

DELA SFCR 2025

17 april 2026

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Samenvatting	4
SFCR-rapport 2025	5
Ontwikkelingen in 2025	5
<hr/>	
A. Bedrijf en resultaten	9
A.1. Activiteiten	10
A.2. Prestaties op gebied van verzekeringen	13
A.3. Prestaties op gebied van beleggingen	14
A.4. Overige informatie	18
<hr/>	
B. Governancesysteem	19
B.1. Corporate governance	20
B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	28
B.3. Risicomanagementsystemen	29
B.4. Interne beheersingsysteem	37
B.5. Interne auditfunctie	38
B.6. Actuariële functie	39
B.7. Uitbesteding	39
<hr/>	
C. Risicoprofiel	41
Introductie	42
C.1. Verzekeringstechnisch risico	46
C.2. Marktrisico	50
C.3. Kredietrisico	60
C.4. Liquiditeitsrisico	61
C.5. Operationeel risico	63
C.6. Overige materiële risico's	63
C.7. Aanvullende informatie	64

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	65
Introductie	66
D.1. Waardering van activa	68
D.2. Waardering van de technische voorzieningen	75
D.3. Waardering van de overige verplichtingen	79
D.4. Alternatieve waarderingsmethoden	81
D.5 Overige materiële informatie	81

E. Kapitaalbeheer	82
E.1. Eigen Vermogen	83
E.2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	85
E.3. Gebruik van ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	87
E.4. Verschillen tussen de standaard formule en het intern model	87
E.5. Niet naleving van de kapitaalvereisten	87
E.6. Overige informatie	87

Bijlage	88
Bijlage - openbare QRT's DELA Natura	89
Bijlage - openbare QRT's DELA Coöperatie	99

Samenvatting

SFCR-rapport 2025

Dit rapport is, met goedkeuring van de toezichthouder, een gezamenlijk verslag van DELA Coöperatie U.A. ("DELA Coöperatie") en DELA Natura- en levensverzekeringen N.V. ("DELA Natura") inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand van beide entiteiten (internationale naam: Solvency and Financial Condition Report – SFCR). Het is opgesteld aan de hand van de eisen die daaraan zijn gesteld in de Richtlijn en de Gedelegeerde Verordening Solvency II.

In dit document wordt met DELA bedoeld: DELA Coöperatie, haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft.

Structuur van het rapport

De structuur van rapport is zoals voorgeschreven in bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening. De inhoud van dit rapport is gebaseerd op:

- artikel 51 t/m 56 van de Richtlijn Solvency II;
- artikel 292 t/m 298 en 359 t/m 364 van de Gedelegeerde Verordening.

De bedragen in dit rapport sluiten aan bij de kwantitatieve verslagstaten (QRT's), zoals gerapporteerd aan de toezichthouder. De openbare verslagstaten die behoren bij deze SFCR staan in een bijlage (onderdelen van de staten S.02, S.05, S.22, S.23, S.25 en S.32).

De opbouw van dit rapport is als volgt:

- In hoofdstuk A worden de activiteiten beschreven, zowel in generieke zin als op het gebied van verzekeringen en beleggingen.
- Hoofdstuk B beschrijft de organisatiestructuur, waarbij ook wordt ingegaan op taken en verantwoordelijkheden van de groepsdirectie, de raad van commissarissen en de sleutelfuncties. Tevens wordt beschreven hoe invulling is gegeven aan de opzet en werking van de sleutelfuncties.
- De verschillende risico's waaraan DELA is blootgesteld komen in hoofdstuk C aan de orde, evenals de opbouw van het vereiste kapitaal (SCR, Solvency Capital Requirement).
- In hoofdstuk D worden zowel de balans in onze jaarrekening als de Solvency II-balans toegelicht, alsmede de aansluiting daartussen.
- Tenslotte wordt in hoofdstuk E ingegaan op kapitaalbeheer.

Ten tijde van het opstellen van het SFCR was de jaarrekening nog niet definitief vastgesteld. De informatie in dit rapport m.b.t. de jaarrekening kan daarom afwijken van de informatie in de definitieve jaarrekening.

Ontwikkelingen in 2025

Bedrijf en resultaten

Wij streven naar een betaalbare en waardige uitvaart voor iedereen. Door inflatie worden uitvaarten elk jaar duurder, wat ook de verzekeringspremie beïnvloedt. Als coöperatie beperken wij deze stijging door uitvaartkosten laag te houden. Groei en een efficiënte bedrijfsvoering vormen daarin al sinds onze oorsprong belangrijke pijlers. Door te groeien profiteren we van schaalvoordelen en door onze processen continu te verbeteren, houden we de kosten laag en bieden we hoge kwaliteit dienstverlening.

Met onze collectieve inkoopkracht en het beleggen van de inleg houden wij de uitvaartverzekeringen zoveel mogelijk waardevast en de premiestijging beperkt. Wij streven niet naar winstmaximalisatie: winst is een middel om te investeren, te groeien en onze stevige financiële basis te versterken. Zo bewaken wij de continuïteit.

Het operationeel resultaat is het resultaat dat wordt behaald uit de kernactiviteiten. Dit is het resultaat inclusief dat deel van het beleggingsrendement dat is gealloceerd aan het operationeel resultaat en exclusief bijzondere baten en lasten, winstdeling en belastingen. Het operationeel resultaat steeg in 2025 met € 12,0 miljoen naar € 65,9 miljoen.

Het operationeel resultaat van de verzekeraar bedroeg € 90,9 miljoen en steeg hiermee met € 10,2 miljoen ten opzichte van 2024. Dit wordt vooral verklaard door de gestaag groeiende portefeuille en premieverhoging.

Het operationeel resultaat van het uitvaartbedrijf daalde van een positief resultaat van € 2,5 miljoen in 2024 naar een negatief resultaat van € 3,3 miljoen. Dit wordt vooral verklaard door hogere personeelskosten in combinatie met een lager aantal uitvaarten.

Het operationeel resultaat van de Coöperatie bedraagt in totaal € - 21,7 miljoen (2024: - € 29,1 miljoen). Dit betreft voornamelijk kosten voor activiteiten voor de Coöperatie en groepsfuncties. Het resultaat is verbeterd door de acquisitie van DFW Group B.V. en lagere kosten voor holding- en stafafdelingen.

Over 2025 is het netto beleggingsrendement 5,7% (2024: 6,9%). Het netto beleggingsresultaat kwam in 2025 uit op € 498 miljoen (2024: € 548 miljoen).

Voor de financiële gezondheid van onze Coöperatie is het evenwicht tussen een gezonde solvabiliteit, voldoende eigen vermogen en winstdeling van belang. In 2025 kwam de winstdeling uit op € 264,8 miljoen (2024: € 281,2 miljoen). De uitvaartkosteninflatie was 5,00% (2024: 5,84%). We bleken dit jaar, mede doordat de gemiddelde dekkinggraad hoog was, in staat te zijn om 100% winstdeling te geven aan polishouders van het DELA UitvaartPlan in Nederland en 87 procent voor de polishouders van het uitvaartproduct in België.

Organisatiestructuur en governance

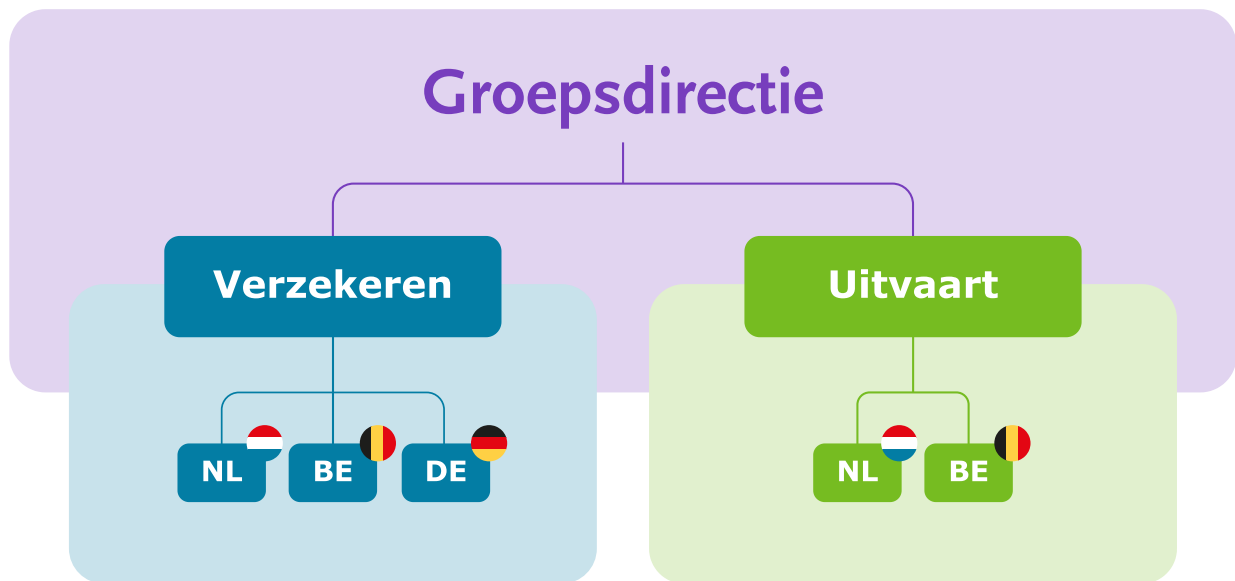
Coöperatie DELA is een internationale uitvaartverzekeraar en uitvaartorganisatie. Al bijna 90 jaar bieden we financiële zekerheid en zorg rond het afscheid van een dierbare. Dat is onze kern, en vormt de basis waarop we ons werk en onze relaties met klanten, leden, uitvaartondernemers, leveranciers en partners bouwen.

We zijn actief in drie landen: Nederland, België en Duitsland. In Nederland en België verzorgen we uitvaarten, zowel vanuit onze eigen locaties als op externe locaties. We zorgen ervoor dat we op elke locatie dezelfde hoge kwaliteit en warme dienstverlening bieden. In België hebben we daarnaast een repatriëringencentrum. In Nederland, België en Duitsland bieden we verzekeringen aan.

DELA heeft als Coöperatie circa 4 miljoen leden in Nederland en België. Alleen natuurlijke personen kunnen lid worden van de Coöperatie. Om lid te worden, moeten zij een door de algemene vergadering aangewezen (verzekerings)overeenkomst hebben gesloten.

In navolging op de transformatie van bestuur naar groepsdirectie per 1 januari 2025, kiest DELA per 1 januari 2026 voor een kanteling van een landenstructuur naar een business-unitstructuur. Op deze wijze worden expertise, focus en schaalvoordelen over de drie landen heen beter benut. Door activiteiten te groeperen rond duidelijk gedefinieerde business units ontstaat meer centrale aansturing en operationele controle, specialisatie en helder eigenaarschap van processen. Vertegenwoordiging in de landen blijft daarbij intact, zodat lokale marktkennis, cultuur en operationele uitvoering behouden blijven.

De nieuwe structuur combineert daarmee het beste van twee werelden: sterke lokale aanwezigheid met een meer geïntegreerde, internationale aansturing van strategische thema's.



Per 1 maart 2025 is dhr. G. Deschoolmeester toegetreden tot de groepsdirectie als directeur van de business unit Verzekeren. In 2025 zijn er geen materiële wijzigingen geweest in de inrichting en de bezetting van de sleutelfuncties zoals vereist in de Solvency II-regelgeving. De tweedelijns-sleutelfuncties zijn ingevuld met interne functies voor financieel risicomanagement, operationeel risicomanagement en compliance. Voor de actuariële functie is WTW ingehuurd.

Solvabiliteit, risicoprofiel en kapitaalbeheer

De premieverhoging per 1 januari 2026 voor het DELA UitvaartPlan (ons actief gevoerde uitvaartverzekeringsproduct in Nederland) bedraagt 5,00% (vorig jaar per 1 januari 2025: 5,84%). Dit is gelijk aan de verwachte inflatie van de uitvaartkosten per 1-1-2026. Als de kosten van de uitvaart wegens inflatie stijgen, moet er ook meer premie betaald worden over de voorgaande jaren. Deze extra premie over het verleden noemen we backservicekosten. Dit jaar volgt hier echter geen premieverhoging uit. We hebben de backservicekosten namelijk dit jaar volledig kunnen financieren uit de toegekende winstdeling. Ook is er geen sprake van additionele premieverhoging, de premiemaatregel genoemd. De totale premieverhoging per 1 januari 2026 blijft dan ook gelijk aan de inflatie van de uitvaartkosten.

