positieve marge van EUR 18,4 mln. zien. Het toetssaldo ultimo 2019 bedroeg EUR 51,3 mln. op de Solvency II grondslagen. De daling wordt voornamelijk veroorzaakt door een verdere daling van de rente en de portefeuilleontwikkeling in het inkomensbedrijf.

	2020	2019
^{b20} Voorzieningen		
Belastinglatentie	7.196	11.919
Overige personeelsverplichtingen	2.167	1.655
Overige voorzieningen	2.075	3.969
	11.438	17.543
<i>– Belastinglatentie</i>		
Beginstand	11.919	2.707
Mutaties	-4.723	9.212
	7.196	11.919

De looptijd van de voorziening Belastinglatentie is overwegend langer dan één jaar. Bij de bepaling van de belastinglatentie is rekening gehouden met de toekomstige belastingtariefwijzigingen. De latentie is berekend met een tarief van 25,0%. (2019: 21,7%).

	2020	2019
<i>– Overige personeelsverplichtingen</i>		
Beginstand	1.655	1.999
Toevoeging	943	214
Onttrekking	-430	-558
	2.167	1.655

Looptijd korter dan één jaar	239	129
Looptijd langer dan één jaar	1.928	1.526
	2.167	1.655

De voorziening voor overige personeelsverplichtingen bestaat uit de voorzieningen voor secundaire arbeidsvoorwaarden en een reorganisatievoorziening. De voorzieningen voor secundaire arbeidsvoorwaarden betreft een aanvullingsregeling op de pensioenregelingen voor een beperkte groep medewerkers, een eenmalige uitkering voor een beperkte groep medewerkers en vitaliteitsverlofregeling. Een deel van deze personeelscondities blijft in stand na pensionering.

<i>– Overige voorzieningen</i>		
Beginstand	3.969	3.322
Toevoeging	517	889
Mutaties	-2.411	-242
	2.075	3.969

Looptijd korter dan één jaar	–	460
Looptijd langer dan één jaar	2.075	3.509
	2.075	3.969

De overige voorzieningen bestaan uit een voorziening voor mogelijke risico's uit hoofde van lopende maatschappelijke discussies en geschillen.

Schulden

^{b21} <i>Schulden uit directe verzekering</i>		
Verzekeringnemers	76.060	59.174
Tussenpersonen	7.689	4.054
	83.749	63.228

Schulden uit directe verzekering bestaan voornamelijk uit verschuldigde uitkeringen aan polishouders en hebben een looptijd van korter dan één jaar.

^{b22} <i>Overige schulden</i>		
Rekening-courant schulden met groepsmaatschappijen	–	–
Belastingen	5.090	3.651
Depots	745	920
Schulden aan verzekeraars	19.330	12.951
Overige	7.134	5.885
	32.299	23.407

De schulden aan verzekeraars betreffen nog te betalen bedragen bij VLC & Partners.

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019
Voor de overige schulden geldt:		
Looptijd korter dan één jaar	31.682	22.536
Looptijd tussen één en vijf jaar	395	484
Looptijd langer dan vijf jaar	222	387
	32.299	23.407

De schulden met een looptijd langer dan één jaar betreffen hoofdzakelijk schulden uit premiedepots. De Goudse vergoedt een vaste rente aan de depothouders, zoals contractueel overeengekomen bij aanvang van het premiedepot. Voor de meeste premiedepots wordt een rente van 4% of 3% vergoed.

^{b23} Overlopende passiva		
Nog te betalen kosten	7.243	14.021
Nog te betalen intrest	791	621
Belastingen	4.021	3.638
Vooruitontvangen vergoedingen	2.812	2.570
Overige	3.185	2.921
	18.052	23.771

De vooruitontvangen vergoedingen betreffen provisievergoedingen in VLC & Partners Holding B.V.

Looptijd korter dan één jaar	18.052	23.599
Looptijd langer dan één jaar	–	172
	18.052	23.771

Niet in de balans opgenomen verplichtingen	◀ 1 jaar	1 tot 5 jaar	› 5 jaar
Inzake lease-overeenkomst auto's	627	1.019	–

De jaarhuur van bedrijfsgebonden onroerend goed, niet in eigen bezit, bedraagt EUR 1,1 mln.

Goudse Schadeverzekeringen N.V. heeft eind 2020 toezeggingen gedaan om voor EUR 16,0 mln. in het ASR Dutch Core Residential fonds en EUR 12,5 mln. in het KGAL Infrastructuurfonds stortingen te verrichten.

Op 13 oktober 2020 is een koopovereenkomst gesloten met Reinsurance Group of America, Incorporated (RGA) om Leidsche Leven Holding B.V. (Leidsche) over te nemen. Omdat eerst goedkeuring van de toezichhouders is vereist, is de transactie nog niet verwerkt in de jaarrekening van 2020. De definitieve overname wordt geëffectueerd in 2021. Het transactiebedrag bedraagt EUR 40,0 mln. De vaststelling van de goodwill moet blijken uit de verkrijgingsbalans op overnamedatum.

Ultimo 2020 bestaat er een verplichting voor de investering in het nieuwbouw pand in Middelburg voor totaal EUR 3,6 mln. (exclusief BTW).

In 2021 zal De Goudse N.V. naar verwachting haar belang in Anker Insurance Company N.V. met 21% uitbreiden naar 51%. Met deze transactie is naar verwachting een bedrag gemoeid van EUR 6,0 mln. De goodwill is vastgesteld op naar verwachting EUR 2,4 mln. Daarbij is het de bedoeling dat De Goudse uiterlijk 2022 100% van de aandelen in haar bezit heeft.

ONTVANGEN ZEKERHEDEN

Inzake herverzekeringscontracten zijn zekerheden ontvangen ter grootte van EUR 73,6 mln. in de vorm van gedeponeerde obligaties die niet tot het economische eigendom behoren.

GESTELDE ZEKERHEDEN

De verzekeringsmaatschappijen van De Goudse zijn aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Als gevolg daarvan betaalden deze maatschappijen hun aandeel in de herverzekeringspremie en overige kosten en staan zij garant voor hun aandeel in het eigen risico van de eerste layer.

VERBONDEN PARTIJEN

Alle groepsmaatschappijen, alsmede de deelnemingen worden aangemerkt als verbonden partij. Transacties tussen groepsmaatschappijen worden in de consolidatie geëlimineerd. Verder is ook het groepshoofd Goudse Verzekeringen B.V. aan te merken als verbonden partij.

Tot verbonden partijen behoren ook aandeelhouders, bestuurders en commissarissen.

VERWERVING HOFSTAETE KENNISGROEP B.V.

Per 15 januari 2020 heeft Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V., dochteronderneming van De Goudse N.V., Hofstaete Kennisgroep B.V. volledig overgenomen tegen een koopsom van EUR 1,5 mln. Hofstaete Kennisgroep B.V. is een ICT-bedrijf, waarvan de activiteiten bestaan uit het ontwikkelen, leveren en onderhouden van websites en internetapplicaties ten behoeve van het afsluiten en beheren van verzekerings- en financieringsproducten en marketingondersteuning. Het bedrijf is gevestigd in Naarden en heeft 11 medewerkers in dienst. De activa en passiva zijn met ingang van 1 januari 2020 geconsolideerd in de verslaglegging. De betaalde aanschafprijs reflecteert vrijwel volledig goodwill en wordt lineair in 10 jaar afgeschreven hetgeen overeenkomt met de verwachte levensduur. Alle identificeerbare activa en passiva zijn op reële waardes verwerkt in 2020.

FISCALE EENHEID

De Goudse N.V. vormt tezamen met haar dochterondernemingen, exclusief VLC & Partners Holding B.V. en Hofstaete Kennisgroep B.V., een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting (voor de omzetbelasting inclusief de dochterondernemingen van deelneming VLC & Partners Holding B.V. en exclusief Hofstaete Kennisgroep B.V.). Alle tot de fiscale eenheid behorende ondernemingen zijn hoofdelijk aansprakelijk voor belastingschulden van deze fiscale eenheid.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

De Goudse N.V. heeft op 24 februari 2021 een Restricted Tier 1-obligatie voor een bedrag van EUR 20 miljoen geplaatst via private placement in Europa. De obligatie is genoteerd aan de Open Market van de beurs in Frankfurt (Freiverkehr).

In maart 2021 heeft De Goudse N.V. een belang verworven van 30% in VCSW B.V. voor een bedrag van EUR 5 miljoen.

Met ingang van 1 januari 2021 heeft VLC & Partners B.V. de portefeuillerechten overgenomen van Buro Merks Consultancy. De koopsom hiervan bedraagt EUR 3,8 mln., die in 2021 is betaald. Per 1 januari 2021 is tevens 51% van de aandelen in Van Luin Assurantiën overgenomen voor een bedrag van EUR 2,7 mln. Tot slot is in februari 2021 Westenburg overgenomen voor circa EUR 14,5 mln.

De overige voorzieningen bestaan uit een voorziening voor mogelijke risico's uit hoofde van lopende maatschappelijke discussies en geschillen.

TOELICHTING TECHNISCHE REKENING

SCHADEVERZEKERING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

Resultaten per branche		Totaal		Ongevallen en ziekte		Motorrijtuigen casco		Motorrijtuigen overig		Brand en natuurevenementen		Algemene aansprakelijkheid		Rechtsbijstand		Overige	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
s1	Geboekte premies (bruto)	550.251	489.444	320.979	293.871	36.204	29.231	55.834	46.599	96.149	83.966	27.641	24.212	9.222	8.258	4.222	3.307
s2	Geboekte premies (herverzekering)	-81.341	-94.231	-64.690	-58.472	-1.492	-724	-2.389	-2.332	-10.963	-30.641	-1.675	-1.993	-2	-2	-130	-67
	Verdiende premies (bruto)	548.059	484.092	321.016	293.433	36.186	27.841	55.188	45.355	94.903	82.327	27.317	23.842	9.291	8.101	4.158	3.193
	Verdiende premies (herverzekering)	-81.363	-93.934	-64.712	-58.115	-1.492	-724	-2.389	-2.332	-10.963	-30.641	-1.675	-2.053	-2	-2	-130	-67
		466.696	390.158	256.304	235.318	34.694	27.117	52.799	43.023	83.940	51.686	25.642	21.789	9.289	8.099	4.028	3.126
s9	Acquisitiekosten	-83.481	-75.929	-28.346	-28.848	-7.462	-5.857	-12.227	-10.160	-25.921	-22.639	-6.779	-6.022	-1.874	-1.670	-872	-733
s11	Provisie (herverzekering)	21.636	29.877	19.653	18.098	–	–	–	–	1.799	11.688	184	91	-	-	-	-
		404.851	344.106	247.611	224.568	27.232	21.260	40.572	32.863	59.818	40.735	19.047	15.858	7.415	6.429	3.156	2.393
s7	Schade (bruto)	-409.983	-372.664	-274.947	-247.993	-16.045	-16.747	-46.747	-41.948	-50.843	-44.609	-13.961	-14.226	-6.196	-6.001	-1.244	-1.140
s8	Schade (herverzekering)	54.144	72.773	45.575	52.113	-3	-271	5.049	3.525	719	14.691	2.804	2.715	-	-	-	-
		49.012	44.215	18.239	28.688	11.184	4.242	-1.126	-5.560	9.694	10.817	7.890	4.347	1.219	428	1.912	1.253
	Toegerekende intrest	12.231	14.681	9.904	12.171	143	156	959	1.100	618	565	541	619	59	63	7	7
s6/s14	Overige technische baten en lasten	-403	-219	-128	-114	-20	-7	-85	-40	-102	-36	-60	-25	-8	3	-	-
		60.840	58.677	28.015	40.745	11.307	4.391	-252	-4.500	10.210	11.346	8.371	4.941	1.270	494	1.919	1.260
s10	Toegerekende kosten	-57.685	-52.784	-32.117	-30.207	-3.193	-2.911	-3.895	-3.493	-12.191	-10.320	-4.243	-3.949	-1.422	-1.355	-624	-549
	Technisch resultaat	3.155	5.893	-4.102	10.538	8.114	1.480	-4.147	-7.993	-1.981	1.026	4.128	992	-152	-861	1.295	711
	Resultaat herverzekering	-5.583	8.716	516	12.096	-1.495	-995	2.660	1.193	-8.445	-4.262	1.313	753	-2	-2	-130	-67