De jaarlijkse evaluatie van kapitaalbeleid en risk-appetite-statements leidde tot enkele verfijningen. We hebben limieten onder meer voor de acceptabele premieverhoging t.o.v. de CPI-inflatie, de normsolvabiliteit en de winstgevendheid van onze (verzekerings)producten. Het is onmogelijk in elke denkbare situatie te voldoen aan de limieten voor de premieverhoging en de normsolvabiliteit. Daarom hebben we voor de eerste twee genoemde limieten ook afspraken gemaakt over hoe groot de kans mag zijn dat we niet voldoen aan de betreffende limiet. Uit de ORSA blijkt dat hieraan wordt voldaan.

De Solvency II-ratio van DELA Coöperatie per 31 december 2025 is 213% (2024: 200%) en het onderliggend kernvermogen is geheel tier 1 kapitaal.

Onze interne norm is een Solvency II-ratio van tenminste 150%.

In de tabel zijn de kerncijfers weergegeven.

Solvency II-positie DELA Coöperatie

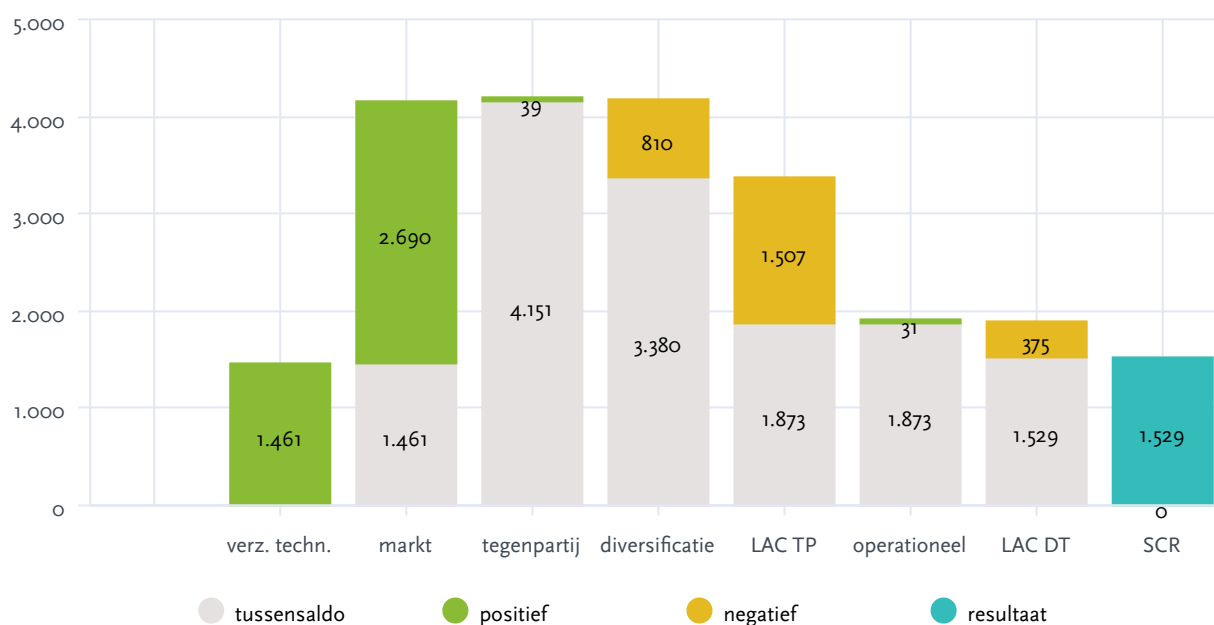
Bedragen x € 1 miljoen

	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
tier 1 vermogen beschikbaar voor SCR	3.255	2.513	2.533	2.689	1.877	1.289
tier 2 vermogen beschikbaar voor SCR	-	-	-	-	-	-
tier 3 vermogen beschikbaar voor SCR	-	70	42	63	119	90
eigen vermogen beschikbaar ter dekking van SCR	3.255	2.584	2.575	2.751	1.996	1.378
SCR	1.529	1.293	1.237	1.216	848	622
Solvency II-ratio	213%	200%	208%	226%	236%	221%

De SCR (Solvency Capital Requirement – het vereiste kapitaal) bestaat vooral uit het verzekeringstechnische risico en het marktrisico, zoals in onderstaande figuur is weergegeven. In hoofdstuk C is dit nader uitgewerkt.

Samenstelling SCR DELA Coöperatie, ultimo 2025

SCR naar bruto componenten, bedragen x € 1 miljoen



A. Bedrijf en resultaten

A.I. Activiteiten

A.I.I. Ons bedrijfsmodel

Coöperatie DELA is een internationale uitvaartverzekeraar en uitvaartorganisatie. Al bijna 90 jaar bieden we financiële zekerheid en zorg rond het afscheid van een dierbare. Dat is onze kern, en vormt de basis waarop we ons werk en onze relaties met klanten, leden, uitvaartondernemers, leveranciers en partners bouwen.

We zijn actief in drie landen: Nederland, België en Duitsland. In Nederland en België verzorgen we uitvaarten, zowel vanuit onze eigen locaties als op externe locaties. We zorgen ervoor dat we op elke locatie dezelfde hoge kwaliteit en warme dienstverlening bieden. In België hebben we daarnaast een repatriëringscentrum. In Nederland, België en Duitsland bieden we verzekeringen aan.

Als coöperatie hebben onze leden een belangrijke stem. Via de algemene vergadering denken zij actief mee over de toekomst van onze coöperatie en onze dienstverlening. Hun ideeën over bijvoorbeeld onze verzekeringen en locaties helpen ons betere keuzes te maken. Solidariteit vormt het hart van ons collectief en vormt de basis van onze organisatie.

Wij streven naar een betaalbare en waardige uitvaart voor iedereen. Door inflatie worden uitvaarten elk jaar duurder, wat ook de verzekeringspremie beïnvloedt. Als coöperatie beperken wij deze stijging door uitvaartkosten laag te houden. Groei en een efficiënte bedrijfsvoering vormen daarin al sinds onze oorsprong belangrijke pijlers. Door te groeien profiteren we van schaalvoordelen en door onze processen continu te verbeteren, houden we de kosten laag en bieden we hoge kwaliteit dienstverlening.

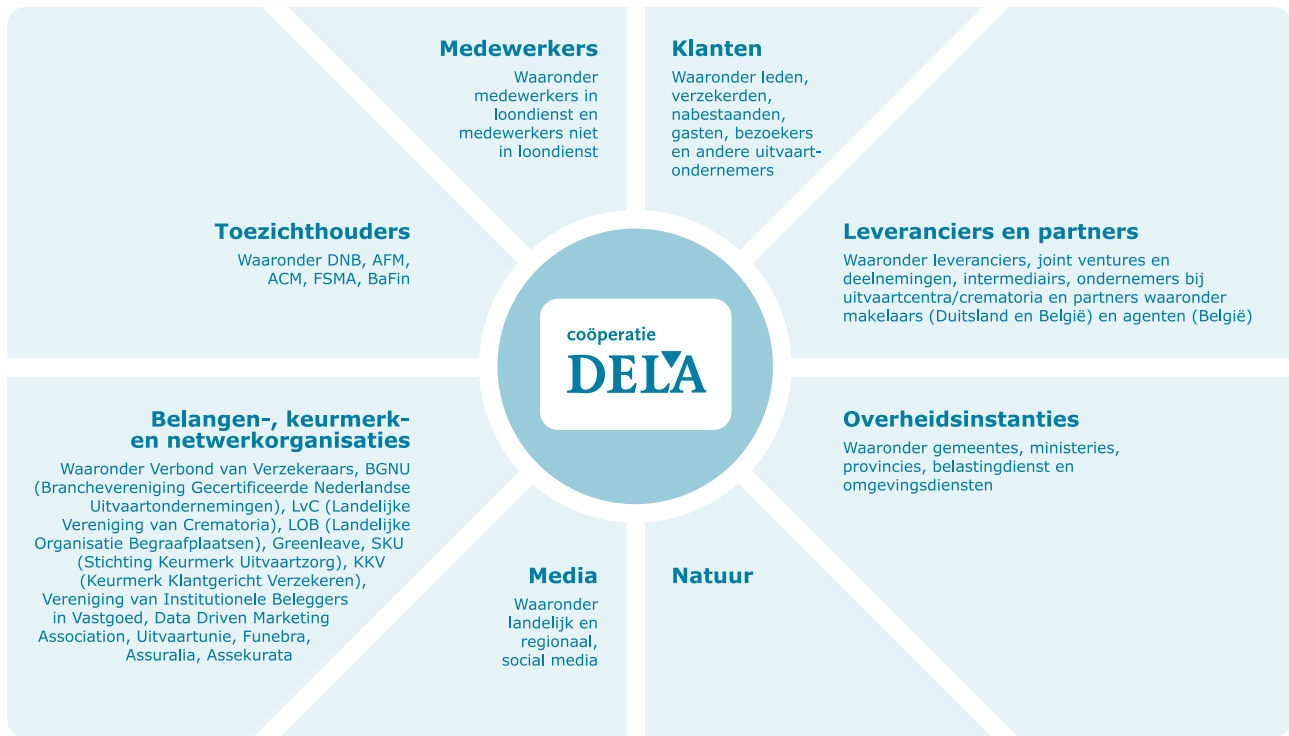
Met onze collectieve inkoopkracht en het beleggen van de inleg houden wij de uitvaartverzekeringen zoveel mogelijk waardevast en de premiestijging beperkt. Wij streven niet naar winstmaximalisatie: winst is een middel om te investeren, te groeien en onze stevige financiële basis te versterken. Zo bewaken wij de continuïteit.

Betrokken DELA-collega's staan elke dag klaar voor leden, verzekerden, nabestaanden, gasten en collega-uitvaartondernemers. Dat doen zij met persoonlijke zorg en aandacht. Door goed te luisteren, stemmen we onze dienstverlening af op wat mensen echt nodig hebben. Onze blik is altijd gericht op de lange termijn. We hebben financiële verplichtingen die we ook in de verre toekomst moeten waarmaken. Daarom blijven we onze producten, dienstverlening en faciliteiten aanpassen aan veranderende wensen van klanten en aan maatschappelijke ontwikkelingen.

In 2025 hebben we een nieuw strategisch plan ontwikkeld dat richting geeft aan onze coöperatie voor de komende vijf jaar. We blijven trouw aan onze kern: het verzekeren en verzorgen van uitvaarten, met aandacht, kwaliteit en betrokkenheid. Dáár willen we in uitblinken en het verschil maken voor onze leden en klanten. De coöperatie is hierbij ons kompas. Als coöperatie laten we ons leiden door wat onze leden nodig hebben. Hun welzijn is onze drijfveer. De nieuwe strategie kent drie hoofdbewegingen. We versterken onze dienstverlening continu, met het welzijn van leden en klanten als uitgangspunt. We versnellen vernieuwing onder andere door digitalisering, zodat onze dienstverlening beter aansluit op de behoeften van vandaag én morgen. En we zetten extra stappen om leden te ondersteunen in hun welzijn waar het gaat om de periode voor, tijdens en na overlijden. Deze koers zorgt voor meerwaarde voor leden en klanten, voor een organisatie waar medewerkers met trots werken en voor duurzame continuïteit.

Onze stakeholders

DELA onderhoudt een structurele dialoog met haar stakeholders, waaronder leden, klanten, medewerkers, leveranciers en partners. Deze dialoog is een vast onderdeel van onze governance en ondersteunt de kwaliteit van besluitvorming en strategische sturing.



In 2025 is de stakeholderdialogoog verder aangescherpt om de uitkomsten gericht te benutten bij het opstellen en uitvoeren van de strategische koers. Daarbij is onderscheid gemaakt tussen een dialoog over strategisch relevante materiële thema's en de reguliere dialoog via afdelingen en medewerkers. Deze werkwijze is ontwikkeld na een consultatie binnen DELA en met externe deskundigen, waarbij is vastgelegd hoe terugkoppeling plaatsvindt richting stakeholdergroepen.

De inzichten uit de reguliere gesprekken en proactieve dialoog met onze stakeholders gaan wij gebruiken als input voor het succesvol implementeren van onze strategische koers 2026-2030. Wij houden rekening met wat belangrijk is voor onze stakeholders, het milieu en onze organisatie. Door echt in gesprek te gaan en inzichten te verweven in onze keuzes, bouwen wij aan langdurige relaties en een veerkrachtige organisatie.

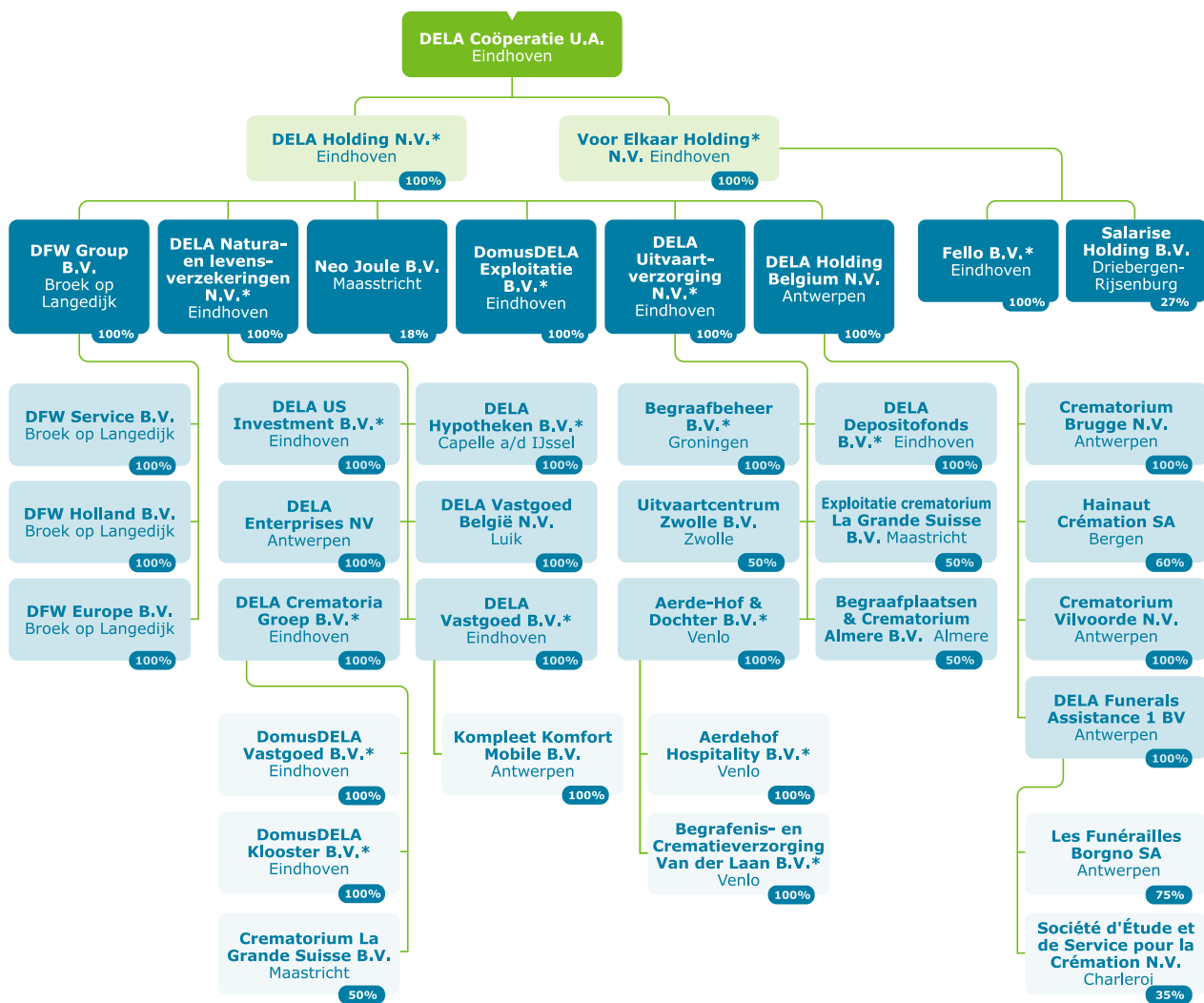
A.1.2. Algemene informatie

DELA Coöperatie -statutair gevestigd in Eindhoven Oude Stadsgracht 1, KvK-nummer 17012026- is een vereniging én een bedrijf met zowel verzekerings- als uitvaartverzorgingsactiviteiten die actief is in Nederland, België en in Duitsland. De verzekeringsactiviteiten binnen DELA worden uitgeoefend via de entiteit DELA Natura- en Levensverzekering N.V. (verder: DELA Natura), statutair gevestigd in Eindhoven Oude Stadsgracht 1, KvK-nummer 17078393.

Ultimo 2025 had DELA Coöperatie 3.962 (2024: 3.682) werknemers in dienst, waarvan 2.865 in Nederland (2024: 2.646), 1.038 in België (2024: 979) en 59 in Duitsland (2024: 57).

De informatie over de SCR is ook grotendeels opgenomen in de jaarrekening van DELA Coöperatie. PricewaterhouseCoopers Accountants heeft een goedkeurende verklaring afgegeven bij de jaarrekeningen van DELA Coöperatie en DELA Natura over 2025.

Hieronder is de juridische structuur van DELA Coöperatie weergegeven.



* Voor deze groepsmaatschappijen is door DELA Coöperatie een zgn. 403-verklaring afgegeven. Deelnemingen worden niet geconsolideerd.

Gedurende 2025 hebben de volgende transacties binnen DELA Groep plaatsgevonden:

- een moeder-dochter fusie tussen Van de Vyver Uitvaartzorg B.V. als verdwijnende vennootschap en DELA Vastgoed België B.V. als verkrijgende vennootschap. Deze fusie is verwerkt conform de 'carry over accounting' methode;
- B.V. Begrafenisonderneming v/h G.J. van Brouwershaven is geliquideerd;
- een moeder-dochter fusie tussen Begrafenis Onderneming Dordrecht en omstreken B.V. als verdwijnende vennootschap en Begrafenis Onderneming Dordrecht en omstreken Beheer B.V. als verkrijgende vennootschap. Vervolgens een moeder-dochter fusie tussen Begrafenis Onderneming Dordrecht en omstreken Beheer B.V. als verdwijnende vennootschap en DELA Uitvaartverzorging N.V. als verkrijgende vennootschap. Deze fusies zijn verwerkt conform de 'carry over accounting' methode;
- DELA Vastgoed België B.V. heeft in boekjaar 2025 alle aandelen gekocht en geleverd gekregen in het kapitaal van de vennootschap Kompleet Komfort Mobile B.V. tegen een koopsom van € 0,2 miljoen.

In boekjaar 2025 hebben de volgende transacties plaatsgevonden:

- DELA Holding N.V. heeft op 27 maart 2025 alle aandelen gekocht en geleverd gekregen in het kapitaal van DFW Group B.V. tegen een koopsom van € 16,1 miljoen.

Naam en contactgegevens van de toezichthouder

Naam: De Nederlandsche Bank
 Postadres: Postbus 98, 1000 AB Amsterdam
 Telefoonnummer: +31 800 020 1068
 Email: info@dnb.nl

Naam en contactgegevens van de externe accountant

Naam: PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Bezoekadres: Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam
Telefoonnummer: +31 88 792 0020

A.2. Prestaties op gebied van verzekeringen

Geconsolideerd bedroeg de netto-aanwas 30.152 verzekerden (2024: 38.551 verzekerden), met name in België en Duitsland.

Kerncijfers DELA Natura

	2025	2024	Delta
Aantal werknemers	777	762	2,0%
Aantal verzekerden Nederland	4.261.896	4.277.150	-0,4%
Aantal verzekerden België	1.003.296	977.541	2,6%
Aantal verzekerden Duitsland	341.202	321.551	6,1%
Totaal aantal verzekerden	5.606.394	5.576.242	0,5%
Bedragen x € 1 miljoen	2025	2024	Delta
Balanstotaal	10.668	10.214	4,4%
Waarde beleggingen	10.321	9.889	4,4%
Verzekerd kapitaal	83.510	79.773	4,7%
Technische voorziening	9.154	8.580	6,7%
Eigen vermogen	1.154	1.095	5,4%
In % technische voorziening	13%	13%	-1,2%
Aanwezige solvabiliteit	3.215	2.558	25,7%
Vereiste solvabiliteit	1.507	1.272	18,5%
Solvabiliteitsratio	213%	201%	6,1%
Premie-inkomen Nederland (na aftrek herverzekering)	510,5	492,1	3,7%
Premie-inkomen België (na aftrek herverzekering)	181,5	173,1	4,8%
Premie-inkomen Duitsland (na aftrek herverzekering)	82,5	78,7	4,9%
Totaal premie-inkomen (na aftrek herverzekering)	774,5	743,9	4,1%
Resultaat Beleggingen	550	580	-5,2%
Uitkeringen Nederland (na aftrek herverzekering)	343,9	333,4	3,2%
Uitkeringen België (na aftrek herverzekering)	50,6	47,0	7,7%
Uitkeringen Duitsland (na aftrek herverzekering)	18,8	14,7	27,7%
Totaal uitkeringen (na aftrek herverzekering)	413,3	395,0	4,6%
Technische kosten Nederland *)	124,6	118,9	4,8%
Technische kosten België	62,1	57,9	7,4%
Technische kosten Duitsland	32,1	31,1	3,1%
Totaal technische kosten	218,8	207,9	5,3%
Winstdeling / backservice	265	281	-5,8%
Nettoresultaat	111	179	-38,0%

*) Technische kosten betreffen de apparaatskosten plus de kosten van vermogensbeheer.

Premieopbrengsten

In Nederland steeg het premie-inkomen met € 18,4 miljoen naar € 510,5 miljoen met name door de premieverhoging per 1 januari 2025 van het Uitvaartplan. In België bedroeg het premie-inkomen € 181,5 miljoen (2024: € 173,1 miljoen), een stijging van bijna 5 procent als gevolg van een gestaag groeiende portefeuille. In Duitsland steeg het premie-inkomen in 2025 met bijna 5 procent naar € 82,5 miljoen (2024: € 78,7 miljoen). Ook in Duitsland is de groeiende portefeuille de reden van de stijging van de premie-inkomen.

Uitkeringen

De hogere uitkeringen ten opzichte van 2024 zijn voornamelijk veroorzaakt door indexering van de uitkering van uitvaartverzekeringen in Nederland en België en de groeiende portefeuilles overlijdensrisicoverzekeringen in Duitsland.

Operationeel resultaat

Het operationeel resultaat van de verzekeraar bedroeg over 2025 € 90,9 miljoen (2024: € 80,6 miljoen). De stijging van het operationeel resultaat in 2025 ten opzichte van 2024 wordt vooral verklaard door de gestaag groeiende portefeuille en premieverhoging.

Solvabiliteit

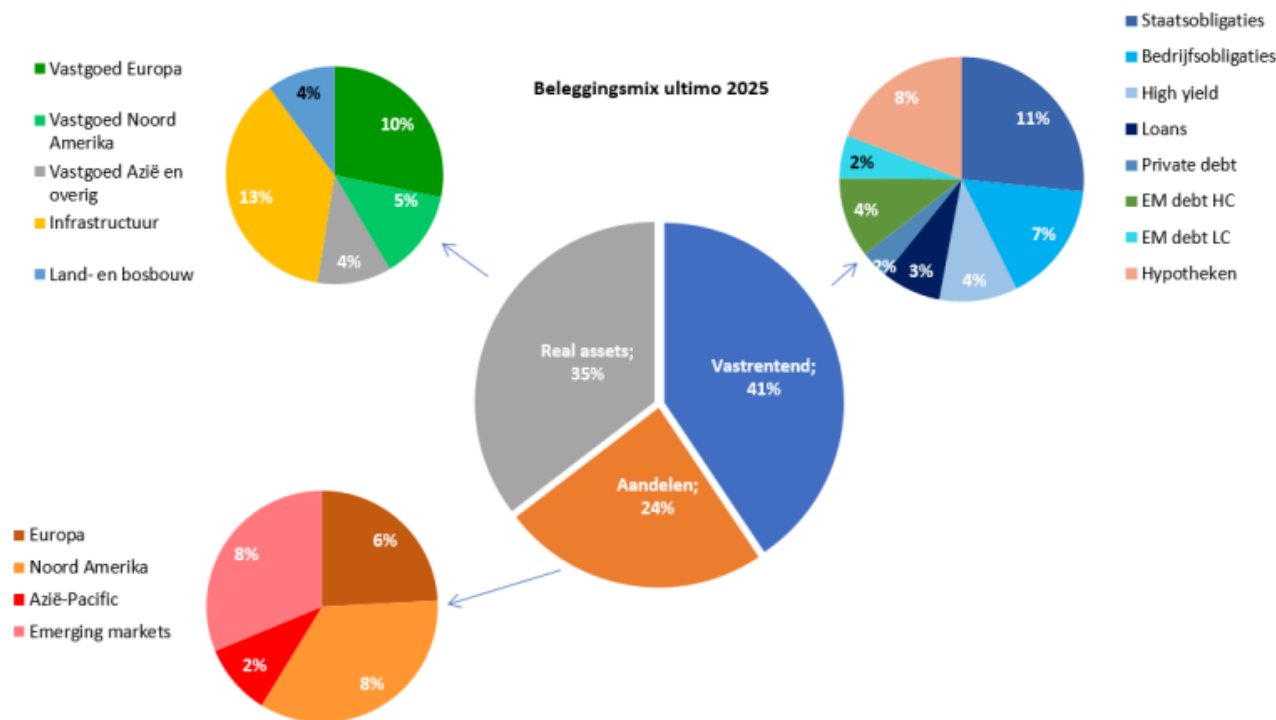
De Solvency II-ratio is in 2025 gestegen in vergelijking met eind 2024. Uit stresstesten bleek dat de solvabiliteitspositie robuust is. De kapitaalsvereiste voor marktrisico's is gestegen terwijl de kapitaalsvereiste voor verzekeringstechnische risico's is gedaald. Per saldo is het vereiste kapitaal toegenomen. Ook de aanwezige solvabiliteit (het kernvermogen) nam toe.