s1	Bruto premies	2020	2019
	De bruto premies zijn volledig in Nederland gegenereerd.		
	Opbrengsten uit beleggingen		
s3	Overige beleggingen		
	Aandelen en participaties in beleggingsfondsen	6.664	6.510
	Obligaties	9.747	12.188
	Leningen	127	27
	Leningen aan groepsmaatschappijen	263	263
	Overige beleggingen	27	51
		16.828	19.039
	Beleggingsresultaat terreinen en gebouwen en aandelen		
	Directe beleggingsopbrengsten	7.208	7.045
	Niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen	4.465	22.394
	Gerealiseerde resultaten op beleggingen	241	148
	Directe kosten	-530	-718
		11.384	28.869
s4	Gerealiseerde winst op beleggingen		
	Terreinen en gebouwen	426	–
	Aandelen en participaties in beleggingsfondsen	–	3.099
	Obligaties	1.413	1.850
		1.839	4.949

s5	Niet-gerealiseerde winst op beleggingen					
	Terreinen en gebouwen	400	1.628			
	Aandelen en participaties in beleggingsfondsen	–	5.163			
	Mutatie voorziening voor oninbaarheid obligaties	–	426			
	Mutatie voorziening voor oninbaarheid leningen	–	7			
		400	7.224			
s6	Overige technische baten eigen rekening					
	Interest	2	–			
	Mutatie voorziening dubieuze vorderingen	–	510			
	Valutakoersresultaten	23	42			
	Overige	161	164			
		186	716			
	Uitloopresultaat	2019	2018	2017	Oude jaren	Totaal
	Ongevallen en ziekte	-2.260	7.380	-544	1.145	5.721
	Motorrijtuigen casco	649	159	84	-12	880
	Motorrijtuigen overig	1.579	278	-652	-380	825
	Brand en natuurevenementen	-440	-43	213	840	570
	Algemene aansprakelijkheid	-1.824	436	724	-226	-890
	Rechtsbijstand	-959	-23	4	-83	-1.061
	Overige	-93	32	9	40	-12
		-3.348	8.219	-162	1.324	6.033

Deze schadeuitloopstatistiek betreft de schade-resultaten van het huidige boekjaar, betrekking hebbende op oude schadejaren. Het betreft schadeuitloop na aftrek van herverzekeringseffecten.

TOELICHTING TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

Het negatieve uitloopresultaat in de rubriek “Ongevallen en ziekte” in 2019 wordt veroorzaakt door de doorvoering van een parameteraanpassing in de technische voorziening van Verzuim. Het positieve uitloopresultaat in deze rubriek in 2018 wordt voor een belangrijk gedeelte veroorzaakt door positieve schadeontwikkelingen bij WGA-ERV. De overige uitloopresultaten zijn het gevolg van reguliere ontwikkelingen in de lopende schadedossiers. In de rubriek “Brand en natuurevenementen” wordt de positieve uitloop in “Oude jaren” grotendeels veroorzaakt door een vrijval in een specifiek schadedossier.

	2020	2019
Bedrijfskosten		
<i>Acquisitiekosten</i>		
De acquisitiekosten bestaan uit betaalde en verschuldigde provisiekosten.		
s10 <i>Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen</i>		
Salarissen	-19.911	-18.256
Sociale lasten	-2.691	-2.782
Pensioenpremies	-3.405	-3.296
Overige personeelskosten	-8.238	-8.238
ICT-kosten	-17.316	-14.116
Facilitaire kosten	-1.473	-1.374
Overige	-4.651	-4.722
	-57.685	-52.784
De beheers- en personeelskosten betreffen aan Goudse Schadeverzekeringen N.V. toewijsbare doorbelaste kosten vanuit Goudse Verzekeringen Services B.V.		
Daarnaast zijn er interne schadebehandelingskosten gealloceerd aan het schadebedrijf vanuit Goudse Verzekering Services B.V.	-24.403	-22.747
s12 Beleggingslasten		
Terreinen en gebouwen	-456	-513
Aandelen	-	-144
Overige beleggingslasten	-351	-296
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-460	-3.518
	-1.267	-4.471
s13 Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen		
Terreinen en gebouwen	-1.257	-
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen	-1.196	-326
Mutatie voorziening voor oninbaarheid obligaties	-211	-
Mutatie voorziening leningen VDG	-97	-
	-2.761	-326
s14 Overige technische lasten eigen rekening		
Intrest	-301	-340
Mutatie voorziening dubieuze vorderingen	-66	-
Overige	-222	-595
	-589	-935

TOELICHTING TECHNISCHE REKENING LEVENSVERZEKERING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

11

Verdiende premies eigen rekening

	Bruto	Her-verzekering	2020 Eigen rekening	Bruto	Her-verzekering	2019 Eigen rekening
Periodieke premies						
Individueel	24.620	-768	23.852	21.258	-864	20.394
Collectief	11.094	-4.970	6.124	11.035	-4.273	6.762
Beleggingseenheden	14.547	-24	14.523	15.117	-27	15.090
	50.261	-5.762	44.499	47.410	-5.164	42.246
Premies ineens						
Individueel	86.949	–	86.949	35.206	–	35.206
Beleggingseenheden	66	–	66	99	–	99
	87.015	–	87.015	35.305	–	35.305
Premies totaal	137.276	-5.762	131.514	82.715	-5.164	77.551

2020

2019

Bruto premies

Nederland	136.319	81.773
Andere lidstaten	957	942
	137.276	82.715

12

Opbrengsten uit beleggingen

Terreinen en gebouwen	38	37
-----------------------	----	----

13

Overige beleggingen

Aandelen en participaties in beleggingsfondsen	5.081	6.688
Obligaties	19.698	22.341
Hypothecaire leningen	1.294	1.568
Leningen	10.576	8.317
Leningen aan groepsmaatschappijen	94	102
Polisbeleningen	4	4
Beleggingen voor risico van polishouders	23	54
Overige beleggingen	2	3
	36.772	39.077

14

Gerealiseerde winst op beleggingen

Aandelen en participaties in beleggingsfondsen	281	2.482
Obligaties	4.302	12.670
Beleggingen voor risico van polishouders	–	35
	4.583	15.187

TOELICHTING TECHNISCHE REKENING

LEVENSVERZEKERING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019
¹⁵ Niet-gerealiseerde winst op beleggingen		
Terreinen en gebouwen	274	73
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen	–	4.958
Mutatie voorziening voor oninbaarheid obligaties	464	704
Mutatie voorziening hypotheken	103	16
Mutatie voorziening voor oninbaarheid leningen	90	140
Beleggingen voor risico van polishouders	39.725	95.720
	40.656	101.611

Beleggingsresultaat terreinen en gebouwen en aandelen

Directe beleggingsopbrengsten	5.120	6.725
Niet-gerealiseerde resultaten op beleggingen	-85	18.914
Gerealiseerde resultaten op beleggingen	-1.038	-844
Directe kosten	-98	-152
	3.899	24.643

¹⁶ Overige technische baten eigen rekening

Ontvangen vergoedingen	1.168	3.005
Intrest	63	37
Mutatie voorziening dubieuze vorderingen	21	–
Overige	5.814	3.422
	7.066	6.464

In de post Overige technische baten zit in 2020 onder andere een afboeking van een voorziening, een badwill in het kader van de overname van de BNP portefeuille en een afboeking van oude openstaande schulden.

¹⁷ Uitkeringen eigen rekening

<i>Uitkeringen</i>	Bruto	Her-verzekering	2020 Eigen rekening	Bruto	Her-verzekering	2019 Eigen rekening
Individueel	-88.933	1.454	-87.479	-89.210	167	-89.043
Collectief	-8.159	4.952	-3.207	-6.023	2.955	-3.068
Beleggingseenheden	-32.851	–	-32.851	-34.996	–	-34.996
	-129.943	6.406	-123.537	-130.229	3.122	-127.107
<i>Afkopen</i>						
Individueel	-28.805	–	-28.805	-16.370	–	-16.370
Beleggingseenheden	-26.315	–	-26.315	-28.129	–	-28.129
	-55.120	–	-55.120	-44.499	–	-44.499
Uitkeringen totaal	-185.063	6.406	-178.657	-174.728	3.122	-171.606

	2020	2019
¹⁸ Winstdeling en kortingen		
Winstbijschrijvingen	-8	-978
Afschrijving rentestandkorting	-628	-1.141
Winst bestemd voor polishouders	-200	-300
	-836	-2.419

	2020	2019
Bedrijfskosten		
¹⁹ <i>Acquisitiekosten</i>		
Incassoprovisie	-733	-818
Afsluitprovisie	-79	-86
	-812	-904

De acquisitiekosten bestaan uit verschuldigde en teruggeboekte provisiekosten.

¹¹⁰ <i>Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen</i>		
Salarissen	-1.964	-1.844
Sociale lasten	-265	-281
Pensioenpremies	-336	-333
Overige personeelskosten	-704	-573
ICT-kosten	-6.063	-5.148
Facilitaire kosten	-516	-501
Overige	-1.628	-1.723
	-11.476	-10.403

De beheers- en personeelskosten betreffen aan Goudse Levensverzekeringen N.V. toewijsbare doorbelaste kosten vanuit Goudse Verzekeringen Services B.V.

¹¹¹ Beleggingslasten		
Terreinen en gebouwen	-9	-66
Afschrijving agio spaarhypotheekportefeuille BNP Paribas Cardif	-9.149	–
Overige beleggingslasten	-885	-1.113
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-1.329	-4.072
	-11.372	-5.251

¹¹² Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen		
Aandelen en participaties in beleggingsfondsen	-1.773	-139
Ongerealiseerde koersresultaten polishouders	-857	-39
	-2.630	-178

¹¹³ Overige technische lasten eigen rekening		
Administratiekosten	-1.221	-3.022
Intrest	-82	-67
Mutatie voorziening dubieuze vorderingen	–	-119
Valutakoersresultaten	-209	-182
Overige	-2.885	-1.160
	-4.397	-4.550

In de post Overige technische lasten zit in 2020 onder andere de afschrijving van de geactiveerde portefeuillerechten en de door BNP Paribas Cardif gefactureerde beheerskosten in het kader van de overgenomen spaarhypotheekportefeuille.

TOELICHTING TECHNISCHE REKENING LEVENSVZERZEKERING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

Winstbronnen	Verzekeringen in geld		Beleggingsverzekeringen		Totaal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultaat op intrest	9.297	18.250	253	746	9.550	18.996
Resultaat op kosten	-1.373	-5.795	2.401	4.117	1.028	-1.678
Resultaat actuariële grondslagen	1.407	3.966	10.686	4.628	12.093	8.594
Totaal resultaat op grondslagen	9.331	16.421	13.340	9.491	22.671	25.912
Totaal beschikbaar gestelde resultatendeling	-835	-2.419	–	–	-835	-2.419
Resultaat op grondslagen na resultatendeling	8.496	14.002	13.340	9.491	21.836	23.493

Aantal medewerkers
De directie en het gehele personeel zijn in dienst van Goudse Verzekeringen Services B.V.

Honoraria onafhankelijke accountant
De honoraria van de onafhankelijke accountant zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van De Goudse N.V. Er zijn door de externe onafhankelijke accountant geen andere diensten dan wettelijke controles verricht in het geldende boekjaar.

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

Groepsomzet		2020	2019
Premie-inkomen			
Schadeverzekeringen Inkomen	320.979	293.870	
Schadeverzekeringen Zaakschade	229.272	195.574	
Levensverzekeringen periodieke premies	50.261	47.410	
Levensverzekeringen premies ineens	87.015	35.304	
		687.527	572.158
Beleggingsopbrengsten			
Schadebedrijf	19.209	24.523	
Levenbedrijf (*)	41.370	54.212	
Eliminatie interne beleggingsopbrengsten	-357	-365	
Overige	137	34	
		60.359	78.404
Overige inkomsten			
Provisie inkomsten VLC & Partners	36.229	34.454	
Huuropbrengsten	126	108	
		36.355	34.562
		784.241	685.124
(*) De beleggingsopbrengsten van het Levenbedrijf zijn in deze opstelling exclusief de beleggingsopbrengsten voor rekening en risico van polishouders.			
Totale bedrijfskosten			
Salarissen		-55.233	-51.299
Sociale lasten		-7.523	-7.789
Pensioenpremies		-8.235	-7.985
Overige personeelskosten		-15.978	-13.008
Afschrijvingen op bedrijfsmiddelen		-5.663	-4.931
ICT-kosten		-24.770	-22.102
Facilitaire kosten		-3.487	-3.465
Overige		-9.808	-10.620
		-130.697	-121.199
Overboeking bedrijfskosten naar schadebehandeling		24.403	22.747
		-106.294	-98.452

Een gedeelte van de totale bedrijfskosten wordt in de technische rekening overgeboekt van de rubriek “Bedrijfskosten” naar de rubriek “Schaden eigen rekening”.

TOELICHTING GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019
Totaal resultaat vastgoedbeleggingen in verhuur		
Bruto huuropbrengsten	560	538
Exploitatiekosten	-469	-582
Herwaarderingen	-789	1.632
Gerealiseerd verkoopresultaat	281	–
	-417	1.588
^{r1} Beheerskosten en rentelasten		
Interest	-5.290	-4.295
Beheerskosten	-201	-76
	-5.491	-4.371
^{r2} Andere baten		
Provisieomzet VLC & Partners Holding B.V.	36.229	34.454
Andere baten uit niet-verzekeringstechnische entiteiten	739	2.887
Overige	138	161
	37.106	37.502
In de Andere baten zitten tevens de door Goudse Beleggings- en Financierings- maatschappij B.V. doorbelaste huurkosten aan Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Goudse Levensverzekeringen N.V. ad EUR 2,1 mln.		
^{r3} Andere lasten		
Provisielasten en bedrijfskosten VLC & Partners Holding B.V.	-32.737	-31.838
Andere lasten uit niet-verzekeringstechnische entiteiten	-1.545	-189
Overige	-3.306	-3.540
	-37.588	-35.567
^{r4} Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		
<i>Belastingen naar soort</i>		
Acute belastingen	-5.100	-8.445
Latente belastingen	-972	-2.733
	-6.072	-11.178
<i>Aansluiting tussen het wettelijk en effectief belastingpercentage</i>		
Toepasselijk tarief	25,0%	25,0%
Deelnemingsvrijstelling	0,8%	-0,2%
Vrijval nog te betalen belasting	0,0%	-0,1%
Niet-aftrekbare kosten	0,2%	0,1%
Afwijkende belastingdruk door bedrijven buiten de fiscale eenheid	4,3%	0,5%
Omrekening belastinglatentie vanwege nieuwe belastingtarieven	-3,4%	-1,9%
Effectief belastingpercentage	26,9%	23,4%
Wettelijk belastingbedrag	-5.644	-11.945
Effectief belastingbedrag	-6.072	-11.178

	2020	2019
<i>Wettelijke en effectieve belastingen</i>		
Wettelijk belastingbedrag	-5.644	-11.945
Wettelijk belastingpercentage	25,0%	25,0%
Effectief belastingbedrag	-6.072	-11.178
Effectief belastingpercentage	26,9%	23,4%

De afwijkende belastingdruk door bedrijven buiten de fiscale eenheid heeft betrekking op de deelneming VLC & Partners Holding B.V. en Hofstaete Kennisgroep B.V.

Bezoldiging bestuurders en commissarissen

<i>Bezoldiging bestuurders</i>		
Vast	1.352	1.480
Pensioenpremie	190	108
	1.542	1.588

<i>Bezoldiging commissarissen</i>		
Vast	265	256

Bezoldiging bestuurders en commissarissen betreft het bedrag dat in het desbetreffende boekjaar ten laste van De Goudse is gekomen.

Aantal bestuurders	4	4
Aantal commissarissen	5	5

Aantal medewerkers (inclusief externe medewerkers)	827	820
Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland.		

Honoraria onafhankelijke accountant

Onderzoek van de jaarrekening	746	721
Andere controleopdrachten	18	–
Adviesdiensten op fiscaal terrein	8	–
Andere niet-controlediensten	6	–
	778	721

KAPITAALMANAGEMENT

(bedragen x EUR 1.000)

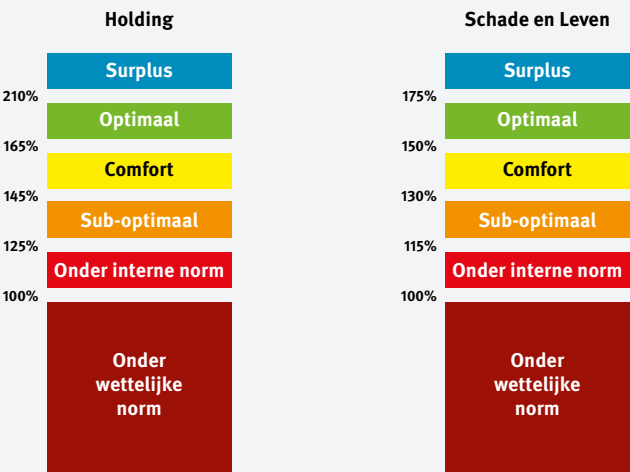
KAPITAALBELEID

De Goudse streeft naar een solide kapitaalbasis die bijdraagt aan de doelstellingen van de organisatie. Het kapitaalmanagement omvat alle activiteiten die zich richten op het sturen van, beheersen van en toezicht houden op de aanwezige en vereiste solvabiliteit. De Goudse wil te allen tijde voldoen aan de eisen met betrekking tot kapitaal die door de wet worden gesteld. Daarbij geldt dat De Goudse een familiebedrijf is en dat ook graag wil blijven.

De doelstelling van het kapitaalbeleid is tweeledig. Enerzijds moet het kapitaalbeleid ervoor zorgen dat altijd een solide kapitaalbasis per entiteit wordt behouden of hersteld kan worden, ook als bepaalde stressscenario's zich voordoen. Anderzijds draagt het kapitaalbeleid bij aan het bereiken van de strategische doelstellingen, in overeenstemming met de gedefinieerde risicobereidheid.

Het kapitaalbeleid is erop gericht om overtollig kapitaal van de dochtermaatschappijen effectief in te zetten. Als overtollig kapitaal niet op korte termijn gebruikt wordt in de dochtermaatschappij is het effectiever om dit kapitaal in de holding aan te houden om strategische mogelijkheden te creëren. Het aanhouden van kapitaal in de holding heeft als voordeel dat het eenvoudiger is om het benodigde kapitaal in te zetten waar de investeringen worden gedaan. Bovendien kan deze buffer worden ingezet bij mogelijke stresssituaties in de dochtermaatschappijen. Daarom heeft De Goudse in het kapitaalbeleid een bovengrens benoemd waarbij een surplus ontstaat.

De solvabiliteitseisen hebben de volgende niveaus:



- De interne norm bedraagt op groepsniveau 125% en op solo niveau 115%. Deze interne norm ligt boven de 100%, onder andere door de volgende overwegingen:
- het ontbreken van enkele risico's, zoals model-, reputatie-, en strategisch risico, in de standaardformule;
 - verhoogde volatiliteit in de vermogenspositie op Solvency II-grondslagen;
 - uitkomsten van een uitgevoerde benchmarkvergelijking op basis van marktgegevens.

Voor de groep is het interventieniveau op 145% en het targetniveau op 165% vastgesteld. Voor de solo-entiteiten is het interventieniveau 130% en het targetniveau op 150%. De interventielimiet is gekozen omdat vanaf dit niveau nog voldoende mogelijkheden zijn om tijdig bij te sturen voordat de interne norm wordt overschreden.

De solvabiliteitseisen zijn bepaald aan de hand van de risicobereidheidsverklaring zoals vastgesteld door het Bestuur. Deze solvabiliteitseisen zijn opgesteld op groepsniveau en zijn vertaald naar de solvabiliteitseisen van Schade en Leven. De solvabiliteitseisen zijn gebaseerd op de geldende SII wet- en regelgeving inclusief UFR en VA. In rapportages worden de solvabiliteitsposities zowel inclusief als exclusief UFR en VA weergegeven. In de besluitvorming wordt rekening gehouden met het effect van de UFR en VA.

De Goudse heeft trigger-events gekoppeld aan de interne solvabiliteitsniveaus. In een gebied tussen bepaalde solvabiliteitsniveaus gelden verschillende soorten managementacties. Bij het bepalen van eventuele bijsturing wordt rekening gehouden met verschillende streeftermijnen om de relevante niveaus te kunnen bereiken. Daalt de solvabiliteit onder de interne norm dan is de streeftermijn een tot twee jaar om terug te keren boven die norm. Daalt de solvabiliteit onder het interventieniveau dan is de streeftermijn twee tot vier jaar om terug te keren boven dit niveau. Voor daling onder het

targetniveau is geen termijn benoemd om weer op dat niveau te komen. Als de solvabiliteit onder de 100% komt in een stress-scenario, worden – conform de vereisten van de Europese wetgever – maatregelen ingezet om binnen zes maanden het niveau van 100% bereikt te hebben.

- Naast solvabiliteitseisen onder SII regelgeving heeft De Goudse ook solvabiliteitseisen gedefinieerd onder een economisch raamwerk. Hierbij worden de volgende aanpassingen gemaakt ten opzichte van de SII regelgeving.
- Het last liquid point (LLP) wordt gesteld op 30 jaar, (waar dit in SII regelgeving op 20 jaar ligt).
 - De UFR wordt op 2% gesteld, welke bereikt wordt na een convergentieperiode van 40 jaar. Hiermee wordt het convergentiepunt 70 jaar (SII kent ook een convergentieperiode van 40 jaar).
 - Op het eigen vermogen wordt een correctie gemaakt indien sprake is van een grote afwijking (under- of overshoot) is ten opzichte van een Goudse beleggingsportefeuille specifieke VA.
 - Waardering van VLC wordt gesteld op de EBITDA van het meest recent afgesloten boekjaar maal een multiplier van 8.

De solvabiliteit onder het Goudse economisch raamwerk wordt gezien als overdrachtswaarde. Hierbij is van belang dat de verplichtingen jegens polishouders gewaarborgd zijn. Met andere woorden bij een overdracht hoeft door de kopende partij geen bijstorting van kapitaal plaats te vinden. Daarom wordt als interne norm 0% gehanteerd. Indien de solvabiliteit onder deze interne norm uitkomt zullen maatregelen worden getroffen, vergelijkbaar met de maatregelen die worden getroffen indien de solvabiliteit onder SII regelgeving onder de betreffende interne norm uitkomt.