De gemiddelde dekkinggraad over 2025 kwam uit op 198% (2024: 217%). Wanneer de gedragslijn winstdeling wordt gevolgd dan vormt dit gemiddelde de basis voor de winstdeling in het hierop volgende jaar.

A.3. Prestaties op gebied van beleggingen

Afgezien van beleggingen in direct vastgoed zoals de crematoria en uitvaartcentra, draagt de afdeling vermogensbeheer zorg voor het algehele beleggingsbeleid waaronder de strategische allocatie van de portefeuille en voor de tactische invulling van de beleggingen. Vastgoed voor operationele activiteiten zoals de crematoria en uitvaartcentra van DELA Crematorium Groep B.V. zijn niet in paragraaf A.3 meegenomen.

De allocatie van het belegde vermogen over de beleggingscategorieën is ultimo 2025 conform onderstaande mix verdeeld:



Onder real assets worden vastgoed, infrastructuur en land- en bosbouw verstaan. Zakelijke waarden (aandelen, vastgoed, infrastructuur, land- en bosbouw) vertegenwoordigen 59% van de asset mix. Het aandeel van liquide beleggingen bedraagt 52% van de beleggingsportefeuille.

Resultaten 2025

Over 2025 was het netto beleggingsrendement 5,7% (2024: 6,8%). Het rendement op aandelen bedroeg 15,8% en op vastrentende waarden 3,4%. Op de beleggingen in vastgoed is een rendement van 1,0% behaald. Op infrastructuur en land- en bosbouw is een rendement van respectievelijk 3,3% en 1,4% behaald.

De waarde van onze beleggingsportefeuille fluctueert door ontwikkelingen op de financiële markten. Wij beleggen met een specifiek doel: het realiseren van voldoende rendement om ook in de toekomst een waardige uitvaart te kunnen garanderen tegen een zo laag mogelijke premie. Door de aard van de verzekeringen (in de meeste gevallen: uitkeren bij overlijden) zijn de verplichtingen langlopend. Door een gecalculiseerd risico te accepteren in onze beleggingsstrategie, kunnen we over de jaren heen het benodigde resultaat behalen. Schommelingen in de waarde van onze beleggingsportefeuille zijn een consequentie van dit beleid.

Hieronder volgt een overzicht van het behaalde bruto rendement en de kosten in 2025 en ter vergelijking in 2024.

In de rendementen in dit overzicht zijn de rendementen van deelnemingen van DELA Coöperatie niet meegenomen.

Bruto- en nettorendementen

	2025			2024		
	Bruto	Kosten	Netto	Bruto	Kosten	Netto
Aandelen	16,2%	0,4%	15,8%	17,4%	0,1%	17,3%
Vastrentend	3,7%	0,3%	3,4%	4,4%	0,2%	4,2%
Vastgoed	1,4%	0,6%	0,7%	2,8%	0,7%	2,1%
Infrastructuur	4,1%	0,8%	3,3%	6,7%	0,9%	5,8%
Land- en bosbouw	1,7%	0,6%	1,1%	5,6%	0,7%	5,0%
Totaal rendement	6,1%	0,5%	5,7%	7,4%	0,4%	6,9%

Het netto beleggingsrendement van de komende jaren wordt geschat op gemiddeld 5,7% per jaar. Jaarlijks vindt een toets plaats of de rendementsverwachtingen nog realistisch zijn en waar nodig wordt de strategische asset allocatie bijgesteld.

A.3.1. Aandelen

De aandelenportefeuille is in te delen in 4 regio's (zie ook de grafiek onder A.3).

De aandelenportefeuille is uitbesteed aan gespecialiseerde externe managers. De portefeuilles in Europa, opkomende markten en Noord Amerika zijn gesplitst in large cap en small cap portefeuilles, waarbij de large caps allen worden gebenchmarkt tegen de respectievelijke MSCI indices. De small caps van Europa en opkomende markten worden ook gebenchmarkt tegen de MSCI indices, terwijl de US small cap wordt gebenchmarkt tegen de Russell 2000. De portefeuille in de regio Azië Pacific wordt gebenchmarkt tegen de MSCI Pacific IMI index.

A.3.2. Vastrentende waarden

De vastrentende portefeuille bestaat uit een relatief liquide portefeuille van beursgenoteerde obligaties alsmede uit een illiquide deel, bestaande uit hypotheek en private debt. De staatsobligatieportefeuille bestaat uit obligaties van eurozone landen met een rating van minimaal investment grade. De bedrijfsobligaties hebben minimaal een investment grade rating bij inceptie. High yield concentreert zich op bedrijfsobligaties met een hoger risico. De loansportefeuille bestaat uit hoogrentende leningen van grote en middelgrote bedrijven met een variabele rentevergoeding. Bij een faillissement gaan deze leningen voor op eventueel uitstaande high yield obligaties. Ten slotte bestaat de portefeuille in opkomende markten uit obligaties in zowel lokale valuta (LC) als Amerikaanse dollars (HC), waarbij het HC deel een blend is tussen staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Er wordt een gelijke verdeling tussen LC, HC staatsobligaties en HC bedrijfsobligaties gehanteerd. De vastrentende portefeuille is uitbesteed aan gespecialiseerde externe managers.

A.3.3. Beleggingen in groepsmaatschappijen en andere deelnemingen

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde. Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, is ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

Voor een overzicht van de deelnemingen wordt verwezen naar hoofdstuk D.1.6.

A.3.4. Real assets

De real assets portefeuille bestaat uit vastgoed, infrastructuur en land- en bosbouw. De verdeling ultimo 2025 is opgenomen in de grafiek onder A.3.

Vastgoed is onder te verdelen in direct en indirect vastgoed.

Het beheer van het direct vastgoed, voornamelijk solitaire winkels en winkelcentra in Nederland, is ondergebracht bij een externe beheerder. De beleggingen in het direct vastgoed zijn de afgelopen jaren afgebouwd. Eind 2025 is er koopovereenkomst gesloten om het resterende directe vastgoed te verkopen. Op 9 januari 2026 heeft DELA Natura- en levensverzekeringen N.V. al haar aandelen in DELA Vastgoed B.V. verkocht en geleverd.

Het vastgoed bestaat momenteel uit een participatie in een tiental vastgoedfondsen. De beleggingen in infrastructuur bestaan uit participaties in een negental infrastructuurfondsen. De beleggingen in land- en bosbouw bestaan uit participaties in vier land- en bosbouwfondsen.

A.3.5. Beleggingen voor index-linked en unit-linked verzekeringen

DELA heeft geen index-linked en unit-linked verzekeringen.

A.3.6. Afgeleide financiële instrumenten

DELA gebruikt afgeleide financiële instrumenten. Wanneer er sprake is van derivaten worden deze gewaardeerd tegen reële waarde. Per eind 2025 stonden er alleen valutatermijncontracten op de balans.

Valutatermijncontracten

Voor zakelijke en vastrentende waarden geldt in principe een afdekkingspercentage van 50% respectievelijk 90%. Uitzondering daarop is dat voor USD ook voor zakelijke waarden het afdekkingspercentage 90% is. Dit zijn in beginsel de optimale percentages. Hierbij wordt rekening gehouden met de risk appetite voor valutarisico, de kosten van valuta afdekking en operationele invulling. Uitzondering op deze afdekkingspercentages zijn valuta in de mandaten voor opkomende landen, voor zover deze beleggingen in lokale valuta genoteerd zijn. Dit risico wordt bewust opengelaten, zowel binnen zakelijke als vastrentende waarden.

Vreemde valuta binnen de zakelijke waarden en vastrentende waarden portefeuille komen slechts in aanmerking voor afdekking indien het belang binnen de gehele portefeuille meer dan 1% van het totaal belegd vermogen bedraagt. Het gaat hier om de Amerikaanse dollar, Australische dollar, Hongkong dollar, Japanse yen, Singapore dollar en het Britse pond. Hierbij wordt een bandbreedte van 45% tot 55% gehanteerd voor zakelijke waarden, voor USD is dit 85% tot 95%. Binnen de obligatieportefeuille wordt een bandbreedte van 87% tot 93% gehanteerd voor de genoemde valuta.

A.3.7. Beleggingen in onderpand

Momenteel wordt niet belegd in gesecuritiseerde instrumenten. Uitsluitend in het global credit mandaat is het toegestaan om, tot een maximum van 10% van het beheerd vermogen, in dat mandaat te beleggen in gesecuritiseerde instrumenten. De samenstelling van de beleggingsportefeuille wordt nauwgezet gemonitord om deze bepaling te controleren.

Securities lending beleid

DELA leent aandelen en obligaties uit (securities lending). Om het risico voor DELA te beperken dienen de leners hiervoor onderpand (collateral) te storten. Hierbij is cash-collateral niet toegestaan en aan de lenende partijen worden strenge eisen gesteld. Om het risico verder te beperken worden de volgende aanvullende restricties opgelegd:

- alleen tegenpartijen met een rating van minimaal A- volgens S&P;
- onderpand alleen staatsobligaties van OECD-landen met een rating van minimaal AA- volgens S&P;
- de marktwaarde van het onderpand dient minimaal 102 procent te bedragen van de marktwaarde van de uitgeleende effecten;
- aandelen op onze engagementlijst worden niet uitgeleend. Engagement is het proces waarbij actief gebruik gemaakt wordt van rechten als aandeelhouder.

De marktwaarde van de uitgeleende stukken per 31-12-2025 bedraagt € 190,7 miljoen (2024: € 182,3 miljoen). De waarde van het onderpand bedraagt € 198,2 miljoen (2024: € 188,4 miljoen). De opbrengst van uitgeleende stukken bedraagt € 0,5 miljoen (2024: € 0,4 miljoen).

Derivaten

DELA heeft derivaten om valutarisico's gedeeltelijk af te dekken. Per 31 december 2025 bedraagt de marktwaarde € 11,9 miljoen. Hiervoor is € 14,9 miljoen aan onderpand ontvangen.

A.4. Overige informatie

DELA heeft naast de eerder beschreven prestaties in beleggen en verzekeren nog een kernactiviteit, namelijk op het gebied van uitvaartverzorging. Deze activiteiten worden uitgevoerd door DELA Uitvaartverzorging N.V. en DELA Holding Belgium N.V. Ook alle dochtermaatschappijen onder deze twee entiteiten (met uitzondering van DELA Depositofonds B.V.) dragen bij aan de activiteiten van uitvaartverzorging. De uitvaartverzorging bestaat uit het regelen van uitvaarten, het vervoer van overledenen en het exploiteren van crematoria en uitvaartcentra. DELA Uitvaartverzorging N.V. en DELA Holding Belgium N.V. verrichten ook diensten voor niet-verzekerden.

Kerncijfers uitvaartbedrijf

De kerncijfers van de uitvaartak ontwikkelden zich als volgt:

Aantallen	2025	2024	Delta
Uitvaarten			
Nederland	41.723	43.155	-3,32%
België	12.776	12.993	-1,67%
Totaal	54.499	56.148	-2,94%
Crematies in eigen crematoria			
Nederland	44.927	44.827	0,22%
België	7.094	7.140	-0,64%
Totaal	52.021	51.967	0,10%

In Nederland was het landelijke sterftcijfer in 2025 0,7% hoger dan het jaar ervoor. In Nederland zijn de aantallen verzorgde uitvaarten desondanks lager voornamelijk door minder verzorgde uitvaarten voor niet-verzekerden.

In België was het landelijke sterftcijfer in 2024 0,9% hoger dan het jaar ervoor. Het uitvaartbedrijf in België verzorgt overwegend uitvaarten van mensen die niet bij DELA verzekerd zijn. Het uitvaartbedrijf heeft nog geen landelijke dekking. Acquisitie van uitvaartbedrijven maakt daarom onderdeel uit van onze strategie. Ook zet DELA België in op versterking van de kruisbestuiving met de verzekeraar: bij overlijden kan DELA de uitvaart immers verzorgen.

Bedragen x € 1 miljoen	2025	2024	Delta
Uitvaarten			
Omzet uitvaartverzorging	428	418	2,59%

Ondanks minder verzorgde uitvaarten nam de omzet toe. Deze toename komt door inflatie.

Overige activiteiten

DELA Depositofonds B.V. biedt de mogelijkheid een bedrag in deposito te storten waarmee bij overlijden van de deposant de uitvaart kan worden gefinancierd. Op het deposito wordt rente vergoed.

De activiteiten van Voor Elkaar Holding N.V. zijn gericht op vergroten van solidariteit en coöperatief ondernemen in Nederland. Eind 2025 is besloten om de Voor Elkaar Holding in zijn huidige vorm niet voort te laten bestaan. Een deel van de activiteiten stopt, een ander deel (Fello) brengen we onder in de DELA-organisatie. Innovatie gaat onverminderd door en is nu ondergebracht via de kernactiviteiten binnen de business units.

B. Governancesystem

B.1. Corporate governance

B.1.1. Algemeen

Corporate governance bij DELA staat voor zorgvuldig bestuur, goed toezicht en transparante verantwoording. Wij stellen de langetermijnbelangen van onze leden centraal: de kosten en risico's worden zorgvuldig in het oog gehouden en kansen worden gesignaleerd. Onze bedrijfscultuur vormt bovendien een belangrijke basis voor onze kernactiviteiten.

Bij het inrichten van de governance van DELA staan de solidariteit en continuïteit van de coöperatie voorop met als belangrijkste doel waardecreatie voor onze leden. Daarnaast houden we ons aan nationale wet- en regelgeving, Europese richtlijnen en verordeningen (waaronder Solvency II en CSRD), beleidsregels en 'good practices' vanuit brancheorganisaties zoals de Gedragscode Verzekeraars.

B.1.2. Juridische structuur en zeggenschap

DELA Coöperatie U.A. is een Coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid voor de leden. De Coöperatie wordt gevormd door alle verzekerden, die bij het aangaan of tijdens de looptijd van een daartoe aangewezen verzekering tevens lid worden van de Coöperatie. In de statuten van de Coöperatie is dit beschreven. DELA heeft tot doel:

- haar leden met raad en daad bij te staan, zodat zij hun toekomst zo zorgeloos mogelijk tegemoet kunnen zien;
- voor haar leden en medeverzekerden een waardige en betaalbare uitvaart te waarborgen;
- de reputatie van de levensverzekeringsmarkt en die van het uitvaartwezen te bevorderen.

DELA Coöperatie U.A. houdt alle aandelen in DELA Holding N.V. Onder DELA Holding N.V. vallen drie hoofdenootschappen: DELA Natura- en levensverzekeringen N.V. (verder: DELA Natura), DELA Uitvaartverzorging N.V. en DELA Holding Belgium N.V. In DELA Natura zijn alle Nederlandse, Belgische en Duitse verzekeringsactiviteiten ondergebracht. De Belgische en Duitse verzekeringsactiviteiten worden uitgevoerd via een bijkantoor van de Nederlandse verzekeraar in die landen.

Als verzekeraar staat DELA Natura, inclusief haar bijkantoren in België en Duitsland onder prudentieel toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). Daarnaast staat DELA Natura onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) in Nederland, de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in België en de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Duitsland voor wat betreft het gedragstoezicht op de verzekeringsactiviteiten.

In DELA Uitvaartverzorging N.V. zijn de uitvaartactiviteiten voor Nederland ondergebracht. De Belgische uitvaartactiviteiten vallen onder DELA Holding Belgium N.V.

DELA Holding N.V. is steeds bestuurder bij de hoofdenootschappen. Elke hoofdenootschap is steeds bestuurder bij een dochtervenootschap. Per venootschap kan daarnaast een (titulair) directeur zijn aangesteld. De bevoegdheden van de directeur zijn per venootschap vastgelegd in de statuten van de venootschap en de bevoegdhedenregeling van het desbetreffende bedrijfsonderdeel, en blijken uit de inschrijvingen bij de Kamer van Koophandel.

De statutair directeuren van de Coöperatie zijn tevens de bestuurders van DELA Holding N.V., Voor Elkaar Holding N.V. en DELA Natura. DELA kent daarnaast een raad van commissarissen die toezicht houdt op de groepsdirectie. De raad van commissarissen is ingesteld voor DELA Coöperatie U.A., DELA Holding N.V. en DELA Natura.

B.1.3. Bestuurs- en organisatiestructuur

De bestuurs- en organisatiestructuur is erop gericht om verantwoordelijkheden zodanig te beleggen dat doelen en werkzaamheden binnen de hele organisatie in overeenstemming zijn met het algemene beleid. Hiermee wordt tevens geregeld dat op een efficiënte en effectieve wijze voldaan wordt aan alle belangrijke verplichtingen.

Met ingang van 2026 kent de organisatie een business unit structuur. Naast de business units (BU's) Verzekeren en Uitvaart zijn er een aantal centrale stafafdelingen. De organisatie wordt bestuurd door de groepsdirectie van vijf directeuren: Chief Executive Officer, Chief Financial & Risk Officer (beiden tevens statutair bestuurder), Chief Transformation Officer, Groepsdirecteur Verzekeren en Groepsdirecteur Uitvaart.

B.1.3.1. Besturingsstructuur

De Coöperatie kent vier statutaire organen, te weten de algemene vergadering, de vertrouwenscommissie uit de algemene vergadering, de raad van commissarissen en statutair directeuren. De groepsdirectie en de raad van commissarissen hebben telkens een passende interactie met de andere statutaire organen, als ook met de directieleden van de business units en andere leidinggevendenden binnen de organisatie. Met dit besturingsmodel is een deskundige en evenwichtige bedrijfsvoering met adequate checks en balances gewaarborgd.

Leden

Volgens artikel 4 van de statuten kunnen alleen natuurlijke personen lid zijn van de Coöperatie. Om lid te kunnen zijn, dienen zij met één of meer dochtermaatschappijen van de Coöperatie een door de algemene vergadering daarvoor aangewezen (verzekerings)overeenkomst te hebben gesloten.

Algemene vergadering

De algemene vergadering is het orgaan waarin leden van de Coöperatie zeggenschap kunnen uitoefenen. In artikel 16 van de statuten staat beschreven dat de algemene vergadering wordt gevormd door een aantal – gelijk aan het aantal afdelingen - uit de leden van de Coöperatie gekozen personen van 18 jaar of ouder. De Coöperatie is verdeeld in afdelingen. Momenteel zijn er 41 afdelingen. Het aantal, de namen en grenzen van de afdelingen worden in het huishoudelijk reglement van de Coöperatie vastgesteld. Ieder lid van de Coöperatie behoort tot een afdeling. De leden van de Coöperatie die binnen een afdeling vallen, kiezen uit hun midden een lid en een plaatsvervangend lid van de algemene vergadering. De wijze van verkiezing wordt geregeld bij huishoudelijk reglement. De verkiezing tot lid of plaatsvervangend lid van de algemene vergadering geldt voor de duur van vier jaren. Na afloop van deze termijn is herverkiezing voor maximaal drie termijnen mogelijk. Telkens wanneer verkiezing van de leden en de plaatsvervangende leden van de algemene vergadering moet plaatsvinden, melden de statutair directeuren (gedelegeerd door de raad van commissarissen) dit aan de leden door publicatie in het orgaan van de Coöperatie en/of in dag- of weekbladen en/of op andere wijze met vermelding van het aantal, de namen en de grenzen van de afdelingen. Tevens stelt de groepsdirectie (gedelegeerd door de raad van commissarissen) bij die mededeling per vacature een kandidaat aan de leden voor, met toevoeging van het bericht, dat de kandidaat verkozen zal zijn, tenzij de leden van de afdeling zich tegen hun verkiezing of de verkiezing van één van hen zullen verzetten. Voordat tot bedoelde mededeling over wordt gegaan, peilt de groepsdirectie (gedelegeerd door de raad van commissarissen) de mening van de vertrouwenscommissie. Zowel de leden als plaatsvervangende leden wonen de vergaderingen bij. De algemene vergadering vergadert onder voorzitterschap van de voorzitter van de raad van commissarissen.

De algemene vergadering vergadert zo vaak als de raad van commissarissen of de groepsdirectie dit nodig acht. Jaarlijks worden ten minste twee algemene vergaderingen gehouden. Op grond van artikel 18 lid 2 van de statuten van de Coöperatie vindt één vergadering uiterlijk in de zesde maand na het einde van het boekjaar plaats. Lid 3 van dat artikel bepaalt dat in deze vergadering het jaarverslag van het bestuur wordt besproken, door de raad van commissarissen verslag wordt uitgebracht van zijn bevindingen over het beleid van de groepsdirectie in dat jaar en de jaarrekening wordt vastgesteld. Tevens wordt in die vergadering de decharge van de bestuurders en de commissarissen behandeld. In de andere vergadering van de algemene vergadering wordt de algemene vergadering geïnformeerd over de begroting voor het komende boekjaar, die is vastgesteld door de groepsdirectie en goedgekeurd door de raad van commissarissen (artikel 9 lid 6 van de statuten van de Coöperatie). Ten aanzien van verzekeringsovereenkomsten is, op grond van artikel 9c van de statuten van de Coöperatie, goedkeuring van de algemene vergadering nodig voor besluiten van de groepsdirectie die betrekking hebben op het wijzigen van bepalingen in verzekeringsovereenkomsten en het jaarlijks vaststellen van de winstdeling uit hoofde van de overeenkomsten. Dit geldt voor (verzekerings-)overeenkomsten waarin is bepaald dat deze eenzijdige wijziging alleen mogelijk is met goedkeuring van de algemene vergadering. De leden ontvangen alle informatie die ze nodig hebben om hun taak naar behoren uit te voeren. Alle besluiten worden, tenzij in de statuten anders is bepaald, genomen bij volstrekte meerderheid van stemmen. De leden van de raad van commissarissen en in ieder geval de statutaire directeuren binnen de groepsdirectie zijn bij de algemene vergadering aanwezig. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de algemene vergadering zijn vastgelegd in de statuten en in het huishoudelijk reglement van de Coöperatie.

Vertrouwenscommissie

Op grond van artikel 24 van de statuten van de Coöperatie is er een vertrouwenscommissie, bestaande uit vier leden, allen door de algemene vergadering uit haar midden gekozen. De vertrouwenscommissie heeft tot taak om, binnen het kader van de bevoegdheden van de algemene vergadering, een goede samenwerking te bevorderen van de algemene vergadering met de groepsdirectie en met de raad van commissarissen. De vertrouwenscommissie wordt met het oog op haar taak door de raad van commissarissen uitgenodigd om voorafgaand aan iedere te houden algemene vergadering zonder last of ruggespraak met de

raad van commissarissen te vergaderen. Daarnaast vergadert de vertrouwenscommissie minimaal één keer per jaar met de groepsdirectie van de Coöperatie. De groepsdirectie en de raad van commissarissen stellen de vertrouwenscommissie in staat haar taak naar behoren te vervullen.

Raad van commissarissen

De raad van commissarissen houdt conform artikel 13 van de statuten toezicht op het beleid van de groepsdirectie en op de algemene gang van zaken in de Coöperatie en de met haar verbonden ondernemingen. De raad van commissarissen staat de groepsdirectie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar de belangen van alle stakeholders die bij de Coöperatie zijn betrokken (waaronder de leden, klanten en medewerkers) en in het bijzonder naar het belang van de Coöperatie en de met haar verbonden ondernemingen. De raad van commissarissen bestaat uit een door die raad te bepalen aantal van ten minste vijf en ten hoogste zeven natuurlijke personen. Indien mogelijk zijn twee commissarissen afkomstig uit de leden of plaatsvervangend leden van de algemene vergadering. Na benoeming vervalt voor deze commissarissen het lidmaatschap van de algemene vergadering. De samenstelling van de raad van commissarissen is zodanig dat de combinatie van ervaring, deskundigheid en onafhankelijkheid van zijn leden voldoet aan de profielschets en de raad in staat stelt aan zijn diverse verplichtingen te voldoen.