KAPITAALMANAGEMENT

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019
Aanwezig en vereist vermogen		
<i>Aanwezig vermogen op Solvency II-grondslagen</i>		
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	421.782	454.466
Toegezegd dividend	-4.447	-8.772
Correctie aandeel derden	-174	-242
Aanwezig vermogen	417.161	445.452
Solvabiliteitskapitaalvereiste op Solvency II-grondslagen	212.104	195.533
Solvabiliteitsratio Solvency II	196,7%	227,8%
De Correctie aandeel derden betreft de effecten van marktwaardecorrecties in de deelneming Anker Insurance.		
Aanwezig vermogen op boekwaardegrondslagen	433.655	423.497
Herwaardering immateriële vaste activa	-38.087	-31.608
Herwaardering vastrentende beleggingen	299.018	272.252
Herwaardering technische voorzieningen herverzekerd	25.096	-5.319
Herwaardering technische voorzieningen bruto	-295.354	-191.928
Belastinglatentie	-2.546	-12.428
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	421.782	454.466
<i>Tiering-indeling</i>		
Tier 1	342.431	375.220
Tier 2	69.372	69.288
Tier 3	9.979	9.958
Totaal vermogen op marktwaardegrondslagen	421.782	454.466
Onderdeel van het Tier 1-kapitaal betreft financieringspreferente aandelen ad EUR 28 mln. Voor dit deel van het kapitaal wordt gebruikgemaakt van de overgangsregeling.		
<i>Vereist vermogen Solvency II-grondslagen</i>		
Marktrisico	87.854	90.408
Tegenpartijrisico	25.076	25.119
Verzekeringstechnische risico's	238.284	220.732
Diversificaties	-128.301	-122.344
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR)	222.913	213.915
Operationeel risico	24.667	19.355
Verliesabsorberend vermogen belastingen	-35.476	-37.737
SII vereiste solvabiliteit	212.104	195.533

	2020	2019
<i>Vereist vermogen Solvency II-grondslagen verdeeld naar risicocategorie</i>		
Operationeel risico	6,6%	5,4%
Marktrisico	23,4%	25,4%
Tegenpartijrisico	6,7%	7,1%
Zorgrisicio	34,7%	34,0%
Levenrisico	12,3%	12,7%
Schaderisico	16,3%	15,4%
	100,0%	100,0%

Uit deze tabel blijkt hoe de risicogevoeligheid is verdeeld over de diverse risicomodules van de SCR.

Zonder gebruik te maken van de volatiliteitsaanpassing of de UFR bedraagt de Solvency II ratio respectievelijk 191,2% en 149,9%. Als beide effecten worden geëlimineerd bedraagt de Solvency II ratio 141,7%.

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER 2020

VOOR WINSTVERDELING

(bedragen x EUR 1.000)

		31 december 2020	31 december 2019			31 december 2020	31 december 2019
ACTIVA				PASSIVA			
Immateriële vaste activa	b1	2.315	2.596	Eigen vermogen	b3		
Beleggingen				Gestort en opgevraagd kapitaal		54.869	54.869
Deelnemingen				Agioreserve		24.619	24.619
– deelnemingen en groepsmaatschappijen	b2	403.594	382.115	Herwaarderingsreserve terreinen en gebouwen en aandelen		57.099	54.169
Overige financiële beleggingen				Wettelijke reserve deelnemingen		1.135	690
– deposito's bij kredietinstellingen		–	–	Overige reserves		201.759	174.981
Vorderingen				Onverdeelde winst			
Groepsmaatschappijen	1.992	4.330		– resultaat na belastingen	16.503	36.602	
Vennootschapsbelasting	26	3.095		– preferent dividend	-1.680	-1.680	
Overige	–	–				14.823	34.922
		2.018	7.425			354.304	344.250
Overige activa				Achtergestelde schulden		79.351	79.246
Liquide middelen		32.467	40.544	Voorzieningen			
Overlopende activa				Overige		752	794
Overige overlopende activa		3	17	Schulden			
				Vennootschapsbelasting	1.505	–	
				Groepsmaatschappijen	1.130	3.198	
				Overige schulden	1.680	1.681	
				Overlopende passiva	1.675	3.528	
						5.990	8.407
		440.397	432.697			440.397	432.697

ENKELVOUDIGE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

	2020	2019
Resultaat deelnemingen na belastingen	21.078	39.298
Overige baten en lasten na belastingen	-4.575	-2.696
Resultaat na belastingen	16.503	36.602

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Tenzij anders vermeld, zijn de grondslagen van waardering van activa en passiva en van resultaatbepaling van de enkelvoudige jaarrekening dezelfde als vermeld in de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening van De Goudse N.V.

Het aandeel in het resultaat van deelnemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de groep in de resultaten van de deelnemingen, bepaald op basis van de grondslagen van de groep. De resultaten van deelnemingen die gedurende het boekjaar zijn verworven of afgestoten worden vanaf het verwervingsmoment respectievelijk tot het afstotingsmoment verwerkt in het resultaat van de groep. Wijzigingen in de boekwaarde van deelnemingen anders dan ten gevolge van het resultaat worden in de herwaarderingsreserve verantwoord.

BEDRIJFSACTIVITEITEN

De Goudse N.V. is houdstermaatschappij van schade- en levensverzekeringsmaatschappijen en enkele daarmede samenhangende kleine vennootschappen, alsmede van volmacht- en assurantiebemiddelingsbedrijven. De Goudse N.V. heeft geen eigen directe activiteiten.

DEELNEMINGEN

Deelnemingen zijn gewaardeerd tegen netto-vermogenswaarde en betreffen de in de consolidatie betrokken vennootschappen en andere deelnemingen. De invloed van wijzigingen in de samenstelling van de groep is opgenomen onder ‘Wijzigingen in de samenstelling van de groep’ in de ‘Algemene Toelichting bij de jaarrekening’.

	2020	2019
b1 Immateriële vaste activa		
Goodwill		
Beginstand	2.596	–
Investeringen	–	2.806
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-281	-210
	2.315	2.596
Betreft de overeengekomen goodwill bij de verwerving van een 30% belang in Anker Insurance Company N.V. De goodwill wordt in 10 jaar lineair afgeschreven.		
b2 Deelnemingen en groepsmaatschappijen		
Beginstand	382.115	332.422
Aankopen	1.185	11.724
Herwaarderings	2.630	24.639
Resultaat	21.078	39.298
Dividend	-4.370	-24.134
Overige mutaties	956	-1.834
	403.594	382.115

TOELICHTING ENKELVOUDIGE JAARREKENING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

Op 19 februari 2019 is De Goudse met de minderheidsaandeelhouder Van Lanschot Kempen overeengekomen het minderheidsbelang in VLC & Partners Holding B.V. over te nemen. Met deze transactie tussen aandeelhouders is een bedrag gemoeid van EUR 26,0 mln. waarvan EUR 6,4 mln. in mindering is gekomen op het aandeel derden en het verschil ad EUR 19,6 mln. ten laste van de overige reserves is gebracht.

Op 28 maart 2019 heeft De Goudse een 30% belang genomen in Anker Insurance Company N.V. Met deze transactie is een bedrag gemoeid van EUR 6,8 mln. De goodwill is vastgesteld op EUR 2,8 mln, welke in 10 jaar lineair wordt afgeschreven. In de koopovereenkomst is een verplichting van De Goudse N.V. opgenomen om het belang van 30% per 1 januari 2021 uit te breiden naar 51% (tranche 2) en per 1 januari 2022 naar 100% (tranche 3). Aanvullende relevante bepalingen in de overeenkomst zijn dat op 1 januari 2021 Anker een terugkooprecht heeft op het 30% belang en De Goudse mag afzien van de afname van tranche 3 als de SCR-ratio van Anker lager is dan 125% op 1 januari 2022.

Sinds 2 december 2019 heeft De Goudse een 48% belang in SRK Groep B.V. Met deze transactie is een bedrag gemoeid van EUR 15.000. In 2020 is een agiostorting verricht van EUR 1,2 mln.

	2020	2019
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal	54.869	54.869
Agioreserve	24.619	24.619
Herwaarderingsreserve terreinen en gebouwen en aandelen	57.099	54.169
Wettelijke reserve deelnemingen	1.135	690
Overige reserves	201.759	174.981
Onverdeelde winst	14.823	34.922
	354.304	344.250

MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal van De Goudse N.V. bedraagt 183 mln. (x EUR 1). Het is verdeeld in 3.500.000 gewone aandelen à 46,- (x EUR 1) en 440 financieringspreferente aandelen à 50.000,- (x EUR 1).

GESTORT EN OPGEVRAAGD KAPITAAL

Het gestort en opgevraagd kapitaal bestaat uit 1.118.881 gewone aandelen à 46,- (x EUR 1) en 68 financieringspreferente aandelen à 50.000,- (x EUR 1). In 2019 zijn 17 financieringspreferente aandelen ingetrokken. De preferentie heeft betrekking op het bij voorrang gerechtigd zijn tot dividend.

<i>Gestort en opgevraagd kapitaal</i>		
Beginstand	54.869	55.719
Mutatie naar aanleiding van inkoop aandelen	–	-850
	54.869	54.869
<i>Agioreserve</i>		
Beginstand	24.619	24.619
Mutatie naar aanleiding van inkoop aandelen	–	–
	24.619	24.619
<i>Herwaarderingsreserve terreinen en gebouwen en aandelen</i>		
Beginstand	54.169	30.119
Mutatie uit beleggingen	8.202	34.100
Onttrekking wegens realisatie	-1.253	-2.804
Mutatie latente vennootschapsbelasting	-4.019	-7.246
	57.099	54.169

<i>Wettelijk reserve deelnemingen</i>	2020	2019
Beginstand	690	–
Mutatie uit waardeveranderingen deelnemingen	445	690
	1.135	690
<i>Overige reserves</i>		
Beginstand	174.981	175.174
Dotatie winst vorig boekjaar	34.922	38.114
Betaalde goodwill	118	-19.555
Inkoop aandelen	–	850
Dividend	-8.772	-17.073
Overboeking van/naar herwaarderingsreserve	576	-1.656
Overige mutaties	-66	-873
	201.759	174.981
<i>Onverdeelde winst</i>		
Resultaat na belastingen	16.503	36.602
Preferent dividend	-1.680	-1.680
	14.823	34.922

Op 19 februari 2019 is De Goudse met de minderheidsaandeelhouder Van Lanschot Kempen overeengekomen het minderheidsbelang in VLC & Partners Holding B.V. over te nemen. Met deze transactie tussen aandeelhouders is een bedrag gemoeid van EUR 26,0 mln. waarvan EUR 6,4 mln. in mindering is gekomen op het aandeel derden en het verschil ad EUR 19,6 mln. ten laste van de overige reserves is gebracht.

De Goudse N.V. heeft op 28 december 2018 17 financieringspreferente aandelen ingekocht, omdat een aandeelhouder zijn belang heeft aangeboden. De verkrijgingsprijs bedroeg EUR 7.577.505 (x EUR 1). De overige nog uitstaande financieringspreferente aandelen zijn doorgerold naar 2024, vanaf boekjaar 2019 geldt een dividend van 6% van het nominaal gestorte bedrag. Tot en met 2018 gold een percentage van 8,25%.

WINSTDELING

Dit betreft vastgesteld resultaat en aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgestelde resultaatverdeling.

Dividend	4.447	5.909
Toevoegen/onttrekken aan de reserves	12.056	30.693
	16.503	36.602

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN VERPLICHTINGEN

De Goudse N.V. vormt tezamen met haar dochterondernemingen, exclusief de deelneming VLC & Partners Holding B.V. en Hofstaete Kennisgroep B.V., een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting (voor de omzetbelasting inclusief de dochterondernemingen van deelneming VLC & Partners Holding B.V. en exclusief Hofstaete Kennisgroep B.V.). Alle tot de fiscale eenheid behorende ondernemingen zijn hoofdelijk aansprakelijk voor belastingschulden van deze fiscale eenheid.

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

(bedragen x EUR 1.000)

De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt.
De enkelvoudige winst- en verliesrekening vermeldt dus, conform de bepalingen van artikel 402 BW2 slechts het aandeel in het resultaat na belastingen en het overige resultaat na belastingen van vennootschappen waarin wordt deelgenomen.

De Goudse N.V. had eind 2020 4 medewerkers (2019: 4) in dienst. Voor de bezoldiging wordt verwezen naar ‘Toelichting geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020’.

Gouda, 29 maart 2021

RAAD VAN COMMISSARISSEN

ir. H.H. (Henk) Raué, voorzitter
prof. dr. mr. F. (Frans) van der Wel RA, vicevoorzitter
dr. M.R.R. (Michel) van Bremen
mr. E. (Ellen) Faber
J. (Jacob) Middeldorp

BESTUUR

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester, voorzitter
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

OVERIGE GEGEVENS

STATUTAIRE BEPALINGEN INZAKE DE WINSTVERDELING

Artikel 41 en 42 van de statuten bevatten bepalingen over de winstbestemming en kunnen als volgt worden samengevat:

- Indien er blijktens de vastgestelde jaarrekening winst is, wordt onverminderd het bepaalde in artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek, allereerst, zo mogelijk en zulks ter keuze van de algemene vergadering, door de algemene vergadering besloten op de financieringspreferente aandelen een bedrag als primair dividend uit te keren, alsmede een bedrag ter grootte van het in enig voorafgaand boekjaar niet of niet geheel uitgekeerde primair dividend.
- Het dividend waartoe elk financieringspreferent aandeel van een bepaalde serie gerechtigd zal zijn is gelijk aan 8,25% (vanaf 2019 6,00%) berekend over het nominaal gestorte bedrag en over het bedrag dat als agio is gestort bij de eerste uitgifte van een aandeel van die serie.
- Indien in de loop van enig boekjaar uitgifte van financieringspreferente aandelen heeft plaatsgevonden, zal voor dat boekjaar het dividend op die financieringspreferente aandelen naar rato tot de dag van uitgifte worden verminderd. Op de financieringspreferente aandelen zal geen verdere uitkering geschieden.
- De winst die na toepassing van het in de vorige leden bepaalde overblijft staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering; zij kan besluiten tot reservering en/of tot uitkering op de gewone aandelen, met dien verstande dat de algemene vergadering een besluit tot uitkering op de gewone aandelen slechts kan nemen indien ook is besloten tot uitkering op de financieringspreferente aandelen van het primair dividend, tenzij de houders van de financieringspreferente aandelen van laatstgenoemd recht afstand hebben gedaan.

- Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van winst wordt de winst waarop het voorstel betrekking heeft, gereserveerd.
- De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves, met dien verstande dat ook hier zal gelden dat de algemene vergadering een besluit tot uitkering op de gewone aandelen slechts kan nemen indien ook is besloten tot uitkering op de financieringspreferente aandelen van het primair dividend in dat jaar en het in enig voorafgaand boekjaar niet uitgekeerde primair dividend, tenzij de houders van de financieringspreferente aandelen van laatstgenoemd recht afstand hebben gedaan.
- Indien het Bestuur - na goedkeuring van de Raad van Commissarissen - dat bepaalt, mits met inachtneming van artikel 2:105 lid 4 BW, wordt een tussentijdse uitkering gedaan, met dien verstande dat de algemene vergadering een besluit tot uitkering op de gewone aandelen slechts kan nemen indien ook is besloten tot uitkering op de financieringspreferente aandelen van het primair dividend in dat jaar en het in enig voorafgaand boekjaar niet uitgekeerde primair dividend, tenzij de houders van de financieringspreferente aandelen van laatstgenoemd recht afstand hebben gedaan.

CONTROLEVERKLARING
 VAN DE ONAFHANKELIJKE
 ACCOUNTANT

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van De Goudse N.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN
 JAARREKENING 2019

ONS OORDEEL
 Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van De Goudse N.V. per 31 december 2020 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

WAT WE GECONTROLEERD HEBBEN
 Wij hebben de jaarrekening 2019 van De Goudse N.V. te Gouda gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020;
- de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019;
- het geconsolideerde kasstroomoverzicht over 2019; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

DE BASIS VOOR ONS OORDEEL
 Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie ‘Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening’.

Wij zijn onafhankelijk van De Goudse N.V. zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

CONTROLEAANPAK SAMENVATTING
MATERIALITEIT – Materialiteit van EUR 2,5 miljoen. Bij de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het groepsvermogen (circa 0,7%)
GROEPSCONTROLE – 100% van totale activa en 100% van omzet – Significante onderdelen Leven en Schade full-scope audit – Overige onderdelen op basis van specifieke werkzaamheden
KERNPUNTEN – Stelselwijziging waardering technische voorziening levensverzekeringen – Verwerking acquisities en belangen – Waardering van minder liquide beleggingen – Waardering van technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen – Waardering van technische voorziening voor levensverzekering
OORDEEL Goedkeurend

MATERIALITEIT
 Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 2,5 miljoen (2018: EUR 2,1 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het groepsvermogen. Wij beschouwen het groepsvermogen als de meest geschikte benchmark, omdat het groepsvermogen het best de langetermijnhorizon reflecteert waarop De Goudse N.V. stuurt. Omdat het groepsvermogen een belangrijke basis vormt voor de solvabiliteitspositie van De Goudse N.V. is dit tevens een belangrijk informatie-element voor gebruikers van de jaarrekening. De materialiteit betreft circa 0,7% van het groepsvermogen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met de Audit- en Risicocommissie (ARC) van de Raad van Commissarissen afgesproken dat wij tijdens onze controle

geconstateerde niet-gecorrigeerde afwijkingen boven de EUR 125.000 rapporteren aan hen alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

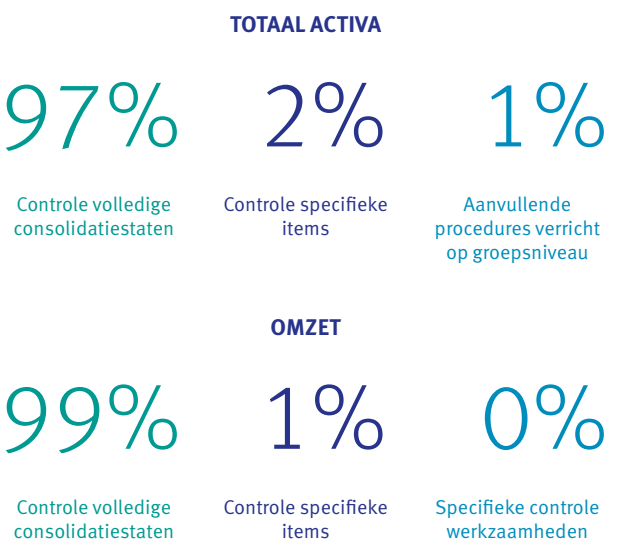
REIKWIJDTE VAN DE GROEPSCONTROLE
 De Goudse N.V. staat aan het hoofd van een groep van vennootschappen (groepsonderdelen). De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de jaarrekening van De Goudse N.V.

Wij hebben de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Voor de significante onderdelen Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Goudse Levensverzekeringen N.V. hebben wij zelf de controle op de financiële informatie uitgevoerd. Wij hebben, waar mogelijk, gebruikgemaakt van andere accountants bij de controle op de specifieke items van de financiële informatie van VLC & Partners Holding B.V. en Anker Insurance Company N.V. Hiertoe hebben wij instructies verstuurd die de significante risicogebieden voor groepsdoeleinden bevatten alsmede vereisten ten aanzien van de wijze van rapporteren en te hanteren materialiteit. Onze procedures bestonden voorts uit tussentijds overleg met de andere accountants en kennisnemen van de opgestelde rapportages en dossiers inclusief overleg hierover. Voor de overige groepsonderdelen hebben wij zelf specifieke controlewerkzaamheden op de financiële informatie uitgevoerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

De audit coverage zoals opgenomen in de sectie Samenvatting kan als volgt nader worden gespecificeerd:



REIKWIJDTE VAN ONZE CONTROLE VAN FRAUDE
 In overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid (maar geen absolute) dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat die het gevolg zijn van fraude of fouten.

Als onderdeel van onze risico-inschattingswerkzaamheden hebben wij gebeurtenissen en omstandigheden geëvalueerd die wijzen op een prikkel of druk om fraude te plegen of een mogelijkheid bieden om fraude te plegen (‘frauderisicofactoren’) om op basis daarvan frauderisico’s te identificeren, indien relevant.

Geïdentificeerde frauderisico’s zijn besproken binnen het controleteam en wij zijn alert op aanwijzingen van fraude gedurende de controle. Wij hebben, op basis van de controlestandaard, het frauderisico ten aanzien van het doorbreken van interne beheersing door management geëvalueerd.

Onze controlewerkzaamheden omvatten een evaluatie van de opzet en het bestaan alsmede de effectieve werking van interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van deze risico’s en gegevensgerichte controlewerkzaamheden, inclusief gedetailleerd testen van (administratieve) journaalposten en het evalueren van management bias en documentatie van de uitgevoerde toetsing van interne controles ter voorkoming van fraude door de eerste, tweede en derde lijn van De Goudse N.V.

Bij het bepalen van onze controlewerkzaamheden maken wij gebruik van de inschatting en evaluatie van de vennootschap met betrekking tot het interne beleid omtrent frauderisico-

beheersing (preventie, detectie en respons), inclusief de opzet van ethische standaarden om een open en eerlijke cultuur na te streven.

Als onderdeel van onze evaluatie van eventuele fraudegevallen hebben we interne rapportages hieromtrent geïnspecteerd en opvolging van management geëvalueerd.

We hebben onze risico-inschatting en controlewerkzaamheden gecommuniceerd aan de Directie en de Audit- en Risicocommissie van de Raad van Commissarissen. Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch fraudeonderzoek, welk onderzoek vaak een meer diepgaand karakter heeft.

Onze controlewerkzaamheden ten aanzien van frauderisico's hebben niet geleid tot de identificatie van een additioneel kernpunt in de controle.

We merken op dat onze controle is gebaseerd op de procedures die zijn beschreven in overeenstemming met de toepasselijke controlestandaarden en niet primair zijn ontworpen om fraude te detecteren. Naast de vereisten van de controlestandaarden hebben wij de volgende aanvullende procedures uitgevoerd:

- evaluatie van de werkzaamheden van de eerste, tweede en derde lijn op de toetsing van de interne controles die door De Goudse N.V. zijn uitgevoerd ter detectie en ter voorkoming van fraude;
- detailwerkzaamheden op specifieke uitgaande betalingen over het afgelopen boekjaar;
- detailcontroles op memoriaaljournaalposten met een verhoogd risico op doorbreking van de interne beheersing door het management.

Hieruit zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen.

REIKWIJDTE VAN ONZE CONTROLE TEN AANZIEN VAN NIET-NALEVING VAN WET EN REGELGEVING

Wij hebben feiten en omstandigheden geëvalueerd om wet- en regelgeving te identificeren die relevant is voor de vennootschap. We hebben wet- en regelgeving geïdentificeerd die redelijkerwijs een materieel effect op de jaarrekening kan hebben op basis van onze risico-inschatting en sector kennis en de NBA-handreiking 1143, door middel van het bevragen van management en evaluatie van beleid en procedures geïmplementeerd ten aanzien van het voldoen aan wet- en regelgeving.

Geïdentificeerde wet- en regelgeving is besproken binnen het controleteam en wij zijn alert op aanwijzingen van het niet

voldoen aan wet- en of regelgeving gedurende de controle. De potentiële impact van wet- en regelgeving varieert sterk:

- De vennootschap is onderhevig aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de jaarrekening, zoals belastingwetgeving en verslaggevingstandaarden (inclusief voor de vennootschap specifieke wet- en regelgeving). Wij hebben het voldoen aan deze wet- en regelgeving vastgesteld als onderdeel van onze controlewerkzaamheden voor de relevante elementen in de jaarrekening.
- Daarnaast is de vennootschap onderhevig aan diverse wet- en regelgeving waarbij het niet voldoen aan deze wet- en regelgeving indirect van invloed op de jaarrekening kan zijn ten aanzien van elementen verantwoord of toegelicht in de jaarrekening, of beide, bijvoorbeeld als gevolg van het ontvangen van boetes of claims.

Wij hebben de volgende wet- en regelgeving geïdentificeerd die indirect, redelijkerwijs een materiële impact op de jaarrekening zou kunnen hebben:

- Wet op het financieel toezicht (Wft) (inclusief de richtlijn Solvency II (2009/138/EC));
- Besluit prudentiële regels Wft (Bpr Wft).

De Nederlandse controlestandaarden beperken onze controlewerkzaamheden met betrekking tot het identificeren van het niet voldoen aan wet- en regelgeving met een indirecte invloed tot het bevragen van het relevante management en inspectie van correspondentie met toezichthoudende instanties alsmede andere juridische correspondentie. Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot het identificeren van gevallen of vermoedens van niet voldoen aan wet- en regelgeving anders dan wat reeds door de vennootschap is geïdentificeerd.

De impact van bekende gevallen of vermoedens van het niet voldoen aan wet- en regelgeving hebben wij geadresseerd in de controlewerkzaamheden met betrekking tot de relevante elementen zoals verantwoord in de jaarrekening.