De raad van commissarissen heeft een profielschets opgesteld van zijn omvang en samenstelling, rekening houdend met de aard van de onderneming, de werkzaamheden en de gewenste deskundigheid, ervaring en onafhankelijkheid van zijn leden. De raad van commissarissen evalueert deze profielschets periodiek. De commissarissen worden op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. Tot de taken en verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen wordt onder meer gerekend: het houden van toezicht en controle op en het adviseren van de groepsdirectie omtrent de realisatie van de doelstellingen van de Coöperatie, de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten, de opzet en werking van de interne risicobeheersing en controlesystemen, toezien op duurzaamheidsprincipes, het financiële- en duurzaamheidsverslaggevingsproces, de naleving van de wet- en regelgeving en het risicomanagementbeleid.

Daarnaast zorgt de raad voor het naleven en handhaven van de corporate governance structuur, het goedkeuren van de jaarrekening, begroting en kapitaalinvesteringen, het selecteren en aanstellen van de externe accountant, het goedkeuren van de risicobereidheid, het voordragen van leden van de groepsdirectie voor benoeming en ontslag en het vaststellen van het beloningsbeleid. Ook evalueert de raad het functioneren van de groepsdirectie. De voorzitter van de raad is aanspreekpunt voor vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van de groepsdirectie betreffen.

Bij een vacature in de raad van commissarissen meldt de raad dit aan de algemene vergadering, de ondernemingsraad, de groepsdirectie en de vertrouwenscommissie. De raad van commissarissen informeert deze organen op tijd over de reden van de vacature en het tijdstip waarop deze moet worden ingevuld. De leden van de algemene vergadering, de ondernemingsraad en de groepsdirectie kunnen de raad van commissarissen personen aanbevelen voor de invulling van de vacature. De raad van commissarissen selecteert en draagt kandidaten voor benoeming voor aan de algemene vergadering. Commissarissen nemen zitting voor een periode van maximaal vier jaar en zij komen daarna twee keer in aanmerking voor herbenoeming, met dien verstande dat de zittingsperiode van een lid nooit langer kan zijn dan twaalf jaar, waarbij de laatste termijn voor twee jaar is en na evaluatie nogmaals met twee jaar kan worden verlengd. De raad van commissarissen is zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn functioneren en evalueert dit periodiek.

De raad van commissarissen vergadert minimaal zes maal per jaar met de groepsdirectie en verder zo vaak als een of meer van zijn leden dit noodzakelijk acht. De raad van commissarissen kan in zijn vergadering slechts rechtsgeldige besluiten nemen, indien een gewone meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. De raad van commissarissen besluit bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Op grond van artikel 5 van het Reglement Raad van Commissarissen stelt de raad van commissarissen uit zijn midden een auditcommissie, een risicocommissie en een remuneratie- en benoemingscommissie samen. De commissies bereiden, binnen hun taakgebied, de besluitvorming van de raad van commissarissen voor en adviseren de raad van commissarissen, met dien verstande dat de raad van commissarissen verantwoordelijk blijft voor alle besluiten.

De auditcommissie en de risicocommissie bestaan elk uit ten minste drie leden van de raad van commissarissen. In de vergadering van de raad van commissarissen doen zij elk verslag van hun vergadering. Het aantal leden wordt bepaald door de raad van commissarissen. Het collectief van de leden van de auditcommissie heeft relevante kennis en ervaring op financieel terrein en ten aanzien van administratieve processen en audit. Het collectief van de leden van de risicocommissie heeft relevante

kennis- en ervaring op het terrein van risicomanagement. De raad van commissarissen wijst uit een van de leden van de afzonderlijke commissies iemand aan als voorzitter van de commissies. De voorzitter van de raad van commissarissen mag geen voorzitter van één van beide commissies zijn. De auditcommissie en de risicocommissie vergaderen elk viermaal per jaar, twee weken voorafgaand aan een vergadering van de raad van commissarissen. In de vergadering van de raad van commissarissen doen zij verslag van de beraadslagingen. Bij de vergaderingen van de auditcommissie en de risicocommissie zijn in ieder geval de statutaire directeuren binnen de groepsdirectie aanwezig. Bij de vergadering van de auditcommissie zijn op verzoek tevens aanwezig de manager van de interne auditfunctie en de financieel directeuren van de business units. Ook is de externe accountant bij ten minste twee vergaderingen van de auditcommissie per jaar aanwezig. Bij de vergadering van de risicocommissie zijn op verzoek de manager van de interne auditfunctie, de manager Vermogensbeheer, de Enterprise Risk Manager, de financial riskmanager, de operational riskmanager, de compliance functie (ingevuld door de compliance riskmanager) en de actuariële functie aanwezig.

De remuneratie- en benoemingscommissie bestaat uit de voorzitter van de raad van commissarissen en één of meer door de raad van commissarissen uit zijn midden benoemde leden. Het aantal leden van de commissie wordt bepaald door de raad van commissarissen. De voorzitter van de raad van commissarissen is voorzitter van de commissie. De commissie is verantwoordelijk voor het voorbereiden van beslissingen over benoeming en functioneren van leden van de raad van commissarissen en leden van de groepsdirectie en voor het voorbereiden van beslissingen over de beloning van de raad van commissarissen, van de leden van de groepsdirectie en de medewerkers van de Coöperatie, inclusief beslissingen aangaande het beloningsbeleid die gevolgen hebben voor de risico's en de risicobeheersing van de Coöperatie en voor het monitoren daarvan. Zij vergadert ten minste driemaal per jaar, in beginsel twee weken voorafgaand aan een vergadering van de raad van commissarissen. In de vergadering van de raad van commissarissen doet zij verslag van haar vergadering. Bij de vergadering van de remuneratie- en benoemingscommissie zijn ten minste twee statutair directeuren aanwezig en op verzoek tevens de HR-directeuren van de business units.

Groepsdirectie

De groepsdirectie bestaat uit een collectief van statutaire en niet-statutaire directeuren. De voorzitter van de groepsdirectie (CEO) en de CFRO zijn statutair directeur. Op grond van de statuten van de Coöperatie (artikel 9) zijn de statutair directeuren verantwoordelijk voor het besturen van de Coöperatie, de algemene gang van zaken van de Coöperatie en haar dochtermaatschappijen alsmede het beheer van het vermogen van de Coöperatie. De groepsdirectie richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de Coöperatie. Het weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van alle bij de Coöperatie betrokkenen, waaronder de leden en medewerkers, af. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van de onderneming, de maatschappelijke omgeving waarin de onderneming functioneert, wet- en regelgeving en codes die van toepassing zijn. De groepsdirectie moet zich gedragen naar de aanwijzingen van de raad van commissarissen met betrekking tot de algemene lijnen van het te voeren beleid.

De CEO wordt aangewezen door de raad van commissarissen en is het eerste aanspreekpunt voor de raad van commissarissen. Bij afwezigheid neemt de CFRO de taken waar. De taak van de CEO omvat naast het coördineren van het bestuursbeleid onder meer de verantwoordelijkheid voor het doelmatig functioneren van de groepsdirectie en het tijdig tot stand doen komen van het strategisch plan en de begroting. Daarnaast onderhoudt de CEO intensieve contacten met de voorzitter van de raad van commissarissen. De statutair directeuren worden, zoals bepaald in artikel 8 van de statuten van de Coöperatie, door de algemene vergadering benoemd en ontslagen op voordracht van de raad van commissarissen.

De Coöperatie wordt vertegenwoordigd door de statutair directeuren, zo bepaalt artikel 10 van de statuten van de Coöperatie. De statutair directeuren zijn gezamenlijk bevoegd. De statutair directeuren van de Coöperatie zijn tevens statutair directeuren van DELA Holding N.V., waarin de beide statutair directeuren van de groepsdirectie zelfstandig bevoegd zijn. De interne bevoegdheidsregeling van DELA beperkt de bevoegdheid van de statutair directeuren tot een bepaald bedrag. De andere groepsdirectieleden zijn binnen DELA Holding N.V. gevlmachtigd tot een bepaald bedrag. Dit blijkt uit de inschrijvingen van de Coöperatie en DELA Holding N.V. bij de Kamer van Koophandel en is vastgelegd in de interne bevoegdheidsregeling.

De groepsdirectie zet de strategie en het beleid uit en is verantwoordelijk voor het realiseren van de doelstellingen en de daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling. In deze context zijn de sleuteltaken van de groepsdirectie onder meer:

Strategie

- algemene leiding over de bedrijfsactiviteiten;
- vaststellen van de strategische visie en richting;
- uitdragen van de troeven en kernwaarden;

- instellen van een management development programma;
- interne en externe corporate communicatie.

Besluiten op groepsniveau

- het goedkeuren van jaarplannen en het beschikbaar stellen van de benodigde middelen;
- het (doen) realiseren van managementinformatie en beoordelen van de resultaten ten opzichte van gestelde doelstellingen, benchmarks en marktontwikkelingen;
- het bepalen van de risicobereidheid van de organisatie;
- het beheersen van de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
- het (doen) uitvoeren van onafhankelijke audits en kwaliteitsonderzoeken;
- het nemen van besluiten ten aanzien van organisatie, statutaire zaken, fiscale zaken, financieel beleid, productintroducties, prijsbeleid;
- het vaststellen van arbeidsvoorwaarden en de beloningen.

Verantwoording

- opstellen van de jaarrekening en het jaarverslag en het rapporteren van maandcijfers;
- toezien op de naleving van alle relevante wet- en regelgeving;
- rapporteren aan toezichthouders.

B.1.3.2. Organisatiestructuur

De interne governancevereisten zijn afgestemd op de structuur, de activiteiten en de risico's van DELA en de daarmee verbonden business units en stafdiensten. De bedrijfsonderdelen houden daarbij rekening met een passende structuur en organisatie voor het risicomangement op groepsniveau en met een duidelijke toewijzing van verantwoordelijkheden tussen alle onderdelen. De bedrijfsonderdelen dienen bij het inrichten van haar eigen governancestelsel geen afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheden van het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichthoudend orgaan van elke entiteit. De verdeling van taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden is zodanig dat er geen belangenverstremming optreedt die een potentieel risico inhoudt voor de continuïteit, het vermogen/resultaat of het klantbelang op de langere termijn. De volledige organisatiestructuur is vastgelegd in organogrammen.

DELA

DELA Coöperatie en haar onderliggende bedrijfsonderdelen vormen tezamen DELA. De statutair directieleden zijn onafhankelijk en worden benoemd door de algemene vergadering, op voordracht van de raad van commissarissen. De portefeuilleverdeling op groepsniveau is op het moment van rapporteren als volgt.

- CEO: internationalisatie, HR beleid, bestuurszaken, juridische zaken en internal audit.
- CFRO: financieel beleid, tax, risicomangement, actuariaat, vermogensbeheer, tweedelijns sleutelfuncties zoals bedoeld in Solvency II (actuariële functie, financieel en operationeel risicomangement, compliance functie), de functionaris gegevensbescherming en de AMLCO.
- CTO: IT-beleid, realisatie van strategische veranderingen en procurement.
- Business Unit directeur Verzekeren: de verzekeringsactiviteiten van DELA in Nederland, België en Duitsland.
- Business Unit directeur Uitvaart: de uitvaartactiviteiten van DELA in Nederland en België.

Business Units

DELA kent twee business units met elk een eigen directieteam, dat rapporteert aan de groepsdirectie via de BU-directeur. De BU-directieteams hebben een reglement waarin hun verantwoordelijkheden en bevoegdheden zijn geregeld. Het directieteam van een BU draagt zorg voor het uitvoeren van de strategie, stuurt aan en verzorgt managementinformatie ten behoeve van de consolidatie, draagt zorg voor het afhandelen van formele/juridische zaken en voor juiste besluitvorming zoals opgenomen in het reglement van het bedrijfsonderdeel.