Uit de uitgevoerde werkzaamheden ten aanzien van het risico op het niet voldoen aan wet- en regelgeving zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen die nadere aandacht behoeven.

Naast de vereisten van de controlestandaarden hebben wij de volgende aanvullende procedures uitgevoerd:

- Doornemen van bestuursnotulen waarbij er specifieke aandacht is besteed aan het niet naleven van wet- en regelgeving. Bij management, sleutelfunctiehouders en de Audit- en Risicocommissie hebben wij navraag gedaan of de vennootschap de regelgeving naleeft. Daarnaast hebben wij de publiciteit rondom de vennootschap en de door de vennootschap uitgevoerde acties besproken.
- Kennisgenomen van het door de vennootschap opgestelde overzicht van de voor de vennootschap relevante wet- en regelgeving en de impact op De Goudse N.V.
- Kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank en de impact hiervan op onze controle afgewogen.

Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch onderzoek naar het voldoen aan wet- en regelgeving. Het Bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening en voor de opzet van een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude, waaronder het voldoen aan wet- en regelgeving.

Des te minder (direct) de gevolgen voor de jaarrekening van het niet voldoen aan indirecte wet- en regelgeving (onregelmatigheden) van invloed zijn op gebeurtenissen en transacties die in de jaarrekening tot uitdrukking komen, des te minder waarschijnlijk het is dat de inherent beperkte controlewerkzaamheden, zoals vereist door de controlestandaarden, dit zouden identificeren. Bovendien bestaat er, zoals bij elke controle, een hoger risico op het niet detecteren van onregelmatigheden indien deze het gevolg zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke onjuistheden, verkeerde representaties of de doorbreking van interne beheersmaatregelen.

DE KERNPUNTEN VAN ONZE CONTROLE

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de Audit- en Risicocommissie gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien

van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Ten opzichte van vorig jaar zijn er drie wijzigingen in de kernpunten. Het kernpunt van 2018 inzake Solvency II-informatie in de toelichting is vervallen in 2019, omdat de regelgeving sinds 1 januari 2016 van kracht is en nu tot de reguliere bedrijfsprocessen behoort. De kernpunten inzake de stelselwijziging en verwerking van acquisities en belangen zijn nieuw in 2019.

Stelselwijziging waardering technische voorziening levensverzekeringen

OMSCHRIJVING

In de jaarrekening van 2019 heeft De Goudse N.V. een stelselwijziging doorgevoerd ten aanzien van de waardering van de technische voorziening voor levensverzekeringen. Tot en met boekjaar 2018 waardeerde De Goudse N.V. haar technische voorziening voor levensverzekeringen op historische tariefrente. Dit was het rentetarief zoals op afsluitmoment van toepassing was op de betreffende polis. Om aan te sluiten bij een meer actuele bepaling van de technische voorziening is De Goudse N.V. vanaf 2019 een actuele tariefrente gaan toepassen. Dit is het tarief waartegen een soortgelijk product door Goudse Levensverzekeringen N.V. op het actuele moment gesloten wordt. Wanneer dit product niet langer aangeboden wordt, blijft de rente op de oorspronkelijke tariefrente.

De impact van de stelselwijziging op het eigen vermogen aan het begin van vorig boekjaar bedraagt EUR 43,8 mln. negatief en het resultaatseffect in 2018 bedraagt EUR 3,9 mln. positief (na belastingen). Het resultaat na belastingen in 2019 zou op basis van de oude grondslagen circa EUR 12 mln. zijn geweest. De vergelijkende cijfers zijn in deze jaarrekening aangepast.

ONZE AANPAK

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten:

- Kennisnemen van de analyse van Goudse Levensverzekeringen N.V. dat de stelselwijziging bijdraagt aan het inzicht van de gebruiker.
- Vaststellen dat de gehanteerde aannames, waaronder de structurele trend van de tarieven, reëel zijn.
- Vaststellen dat interne controles op de verwerking van de stelselwijziging hebben plaatsgevonden.
- Vaststellen dat de stelselwijziging conform Richtlijn 140 van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving retrospectief is toegepast.

- Het door actuarieel specialisten laten toetsen van de berekende impact van de stelselwijziging op de technische voorziening voor de levensverzekeringen.
- Vaststellen dat de vergelijkende cijfers ten aanzien van het eigen vermogen, de technische voorziening en de impact op het resultaat correct zijn aangepast.
- Vaststellen dat er is voldaan aan de vereisten met betrekking tot een stelselwijziging inzake de verwerking en de toelichting in de jaarrekening.

ONZE OBSERVATIE

Wij hebben vastgesteld dat de stelselwijziging ten aanzien van de technische voorziening voor levensverzekeringen overeenkomstig de vereisten van Titel 9 BW2 / RJ 140 is verwerkt. De toelichtingen op de stelselwijziging in de grondslagen op pagina 48 en pagina 54 en in noot b20 achten wij toereikend.

Verwerking acquisities en belangen

OMSCHRIJVING

De Goudse N.V. heeft gedurende het boekjaar een aantal significante acquisities gedaan. Zo heeft De Goudse N.V. in maart 2019 het resterende belang van 49% in VLC & Partners Holding B.V (VLC & Partners) gekocht voor EUR 26 miljoen en is zij daarmee 100% aandeelhouder geworden.

Daarnaast heeft De Goudse N.V. in maart 2019 een 30%-belang genomen in Anker Insurance Company N.V. (Anker). De goodwill gepaard gaande met deze transactie wordt in 10 jaar ten laste van het resultaat gebracht. De koopovereenkomst betreft een gelaagde transactie, met tussentijdse meetmomenten voor Anker om het belang verder te vergroten zoals toegelicht in noot b3.

Verder is een belang van 48% genomen in de nieuw opgerichte SRK Groep B.V. (SRK) voor EUR 15 duizend. Net als de andere aandeelhouders heeft De Goudse N.V., naar rato van haar belang, een verplichting tot een agiostorting van EUR 1,4 miljoen in SRK Groep B.V. in het eerste kwartaal van 2020. SRK is 100% aandeelhouder van SRK Rechtsbijstand B.V., de voortzetting van SRK waar Goudse Schadeverzekering al vele jaren de afhandeling van rechtsbijstandzaken laat verzorgen. De belangen in SRK en Anker worden geclassificeerd als deelneming tegen nettovermogenswaarde. De beoordeling van deze acquisities is van belang voor onze controle, omdat de verwerking van deze transacties in de jaarrekening complex is en beïnvloed wordt door subjectieve elementen zoals de bepaling van de koopsom en de waardering van overgenomen

activa en passiva. Daarom betreft dit een kernpunt in onze controle. Het Bestuur heeft de acquisities toegelicht in noot 3, b1, b3 en b18 van de geconsolideerde jaarrekening en noot b2 van de enkelvoudige jaarrekening.

ONZE AANPAK

Met de verkrijging van de resterende 49% van VLC & Partners, de verwerving van het 30%-belang in Anker en het 48%-belang in SRK heeft management een analyse gemaakt van de waarderingen en meest passende verwerkingswijzen. Wij hebben gegevensgerichte werkzaamheden verricht ten aanzien van de door het Bestuur uitgevoerde analyses. Onze controlewerkzaamheden bestonden hierbij onder meer uit het voldoende begrip verkrijgen van de transacties door kennis te nemen van de koopovereenkomsten en het evalueren van de redelijkheid van de veronderstellingen die door het Bestuur zijn gehanteerd.

We hebben vastgesteld dat de waardering door het management binnen acceptabele bandbreedte ligt en wij hebben kennisgenomen van door De Goudse N.V. opgestelde accounting papers.

Wij hebben vastgesteld dat de accountants conform onze instructies de controles hebben verricht en hebben met hen de door hen gerapporteerde bevindingen besproken en geëvalueerd.

Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de verwerking en toelichting van de acquisities door De Goudse N.V. in de jaarrekening in overeenstemming zijn met Titel 9 Boek 2 BW / RJ 214.

ONZE OBSERVATIE

Wij hebben vastgesteld dat de acquisities en belangen overeenkomstig de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW / RJ 214 zijn verwerkt. De aankopen en deelnemingen, in noot 3, b1, b3 en b18 van de geconsolideerde jaarrekening en noot b2 van de enkelvoudige jaarrekening, zijn toereikend toegelicht.

Waardering van minder liquide beleggingen

OMSCHRIJVING

De beleggingen voor eigen rekening van EUR 1.915 miljoen betreffen circa 73% van het balanstotaal per 31 december 2020 en zijn voor de jaarrekening significant. Deze beleggingen bevatten minder liquide beleggingen, die ultimo 2019 EUR 744 miljoen bedragen. Deze bestaan uit terreinen en gebouwen van EUR 31 miljoen, aandelen en participaties in beleggingsfondsen

van EUR 470 miljoen, minder liquide obligaties van EUR 40 miljoen, vorderingen uit hypothecaire leningen van EUR 49 miljoen en vorderingen uit andere leningen van EUR 154 miljoen. De waardering van dit deel van de beleggingen is voor onze controle van belang omdat De Goudse N.V. zich hiervoor niet kan baseren op publieke informatie, maar inschattingen moet maken op basis van subjectieve aannames en uitgangspunten die een grote invloed hebben op het eigen vermogen, de solvabiliteit en het resultaat van De Goudse N.V. Daarom betreft dit een kernpunt in onze controle.

Zoals toegelicht in noot 8 van de grondslagen, worden de beleggingen in terreinen en gebouwen en aandelen en participaties in beleggingsfondsen gewaardeerd tegen de actuele waarde en de obligaties, vorderingen uit hypothecaire leningen en vorderingen uit andere leningen tegen de geamortiseerde kostprijs.

ONZE AANPAK

TERREINEN EN GEBOUWEN

Voor de waardering van de terreinen en gebouwen heeft het Bestuur gebruikgemaakt van recente taxatierapporten van externe taxateurs. Wij hebben de interne beheersmaatregelen getoetst die door het Bestuur zijn ingericht, waaronder het selectietraject van taxateurs, toetsing van de kasstromen zoals gehanteerd in de taxaties en het evalueren van de door de taxateurs gehanteerde aannames en uitgangspunten. Voor de toetsing van de waardering van de terreinen en gebouwen hebben wij de taxatierapporten van de onafhankelijke taxateurs getoetst.

De in deze toetsing betrokken elementen bestonden uit de huurcontracten, kasstromen en brutoaanvangsrendement, gedane aannames en uitgangspunten en landelijke ontwikkelingen zoals bekend bij onze vastgoedexperts.

OVERIGE MINDER LIQUIDE BELEGGINGEN

De Goudse N.V. heeft analyses opgesteld ter bepaling van de waarde van deze overige minder liquide beleggingen. Voor aandelen en participaties in beleggingsfondsen, minder liquide obligaties en vorderingen uit hypothecaire en andere leningen heeft het Bestuur zich gebaseerd op contractuele afspraken, informatie over andere niet-publieke transacties, toekomstige verwachte kasstromen, de marktrente, ontvangen zekerheden, en de meest recente externe intrinsieke waardeopgaven ontvangen van de externe partij (waar mogelijk door externe accountants gecontroleerd). Tevens zijn op ongecontroleerde opgaven backtestingwerkzaamheden uitgevoerd.

Wij hebben de beheersmaatregelen getoetst en gegevensgerichte werkzaamheden verricht ten aanzien van de door het Bestuur uitgevoerde analyses. Onze werkzaamheden bestonden hierbij uit toetsing van de (reeds door het Bestuur verrichte analyses op de) ISAE 3402-rapportages van de fondsbeheerders ter vaststelling van de effectiviteit van beheersmaatregelen op uitbestede werkzaamheden, evaluatie van de waardering van beleggingsfondsen aan de hand van NAV-opgaven van de fondsbeheerders en aansluiting van de waardering met (gecontroleerde) opgaven van derden. Tevens hebben wij reperformances verricht op de backtestingwerkzaamheden van De Goudse N.V. Wij hebben de voorziening voor oninbaarheid van de obligaties getoetst aan de hand van onderliggende (markt)informatie. Voor de waardering van de vorderingen uit hypothecaire en andere leningen hebben wij, waar nodig, onze waarderingsspecialisten betrokken ter toetsing van de waardering van de onderliggende portefeuille en de hierbij door het Bestuur gehanteerde aannames.

ONZE OBSERVATIE

Op basis van de door ons gebruikte informatie vinden wij dat de gehanteerde aannames en uitgangspunten van de waardering van de minder liquide beleggingen in het kader van de controle van de jaarrekening evenwichtig bepaald zijn. De in noot 9, b2, b4, b5, b6 en b7 ter zake opgenomen toelichtingen achten wij toereikend.

Waardering van technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen

OMSCHRIJVING

De technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen bedraagt EUR 861 miljoen (voor aftrek aandeel herverzekeraar), zijnde circa 33% van het balanstotaal per 31 december 2020, en is voor de jaarrekening significant. De waardering van de technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen en de hiermee samenhangende toereikendheidstoets bevatten significante schattingen die mede worden beïnvloed door wet- en regelgeving vanuit de overheid, kansgrondslagen, rekenrente en schadebehandelingskosten.

Voor de berekeningen worden complexe actuariële modellen gebruikt en de schattingen vragen een hoge mate van oordeelsvorming door het Bestuur.

De waardering van de technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen heeft een grote invloed op het eigen vermogen en het resultaat van De Goudse N.V. Daarom betreft dit een kernpunt in onze controle.

Het Bestuur heeft in de toelichting in noot 4, noot 17 en noot 18 de gebruikte grondslagen en assumpties van de waardering van de technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen en de toereikendheidstoets uiteengezet alsmede de schattingswijzigingen. De schattingswijzigingen hebben een negatieve impact op het resultaat vóór belastingen van EUR 28 miljoen. Tevens heeft het Bestuur in de toelichting in noot b2o het verloop van de technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen en de uitkomst van de toereikendheidstoets uiteengezet. De uitkomst van deze toets is positief en heeft daarmee geen impact op de hoogte van de balansvoorziening per 31 december 2020.

ONZE AANPAK

Wij hebben de interne controlemaatregelen die waarborgen dat de basisgegevens en de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen betrouwbaar zijn getoetst.

Wij hebben met ondersteuning van onze actuarieel specialisten de technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen en de daarmee samenhangende toereikendheidstoets gecontroleerd aan de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses en berekeningen. Hierbij hebben wij werkzaamheden verricht ten aanzien van de intern uitgevoerde berekeningen, inclusief de gebruikte actuariële en economische assumpties, zoals rente, kansgrondslagen en toekomstige kosten. Daarnaast hebben wij de actuariële analyses geëvalueerd op redelijkheid en aanvaardbaarheid aan de hand van ervaringsgegevens en uitloopresultaten, marktdata en geschatte versus werkelijke uitkomsten in het verleden.

De toegelichte schattingswijzigingen in de grondslagen, noot 4, hebben wij aan de hand van marktgegevens, interne schadestatistieken en ervaringsgegevens gecontroleerd en besproken met het Bestuur. Ook hebben we geëvalueerd of deze adequaat zijn toegelicht in de jaarrekening in overeenstemming met RJ 145.

Aan de hand van de uitkomsten van onze werkzaamheden hebben wij tevens geëvalueerd of de risicohouding van het Bestuur bij het vaststellen van de schattingen is veranderd ten opzichte van vorig jaar.

Tot slot hebben wij geëvalueerd of de technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen en de toereikendheidstoets adequaat zijn toegelicht in de jaarrekening (noot b2o) in overeenstemming met RJ 605.

ONZE OBSERVATIE

Wij vinden dat de opgenomen technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen evenwichtig is bepaald. De toelichting op de technische voorziening voor te betalen schade/uitkeringen en de schattingswijzigingen in met name noot 4, 17, 18 en b2o en op de risico's zoals opgenomen in het hoofdstuk Risicomanagement achten wij toereikend.

Waardering van technische voorziening voor levensverzekering

OMSCHRIJVING

De technische voorziening voor levensverzekering bedraagt EUR 981 miljoen (voor aftrek aandeel herverzekeraar), zijnde circa 37% van het balanstotaal per 31 december 2020, en is voor de jaarrekening significant. De waardering van de technische voorziening voor levensverzekering en de hiermee samenhangende toereikendheidstoets bevatten significante schattingen. Hierbij kunnen ontwikkelingen, zowel bij De Goudse N.V. als breed in de verzekeringssector, invloed hebben op de technische voorziening voor levensverzekering.

Voor de berekeningen worden complexe actuariële modellen gebruikt en de schattingen vragen een hoge mate van oordeelsvorming door het Bestuur.

De waardering van de technische voorziening voor levensverzekering heeft een grote invloed op het eigen vermogen en het resultaat van De Goudse N.V. Daarom betreft dit een kernpunt in onze controle.

Het Bestuur heeft in de toelichting in noot 3, noot 4, noot 17, noot 18 en noot 19 de gebruikte grondslagen en assumpties van de waardering van de technische voorziening voor levensverzekering en de toereikendheidstoets alsmede de stelselwijziging (zie het eerdere kernpunt) uiteengezet. Tevens heeft het Bestuur in noot b2o het verloop van de technische voorziening en de uitkomst van de toereikendheidstoets toegelicht. De uitkomst van deze toets is positief en heeft daarmee geen impact op de hoogte van de balansvoorziening per 31 december 2020.

ONZE AANPAK

Wij hebben de interne controlemaatregelen die waarborgen dat de basisgegevens en de vaststelling van de technische voorziening voor levensverzekeringen betrouwbaar zijn getoetst.

Wij hebben met ondersteuning van onze actuarieel specialisten de voorziening voor levensverzekering en de daarmee samenhangende toereikendheidstoets gecontroleerd aan

de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses en berekeningen. Hierbij hebben wij werkzaamheden verricht ten aanzien van de intern uitgevoerde berekeningen, inclusief de gebruikte actuariële en economische assumpties, zoals toekomstige rente, portefeuilleontwikkeling, levensverwachtingen en toekomstige kosten. Daarnaast hebben wij de actuariële analyses geëvalueerd op redelijkheid en aanvaardbaarheid aan de hand van ervaringsgegevens, marktdata en geschatte versus werkelijke uitkomsten in het verleden. Tevens hebben wij de intern opgestelde analyse omtrent ontwikkelingen in het dossier beleggingsverzekeringen geëvalueerd en deze getoetst aan de hand van beschikbare informatie binnen De Goudse N.V. en openbare branche-informatie. Aan de hand van de uitkomsten van onze werkzaamheden hebben wij geëvalueerd of de risicohouding van het Bestuur bij het vaststellen van de schattingen is veranderd ten opzichte van vorig jaar.

Tot slot hebben wij geëvalueerd of de technische voorziening voor levensverzekering en de toereikendheidstoets adequaat zijn toegelicht in de jaarrekening (noot b2o) in overeenstemming met RJ 605.

ONZE OBSERVATIE

Wij vinden dat de opgenomen technische voorziening voor levensverzekering evenwichtig is bepaald. De toelichting op de technische voorziening voor levensverzekering in met name noot 3, 4, 17, 18, 19 en b2o en op de risico's zoals opgenomen in het hoofdstuk Risicomanagement achten wij toereikend.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze

werkzaamheden hebben een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening. Het Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

BENOEMING

Wij zijn door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 april 2019 herbenoemd als accountant van De Goudse N.V. voor de controle van het boekjaar 2019 en zijn sinds het boekjaar 2016 de externe accountant.

GEEN VERBODEN DIENSTEN

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van Organisaties van Openbaar Belang geleverd.

VERLEENDE DIENSTEN

Wij hebben in de periode waarover onze wettelijke controle van de jaarrekening betrekking heeft, naast deze controle, de volgende diensten geleverd aan De Goudse N.V. en haar dochtermaatschappijen:

- Controle van de QRT staten
- Controle van de statutaire jaarrekeningen van de in de consolidatie betrokken vennootschappen.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSSEN VOOR DE JAARREKENING

Het Bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het Bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het Bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het Bestuur afwegen of De Goudse N.V. in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het Bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het Bestuur het voornemen heeft om De Goudse N.V. te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging

het enige realistische alternatief is. Het Bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of De Goudse N.V. haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van De Goudse N.V.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

Onze doelstelling is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een verdere beschrijving van onze verantwoordelijkheden ten aanzien van de controle van de jaarrekening is opgenomen in de bijlage bij deze controleverklaring. Deze beschrijving vormt onderdeel van onze controleverklaring.

Utrecht, 31 maart 2020
KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA

Bijlage: Beschrijving van onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Bijlage

BESCHRIJVING VAN ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico’s dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico’s bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het Bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het Bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of De Goudse N.V. haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze ongedeelde verantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van voldoende geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de onderdelen of activiteiten binnen de groep. In dat kader zijn wij ook verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole.

Wij communiceren met de Raad van Commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de Audit- en Risicocommissie op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van Organisaties van Openbaar Belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de Raad van Commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de Raad van Commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Edi intotat endites tota net et fuga bis sum, quiae necus aniamtem alis sit arum

Qui vollisciis explam qui odisti remo et qui
blaccaeratam quiasimus suntis venist eatur aperum
faccupt atetur aciis dunt aut hiti site volut vernatio
que vel milit et eum et que pliqui berovita dolorest
id maiorer natus duciaspisita quidips untur, as et
quam, ius, que re verrume nonsedis ut rest, tem
reptaec turibus, cuptae dolupta tionsequos ius
everioris nateceptatur solorerum nonsequid quas
dolum quam re nonempor sed explabo rporenis
eatem sit parunt inimust iorrore niendia ssinctiorem
ex es et et rehendi destiora solorum, quias maio dis
as et hil most, optatiundio volorem. Iilitati aeperitae
reperem consend issitatur sit ium ipsusdant.

Idunt untibus, imi, expligentio quasi omnimus aut
fugit, temporr uptatur a volectiati voluptam alitas
quassum volor assit prestint int veligen itatur, in cus
del illa parum endi nonsed etur, id mi, officimi, aut
faccus quiaspi dendiassim duntotatus a des sequam
nest electem facepuditia expedit explab ipsuntis
evendit libusci llabo. Otaquam rempore pernatquia
net quam re corepta cus dit as sum, culla dellabo.
Nam il exerum rendita tibus, quid qui nones eicid es
accumqui ab is et, veniatur?

website

Naam Achternaam
Bedrijfsnaam
website



Organisator bedrijfsbeurzen



ORGANISATIE BOUW QUAIMTES



Naam Achternaam
Bedrijfsnaam
website



Edi intotat endites tota net et fuga bis sum, quiae necus aniamtem alis sit arum

Qui vollisciis explam qui odisti remo et qui
blaccaeratam quiasimus suntis venist eatur aperum
faccupt atetur aciis dunt aut hiti site volut vernatio
que vel milit et eum et que pliqui berovita dolorest
id maiorer natius duciaspisita quidips untur, as et
quam, ius, que re verrume nonsedis ut rest, tem
reptaec turibus, cuptae dolupta tionsequos ius
everioris nateceptatur solorerum nonsequid quas
dolum quam re nonempor sed explabo rporenis
eatem sit parunt inimust iorrore niendia ssinctiorem
ex es et et rehendi destiora solorum, quias maio dis
as et hil most, optatiundio volorem. Ilitati aeperitae
reperem consend issitatur sit ium ipsusdant.