Voor Elkaar Holding

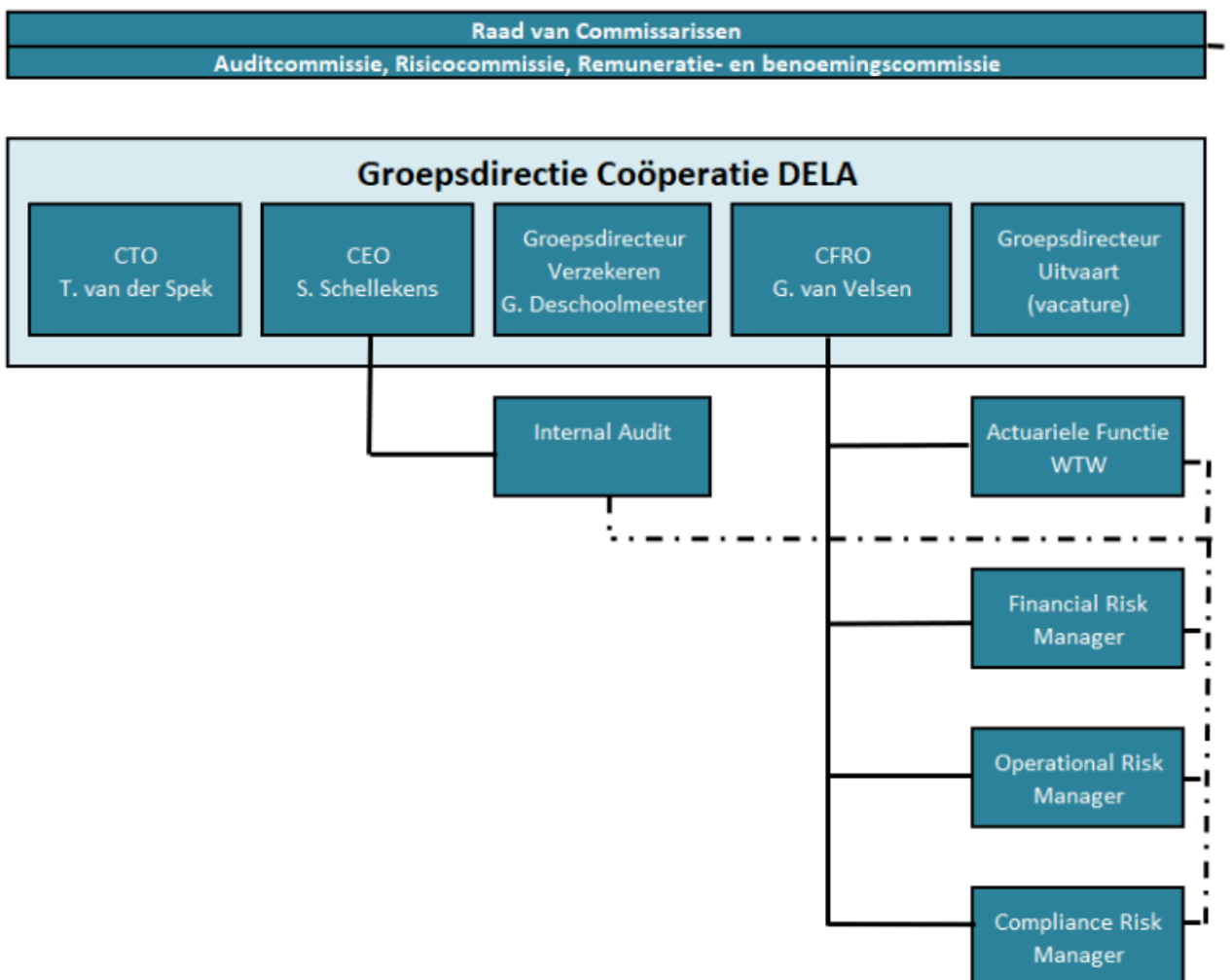
Een deel van de activiteiten van de Voor Elkaar Holding stopt in 2026, een ander deel wordt ondergebracht elders in de DELA-organisatie. De activiteiten van Voor Elkaar Holding N.V. zijn gericht op vergroten van solidariteit en coöperatief ondernemen in Nederland. Eind 2025 is besloten om de Voor Elkaar Holding in zijn huidige vorm niet voort te laten bestaan. Innovatie gaat onverminderd door en is nu ondergebracht via de kernactiviteiten binnen de business units.

Groepsfuncties

DELA kent een aantal groepsfuncties. Zij richten zich op de Coöperatie en haar onderliggende bedrijfsonderdelen. De groepsdirectie is verantwoordelijk voor het beleggen van de groepsfuncties. De groepsfuncties zijn voornamelijk belegd in Nederland. Het betreft een aantal functies in de eerste, tweede en derde lijn. De functies in de tweede lijn zijn:

- Tweedelijns sleutelfuncties zoals bedoeld in de Solvency II-regelgeving, zijnde de operational riskmanagementfunctie, de financial riskmanagementfunctie, de actuariële functie en de compliance functie. De tweedelijns sleutelfuncties houden voor het eigen verantwoordelijkheidsgebied toezicht op de BU's en bijkantoren, alsmede op groepsniveau.
- De functionaris gegevensbescherming. Ook voor deze functie geldt dat op het eigen verantwoordelijkheidsgebied toezicht wordt gehouden op de bedrijfsonderdelen, alsmede op groepsniveau.
- De AMLCO houdt voor de BU's en bijkantoren, alsmede op groepsniveau toezicht op anti-money laundering, sanctiewetgeving en fraudebeheersing.
- Beheren van het risk en control framework: deze functie is belegd bij de afdeling Operationeel & compliance risicomanagement. Deze groepsfunctie is verantwoordelijk voor het opzetten en onderhouden van het risk en control framework, het inrichten en onderhouden van GRC tooling, coördineren van processen met alle stakeholders en het verzorgen van kwartaalrapportages richting directieteam van de BU's, managementteams van de stafdiensten en groepsdirectie.

De BU's en stafdiensten zijn zelf verantwoordelijk voor een inrichting die passend is voor een doeltreffend en doelmatig toezicht, hierbij ondersteund door de afdeling Operationeel & compliance risicomanagement. In de onderstaande figuur is het organisatieschema opgenomen ten aanzien van de posities van de personen die sleutelfuncties zoals bedoeld in Solvency II vervullen. Daarna worden de eerstelijns groepsfuncties toegelicht.



DELA kent de volgende eerstelijns groepsfuncties:

- **Transformatie:** deze functie is verantwoordelijk voor de regievoering op de realisatie van de (strategische) veranderportefeuille alsmede het realiseren en onderhouden van effectief en efficiënt IT-landschap.
 - Strategy & Governance geeft groepsbreed sturing aan portfoliomanagement, de beheersing van IT & cybersecurity risico's, adequate inrichting van de enterprise architectuur, verbeteren van procesmanagement vaardigheden en het versterken van programma- en changemanagement.
 - Op niveau van de Business Units en Generieke/Stafonderdelen zijn de CIO's verantwoordelijk voor de sturing op de realisatie van de veranderportefeuille en de uitvoering van IT Change en Run activiteiten voor de functionele domeinen klant, verzekeren, uitvaart, data & AI en generiek/staf.
 - Groeps IT Services levert generieke IT diensten, zoals service desk, werkplekbeheer, identity & access management en infrastructuur services en datamanagement.
- **Inkoop:** deze functie is belegd bij de afdeling Procurement. Deze afdeling is verantwoordelijk voor de uitvoering van het proces van behoefte naar externe diensten/producten tot het daarbij behorende contract met leveranciers. Tevens ondersteunt, monitort en rapporteert de afdeling het leveranciers- en contract management proces, vooral voor de strategische en belangrijke / kritische contracten en leveranciers. Het doen van bestellingen en opvolgen van daadwerkelijke dienstverlening wordt door de BU's uitgevoerd.
- **HR:** deze functie is belegd bij de afdeling HR. Deze afdeling is verantwoordelijk voor de sturing van het op één lijn brengen van mensen, cultuur en structuur met de ambities van de organisatie. Daartoe ontwikkelt HR in samenspraak met de business visie op organisatieontwikkeling, leiderschap en verandkunde. Op basis van de visie worden de HR-onderwerpen uitgediept en doorvertaald naar de BU's. In de BU's vindt de verdere analyse op BU-niveau plaats en worden de onderwerpen geconcretiseerd en in de praktijk gebracht.
- **Group Control:** deze functie is belegd bij de afdeling Group Control. Deze afdeling is verantwoordelijk voor het opstellen van beleid, formats en instructies rondom de Planning & controlcyclus voor DELA Groep. Daarnaast verzorgt de afdeling de bedrijfsplanning (jaarplannen en begroting) en de managementrapportages (maand- en kwartaalrapportages). Dit doet Group Control voor DELA Groep en voor de centrale stafafdelingen. De BU's dienen zelf zorg te dragen voor een adequate planning & controlinrichting op BU-niveau door hun eigen decentrale Control afdeling binnen het kader van door Group Control bepaald beleid, formats en instructies.
- **Reporting:** deze functie wordt uitgevoerd door de afdelingen Financial Accounting & Reporting, Group Control en FRMA. De afdelingen Financial Accounting & Reporting en Group Control zorgen voor het samenstellen van de (geconsolideerde) jaarrekening en het bepalen van groepswaarderinggrondslagen. Verder zorgen deze afdelingen samen met de afdeling FRMA voor de rapportages voor de toezichthouders.
- **Accounting:** deze functie is belegd bij de afdeling Financial Accounting & Reporting. Deze afdeling is verantwoordelijk voor de (interne) financiële administratie, het verzorgen van de consolidatie van de financiële administratie en het treasury proces. Het betalingsproces en de autorisaties van betalingen zijn per BU ingeregeld. De inrichting van het grootboek wordt door de groepsfunctie bepaald.
- **Vermogensbeheer:** deze functie is belegd bij de afdeling vermogensbeheer. Alle beschikbare gelden van het verzekeringsbedrijf en alle overtollige liquide middelen (niet nodig voor de normale bedrijfsuitoefening) van de uitvaartbedrijven worden centraal door deze functie belegd en beheerd op basis van het groepsbeleggingsbeleid.
- **Financial riskmanagement en actuaariaat:** deze functie is belegd bij de afdeling FRMA. Deze groepsfunctie is verantwoordelijk voor de Solvency II-werkzaamheden en -rapportages van DELA aan DNB en adviseert de groepsdirectie omtrent de solvabiliteitspositie, nieuwe verzekeringsproducten en de premiestelling daarvan en het bepalen van de technische voorzieningen t.b.v. de jaarrekening. De BU Verzekeren draagt zelf zorg voor het beheer van de verzekeringsproducten.

Governance op beleggingen

De beleggingsactiviteiten zijn voor DELA in Nederland geconcentreerd. De afdeling vermogensbeheer wordt aangestuurd door de Chief Investment Officer (CIO). De CIO rapporteert aan de CFRO.

DELA heeft een beleggingsadviescommissie (BAC). De BAC heeft een adviserende rol richting de groepsdirectie en de raad van commissarissen op het gebied van beleggingen omtrent beleidsvoorstellen, beleidswijzigingen en de uitvoering van het beleggingsbeleid. De BAC toetst of de beleggingsvoorstellen consistent, compleet en goed zijn op het gebied van rendement, risico en duurzaamheid. De BAC bestaat uit minimaal drie externe personen. De raad van commissarissen benoemt de leden van de BAC op voordracht van de groepsdirectie.

De groepsdirectie rapporteert in elke vergadering met de raad van commissarissen over de beleggingsresultaten en de strategische beleggingsbeslissingen. Ook legt zij het beleggingsbeleid minimaal eenmaal per jaar ter goedkeuring voor aan de raad van commissarissen. De raad toetst of de uitgevoerde beleggingsactiviteiten passen binnen het overeengekomen beleid.

Groepsbeleid en beleid BU

Beleid dat geldt voor heel DELA valt onder de verantwoordelijkheid van de groepsdirectie en is groepsbeleid. Beleid dat betrekking heeft op een BU of stafdienst valt onder de verantwoordelijkheid van het betreffende directieteam c.q. managementteam. Groepsbeleid omschrijft in elk geval de doelstelling van het beleid en op welke wijze het bedrijfsonderdeel deze doelstelling van het beleid dienen te borgen. De directieteams c.q. managementteams van de bedrijfsonderdelen stellen binnen deze kaders een eigen beleid op. Als groepsbeleid zijn aangemerkt:

- Merkenbeleid
- IT-beleid
- Beloningsbeleid
- Securitybeleid (informatiebeveiliging en BCM)
- Privacybeleid
- Kapitaalbeleid en kapitaalbeheerbeleid
- Beleggingsbeleid
- Datamanagementbeleid
- ORSA-beleid
- ALM-beleid
- Risicomanagementbeleid
- Beleid interne beheersing
- AML- en sanctiebeleid
- Inkoop- en uitbestedingsbeleid
- Klimaatbeleid
- Beleid duurzaam materiaalgebruik
- Beleid diversiteit, gelijkwaardigheid en inclusie
- Beleid documentatiebeheer

De BU's en stafdiensten houden rekening met een passende structuur en organisatie voor het risicomanagement die aansluiten bij het risicomanagement op groepsniveau. De verdeling van taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden is zodanig dat er geen belangenverstremming optreedt die een potentieel risico inhoudt voor de continuïteit, vermogen/resultaat of klantbelang op de langere termijn. De volledige organisatiestructuur is vastgelegd in organogrammen.