Idunt untibus, imi, expligentio quasi omnimus aut
fugit, temporr uptatur a volectiati voluptam alitas
quassum volor assit prestint int veligen itatur, in cus
del illa parum endi nonsed etur, id mi, officimi, aut
faccus quiaspi dendiassim duntotatus a des sequam
nest electem facepuditia expedit explab ipsuntis
evendit libusci llabo. Otaquam rempore pernatquia
net quam re corepta cus dit as sum, culla dellabo.
Nam il exerum rendita tibus, quid qui nones eicid es
accumqui ab is et, veniatur?

website



Organisator bedrijfsbeurzen



ORGANISATIE BOUW QUAIMTES

ONDERNEMINGSRAAD



MARIO VITALE,
voorzitter



ERWIN GEURTS,
vicevoorzitter



JANNY LITTEL,
secretaris



BERT VAN BRUG



DAPHNE BLOCH-KROON



DANIEL BAHLMAN



HESTER CORNELISSEN



JOHN SMIT



KARIN KLAASSEN



MARK VOSS



MARK ZOON



MIEKE HOOGWEG



SANDRA PENDERS



WIM WIETSMA

DE GOUDSE VEREENVOUDIGD ORGANOGRAM



STATUTAIRE DIRECTIES

DE GOUDSE N.V.

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

GOUDSE SCHADEVERZEKERINGEN N.V.

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

GOUDSE LEVENsverZEKERINGEN N.V.

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

VLC & PARTNERS HOLDING B.V.

drs. L.F.J. (Lando) te Molder
drs. R.E. (Robert) Dalhuisen
M. (Martin) Weltje

GOUDSE VERZEKERINGEN SERVICES B.V.

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

GOUDSE BELEGGINGS- EN FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ B.V.

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

AUTOMATISERINGSMAATSCHAPPIJ GOUDA B.V.

drs. G.W. (Geert) Bouwmeester
drs. P.H. (Pieter) de Frel RA
M.P. (Marcel) Moons RA
mr. drs. R.C. (Robbert) Prins

ADRESSEN

DE GOUDSE N.V.

- GOUDSE SCHADEVERZEKERINGEN N.V.
- GOUDSE LEVENSVERZEKERINGEN N.V.
- GOUDSE BELEGGINGS- EN FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ B.V.
- GOUDSE VERZEKERINGEN SERVICES B.V.
- AUTOMATISERINGSMAATSCHAPPIJ GOUDA B.V.
- ASSURANTIEMAATSCHAPPIJ HOLLANDIA ANNO 1924 N.V.
- COLLECTIE STATIONSPLEIN B.V.
- GOUDSE ASSURANTIEDESK B.V.
- HOFSTAETE KENNISGROEP B.V.

Bouwmeesterplein 1, 2801 BX Gouda
Postbus 9, 2800 MA Gouda
Telefoon: +31 (0) 182 544 544

De Zeeuwse (vestiging van Goudse Schadeverzekeringen N.V.)
Houtkaai 11, 4331 JR Middelburg
Postbus 50, 4330 AB Middelburg
Telefoon: +31 (0) 118 683 300

VLC & PARTNERS B.V.
Vestiging 's-Hertogenbosch:
Statenlaan 8, 5223 LA 's-Hertogenbosch
Postbus 1999, 5200 BZ 's-Hertogenbosch
Telefoon: +31 (0) 73 692 46 92

Vestiging Den Haag:
Van Alkemadeaan 700, 2597 AW Den Haag
Postbus 85511, 2508 CE Den Haag
Telefoon: +31 (0) 70 302 22 22

Vestiging Apeldoorn:
ENgage Werkgeversadvies B.V.
Deventerstraat 31, 7311 LT Apeldoorn
Telefoon: +31 (0) 55 576 00 39

Informatie over De Goudse is via onderstaande internetadressen beschikbaar
www.goudse.nl
www.dezeeuwse.nl
www.vlc-partners.nl

Controlerend onafhankelijke accountant
KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

FUNCTIES EN NEVENFUNCTIES
BESTUURDERS EN COMMISSARISSEN

RAAD VAN COMMISSARISSEN

DE HEER IR. H.H. (HENK) RAUÉ (1951)
is voorzitter van de Raad van Commissarissen van De Goudse N.V., van Goudse Schadeverzekeringen N.V. en van Goudse Levensverzekeringen N.V. Hij is benoemd tot 2022.

In zijn hoedanigheid van voorzitter is hij ook Bestuurder A van Stichting Administratiekantoor Bouwmeester. Ook is hij lid van de REMCO en de ARC. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit. Naast de functies bij De Goudse heeft hij nog een aantal andere functies:

- Lid RvC Yarden Holding BV / Yarden Uitvaartverzekeringen N.V. (voorzitter) te Almere (op 1/10/2020 voorzitterschap overgedragen, vanaf dat moment lid RvC)
- Lid RvC Stichting Woonvast te Amersfoort (afgetreden op 31/12/2020)
- Lid RvC CZ Zorgverzekeringen (voorzitter Audit en Risk Cie) te Tilburg (afgetreden op 31/12/2020)
- Lid RvC VGA N.V. (voorzitter) te Amsterdam
- Lid RvC Triodos Groenfonds N.V. te Zeist
- Lid RvC Triodos Fair Share Fund te Zeist
- Lid RvC Triodos Organic Growth Fund te Zeist
- Lid RvC Triodos Renewables Europe Fund te Zeist
- Bestuurslid Stichting Pensioenfonds Delta Lloyd (per 1/1/2021)

DE HEER PROF. DR. MR. F. (FRANS) VAN DER WEL RA (1955)
is commissaris van De Goudse N.V., van Goudse Schadeverzekeringen N.V. en van Goudse Levensverzekeringen N.V. De heer Van der Wel heeft de Nederlandse nationaliteit. Hij is benoemd tot 2021. De heer Van der Wel is ook lid en voorzitter van de ARC. Naast de functies bij De Goudse heeft hij nog een aantal andere functies:

- Lid Raad van Advies Centraal Bureau voor de Statistiek, tevens voorzitter Audit Committee (afgetreden op 31/12/2020)
- Voorzitter Raad van Commissarissen B.V. Cyclotron VU
- Directeur Savel B.V.
- Directeur Buos B.V.
- Hoogleraar postdoctorale accountantsopleiding Vrije Universiteit
- Lid curatorium Postgraduate EDP-audit opleiding Vrije Universiteit
- Raad-plaatsvervanger Ondernemingskamer Gerechtshof te Amsterdam

- Lid bestuur Aemilius Papinianusstichting
- Lid commissie Financiële Verslaggeving & Accountancy van de AFM
- Lid Audit Committee Ministerie van Financiën (treedt af op 1/5/2021)
- Raadsheer/plaatsvervanger College van beroep voor het bedrijfsleven
- Lid Bestuur Stichting Preferente Aandelen B KPN
- Lid Raad van Toezicht Stichting voor Democratie, recht en het vrije woord (per 1/7/ 2020)

MEVROUW MR. E. (ELLEN) FABER (1956)
is commissaris van De Goudse N.V., van Goudse Schadeverzekeringen N.V. en van Goudse Levensverzekeringen N.V. Zij is benoemd tot 2022. Ook is zij lid en voorzitter van de REMCO. Zij heeft de Nederlandse nationaliteit. Naast haar functies bij De Goudse heeft zij nog een aantal andere functies:

- Founder en CEO Ellen Faber verbinding en leiderschap
- Lid Raad van Advies United Talent
- Lid RvC Tauw B.V. (sinds 1 april 2019)

DE HEER J.(JACOB) MIDDELDORP (1959)
is commissaris van De Goudse N.V., Goudse Schadeverzekeringen N.V. en Goudse Levensverzekeringen N.V. Hij is benoemd tot 2022. Hij is lid van de REMCO. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit. Naast de functies bij De Goudse heeft hij nog een aantal andere functies:

- Directeur-eigenaar en Adviseur Jmotion B.V.
- Lid Raad van Advies VANAD Group
- Lid Raad van Advies Essenza Home

DE HEER DR. M.R.R. (MICHEL) VAN BREMEN (1967)
is commissaris van De Goudse N.V., Goudse Schadeverzekeringen N.V en Goudse Levensverzekeringen N.V. De heer Van Bremen is benoemd tot 2023. Hij is ook lid van de ARC. Hij heeft de Nederlandse nationaliteit. Naast de functies bij De Goudse heeft hij nog een aantal andere functies:

- Directeur Van Bremen Beheer B.V.
- Directeur FDI B.V.
- Member Department of Finance, Tilburg University
- Voorzitter adviescommissie Seed Capital regeling, Ministerie van Economische zaken

FUNCTIES EN NEVENFUNCTIES
 BESTUURDERS EN
 COMMISSARISSEN

BESTUUR

G.W. (GEERT) BOUWMEESTER (1966)

- Bestuursvoorzitter De Goudse N.V.
- Directeur Goudse Schadeverzekeringen N.V.
- Directeur Goudse Levensverzekeringen N.V.
- Directeur Goudse Verzekeringen Services B.V.
- Directeur Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.
- Directeur Goudse Assurantiedesk B.V.
- Directeur Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.
- Directeur Collectie Stationsplein B.V.
- Bestuurder A Stichting AK Bouwmeester
- Bestuurder A Stichting Financieringspreferente Aandelen De Goudse
- Directeur Assurantie Maatschappij “Hollandia” Anno 1924 N.V.
- Voorzitter Raad van Commissarissen VLC & Partners Holding B.V.
- Lid Bestuur Verbond van Verzekeraars
- Voorzitter Platform Kleine en Middelgrote Maatschappijen (PKMM) Verbond van Verzekeraars
- Voorzitter Commissie Centrum Bestrijding Verzekeringscriminaliteit (CCBV) Verbond van Verzekeraars
- Ambassadeur Maatschappelijke beursvloer Gouda
- Ambassadeur Goudse Weekendschool
- Lid Comité van Aanbeveling Gouda Sterk aan de IJssel
- Penningmeester Stichting Fonds Gouda 750

P.H. (PIETER) DE FREL (1979)

- Bestuurslid De Goudse N.V.
- Directeur Goudse Schadeverzekeringen N.V.
- Directeur Goudse Levensverzekeringen N.V.
- Directeur Goudse Verzekeringen Services B.V.
- Directeur Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.
- Directeur Goudse Assurantiedesk B.V.
- Directeur Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.
- Directeur Collectie Stationsplein B.V.
- Directeur Assurantie Maatschappij “Hollandia” Anno 1924 N.V.
- Lid Commissie Financieel Economische Zaken (FEZ) Verbond van Verzekeraars

M.P. (MARCEL) MOONS (1968)

- Bestuurslid De Goudse N.V.
- Directeur Goudse Schadeverzekeringen N.V.
- Directeur Goudse Levensverzekeringen N.V.
- Directeur Goudse Verzekeringen Services B.V.
- Directeur Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.
- Directeur Goudse Assurantiedesk B.V.
- Directeur Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.
- Directeur Collectie Stationsplein B.V.
- Directeur Assurantie Maatschappij “Hollandia” Anno 1924 N.V.
- Algemeen Directeur Hofstaete Kennisgroep B.V.
- Commissaris VLC & Partners Holding B.V.
- Voorzitter Sectorbestuur Inkomen Verbond van Verzekeraars
- Penningmeester Genootschap Graaf Floris de Vijfde
- Lid Commissie CVS Verbond van Verzekeraars
- Commissaris Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisme

R.C. (ROBBERT) PRINS (1968)

- Bestuurslid De Goudse N.V.
- Directeur Goudse Schadeverzekeringen N.V.
- Directeur Goudse Levensverzekeringen N.V.
- Directeur Goudse Verzekeringen Services B.V.
- Directeur Automatiseringsmaatschappij Gouda B.V.
- Directeur Goudse Assurantiedesk B.V.
- Directeur Goudse Beleggings- en Financieringsmaatschappij B.V.
- Directeur Collectie Stationsplein B.V.
- Directeur Assurantie Maatschappij “Hollandia” Anno 1924 N.V.
- Algemeen Directeur Hofstaete Kennisgroep B.V.
- Bestuurder A Stichting Financieringspreferente Aandelen De Goudse
- Lid Sectorbestuur Schadeverzekeringen Verbond van Verzekeraars
- Lid Platform KMV kleine verzekeraars met beleggingsverzekeringen Verbond van Verzekeraars
- Lid Raad van Bestuur Credimo Holding N.V.
- Lid RvC Anker Insurance Company N.V.
- Bestuurslid Stichting DaDa
- Lid Raad van Advies Masteropleiding Commercieel Privaatrecht, Erasmus Universiteit Rotterdam