B.1.4. Economische structuur

De economische structuur bepaalt waar de economische resultaten worden gerealiseerd en het vermogen is gealloceerd. De financiële gegevens van DELA, haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarover zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarop DELA overheersende zeggenschap, direct of indirect, kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of doordat zij op enig andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum. De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarover DELA een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden voor 100% in de consolidatie betrokken. Het aandeel van derden in het groepsvermogen en in het groepsresultaat wordt afzonderlijk vermeld.

Wanneer er sprake is van een belang in een joint venture, wordt het desbetreffende belang proportioneel geconsolideerd. Van een joint venture is sprake indien als gevolg van een overeenkomst tot samenwerking de zeggenschap door de deelnemers gezamenlijk wordt uitgeoefend.

B.1.5. Beloningsbeleid

DELA heeft haar beloningsbeleid gebaseerd op de strategie, de risicobereidheid, de doelstellingen en de langetermijnbelangen. Dat wil zeggen dat het businessmodel, in het bijzonder de langetermijnverplichtingen jegens haar leden en verzekeren, centraal staat in de vormgeving van het beloningsbeleid. Verder wordt rekening gehouden met marktconformiteit, waardoor de totale beloning (vast en eventueel variabel) die geboden wordt en de groeimogelijkheden van die totale beloning zich passend verhouden tot de gedefinieerde externe markt (die regelmatig extern geëvalueerd wordt), functiezwaarte en geleverde prestaties. Dit is vastgelegd in het Beloningsbeleid DELA Groep. De uitvoering van decentraal beloningsbeleid voldoet aan de uitgangspunten van het Beloningsbeleid DELA Groep.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren en het periodiek evalueren van het beloningsbeleid in het algemeen en ten aanzien van de zogenaamde identified staff, zijnde medewerkers met een grote materiële invloed op het risicoprofiel (waaronder de directieteams, hoger management en de Solvency II-sleutelfuncties). De raad van commissarissen ziet erop toe dat DELA een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid voert dat in lijn is met de langetermijnstrategie, de risicobereidheid, de doelstellingen en kernwaarden en niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's dan aanvaardbaar is en dat belangenconflicten worden voorkomen.

De remuneratie- en benoemingscommissie van de raad van commissarissen fungeert als de adviseur van de raad van commissarissen op het gebied van het benoemings- en beloningsbeleid en bereidt besluitvorming hierover voor. De groepsdirectie is verantwoordelijk voor de uitvoering van het door de raad van commissarissen vastgestelde beloningsbeleid en voor het doen van voorstellen hierover. Om zowel de raad van commissarissen, de remuneratie- en benoemingscommissie en de groepsdirectie adequaat en effectief te ondersteunen in hun taken en verantwoordelijkheden op het gebied van beloningsbeleid, is er een commissie governance beloningsbeleid. Deze commissie bestaat uit de compliance riskmanager, de financial riskmanager, de operational riskmanager, de Enterprise Risk Manager, de manager bestuurszaken en de directeur van HR van de BU Verzekeren. De coördinatie ligt in handen van laatstgenoemde. De manager IAD zit als toehoorder bij de vergaderingen van de commissie. De commissie kent een reglement (Reglement commissie governance beloningsbeleid) en rapporteert aan de CEO, maar heeft ook een rechtstreekse rapportagelijns en escalatiemogelijkheid naar de voorzitter van de remuneratie- en benoemingscommissie en de raad van commissarissen en kan gevraagd en ongevraagd adviseren en informeren over het beloningsbeleid. Daarnaast heeft de commissie governance beloningsbeleid een belangrijke rol bij de inrichting en het onderhoud van de governance, de processen, het risico en het controleraamwerk op het gebied van beloning. De raad van commissarissen ziet erop toe dat de commissie governance beloningsbeleid en ieder individueel lid met voldoende onafhankelijkheid en autoriteit kan opereren.

Bovenstaande zaken staan beschreven in de beleidsnotitie 'Beloningsbeleid DELA Groep'.

Beloning bestuurders en commissarissen gedurende het boekjaar

De bezoldiging van de groepsdirectie kent sinds 2024 enkel een vaste component en wordt volledig in geld uitgekeerd. De bestuurders ontvangen geen representatievergoeding noch aandelen of opties. Tot en met 2023 kende de bezoldiging van de bestuurders ook een variabele component. Deze variabele beloning (van maximaal 20 procent) werd voor 60 procent onvoorwaardelijk uitgekeerd en voor 40 procent voorwaardelijk. De retentieperiode voor het voorwaardelijke deel bedraagt drie jaar en daarom volgt er nog tot 2027 een uitkering van het voorwaardelijke deel. Dit deel wordt volledig in geld uitgekeerd.

De bezoldiging van de bestuurders in het boekjaar bedroeg aan vaste beloning € 882 duizend (2024: € 1.361 duizend), aan uitgekeerde variabele beloning € 10 duizend (2024: € 162 duizend) en aan bijdrage pensioenen € 173 duizend (2024: € 259 duizend). De bezoldiging van de bestuurders bestaat uit bezoldiging voor huidige bestuurders en variabele beloning voor voormalige bestuurders. De bezoldiging van de commissarissen (van DELA Coöperatie, DELA Holding N.V. en DELA Natura- en levensverzekeringen N.V. tezamen) in het boekjaar bedroeg € 276 duizend (2024: € 225 duizend).

B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

B.2.1. Inrichting three lines model

Er wordt het three lines model gehanteerd om een goed evenwicht te realiseren tussen ondernemerschap en controle- en risicobeheersing:

- de first line bestaat uit het lijnmanagement dat de eerste verantwoordelijkheid heeft voor de resultaten, operaties, naleving van wet- en regelgeving en effectieve controle van risico's die van toepassing zijn voor hun business;
- de second line bestaat uit de tweedelijns sleutelfuncties zoals bedoeld in Solvency II (de riskmanagement functie bestaande uit de financial riskmanagementfunctie en de operational riskmanagementfunctie, de compliance functie en de actuariële functie), de functionaris gegevensbescherming, de AMLCO en de afdeling OCRM die gezamenlijk de verantwoordelijkheid hebben om het lijnmanagement te ondersteunen ten aanzien van risicobeheersing. De second line beheert het risico en control framework, adviseert ten aanzien van risico's en bewaakt de opvolging c.q. implementatie van deze adviezen;
- de third line wordt ingevuld door de internal auditfunctie. Internal audit beoordeelt de adequaatheid en doeltreffendheid van het interne controlesysteem en andere onderdelen van het governancestelsel. Zij werkt onafhankelijk binnen de organisatie en heeft een passende status om opdrachten onafhankelijk te kunnen uitvoeren.

In het three lines model wordt onderkend dat in sommige organisaties, met name onder toezicht vallende financiële instellingen, er een wettelijke verplichting is om voldoende onafhankelijkheid te waarborgen. Dat uit zich voor DELA in de eis dat de tweedelijns sleutelfuncties voldoende onafhankelijk moeten zijn om belangenverstremgeling te voorkomen. Hieraan wordt onder meer invulling gegeven doordat deze sleutelfunctionarissen rapporteren aan de groepsdirectie en aan de risicocommissie van de raad van commissarissen. De rollen en verantwoordelijkheden van de sleutelfuncties zoals bedoeld in Solvency II zijn uitgewerkt in charters.

B.2.2. Sleutelfuncties

De Solvency II-regelgeving stelt specifiek eisen aan de inrichting van de sleutelfuncties. De sleutelfuncties zoals bedoeld in Solvency II-regelgeving worden ingevuld door de financial riskmanagementfunctie, de operational riskmanagementfunctie, de compliance functie en de actuariële functie (uitbested) (alle vier rapporterend aan de CFRO), alsmede de manager internal audit (rapporterend aan de CEO).

B.2.3. Geschiktheid bestuur, directie, raad van commissarissen en sleutelfunctionarissen

Voor een goed bestuur is het van belang dat de directies geschikt, deskundig en vakbekwaam zijn. Ook voor de raad van commissarissen gelden deze eisen m.b.t. geschiktheid, deskundigheid en vakbekwaamheid om adequaat toezicht te kunnen uitoefenen op de Coöperatie en de onderliggende ondernemingen. Het beleid voor deskundigheid en geschiktheid is mede gebaseerd op de Beleidsregel Geschiktheid 2012 van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Deze beleidsregel beschrijft het kader dat de AFM en DNB gebruiken bij de geschiktheidstoetsingen van beleidsbepalers in de financiële sector. Indien de AFM en DNB de beleidsregel wijzigen op basis van aanpassingen in nationale en Europese wet- en regelgeving zal DELA dit nieuwe kader hanteren.

Dat betekent dat er eisen gesteld worden aan de samenstelling en geschiktheid van zowel het collectief als de individuele (groeps)directeuren en commissarissen. Deskundigheid bestaat uit kennis, vaardigheden en professioneel gedrag. Deskundigheid blijkt uit opleiding, werkervaring en competenties van (groeps)directeuren en commissarissen. Kennis gaat over wat iemand weet en welke inhoudelijke inzichten men heeft. Vaardigheden geven aan wat iemand kan en worden ingezet om in bepaalde situaties bepaald gedrag te laten zien. Gedrag komt van binnenuit en wordt bepaald door karakter en gehanteerde normen en waarden. Voor zover het betrekking heeft op de taken en verantwoordelijkheden van een (groeps)directeur of commissaris, geldt dit ook voor professioneel gedrag. Het zijn de persoonlijke eigenschappen en gedragingen die de attitude reflecteren op de werkvloer en in relatie tot stakeholders.

In de beleidsnotities 'Samenstelling en geschiktheid raad van commissarissen' en 'Samenstelling en geschiktheid groepsdirectie' zijn de vereisten en de waarborgen voor de geschiktheid van deze organen vastgelegd. In deze beleidsnotities staat tevens beschreven hoe geborgd wordt dat aan de eisen van geschiktheid wordt voldaan. Op hoofdlijnen gebeurt dit door permanente educatie, door een jaarlijkse evaluatie van het functioneren van de groepsdirectie en de raad van commissarissen en door het toepassen van het werving- en selectiebeleid bij de benoeming van een nieuwe commissaris en bij de aanstelling van een nieuwe statutair directeur.

De sleutelfunctionarissen zoals bedoeld in Solvency II volgen educatie die bijdraagt aan het op peil houden en uitbreiden van de kennis omtrent het vakgebied en de verzekeringsmarkt. Jaarlijks beoordeelt de groepsdirectie of deze educatie in voldoende mate bijdraagt. DELA kent een pre- en in-employmentscreening waarbij onder meer de betrouwbaarheid van de sleutelfunctionarissen wordt getoetst. Waar vereist wordt de betrouwbaarheidstoets voorgelegd aan De Nederlandsche Bank. Ook deze sleutelfunctionarissen zijn onderworpen aan de integriteitscode en ook zij hebben de eed of belofte afgelegd.

B.3. Risicomanagementsystemen

B.3.1. Inrichting in de organisatie

De inrichting van de Risk Management functie zoals bedoeld in de Solvency II-regelgeving staat beschreven in het Financial Risk Management charter en Operational Risk Management charter. Samengevat kan de inrichting van de sleutelfuncties Solvency II worden weergegeven in het organogram in paragraaf B.1.3.2 onder het kopje groepsfuncties. Naast de verantwoordelijkheid voor de sleutelfuncties is de groepsdirectie tevens verantwoordelijk voor het beheren van het risico en control framework en de eerstelijns activiteiten.

B.3.2. Verantwoordelijkheden en bevoegdheden

De Risk Management functie is verantwoordelijk voor de bewaking en effectieve werking van het risicomanagementsysteem en de bewaking van de beheersing van de risico's in de organisatie. De Financial Risk Manager en de Operational Risk Manager opereren onafhankelijk van de eerste lijn en de overige tweedelijnsactiviteiten. Zoals toegelicht in hoofdstuk B.2 wordt binnen DELA het three lines model gehanteerd om een goed evenwicht te realiseren tussen ondernemerschap en controle- en risicobeheersing. Het management als geheel is verantwoordelijk voor een adequate inrichting, uitvoering en evaluatie van de interne beheersing alsook het maken van de afweging tussen kansen, risico's en in te richten beheersmaatregelen (risicobereidheid, ook wel risk appetite). De directieteams en managementteams van de stafdiensten vertalen het risicomangementbeleid naar een verdere concrete invulling. Hieronder verstaat DELA een vertaling van de kwalitatieve en kwantitatieve risicobereidheidstatements naar:

- operationele risico-indicatoren (inclusief limieten en toleranties);
- passende beheersmaatregelen.

B.3.2.1. Groepsdirectie Coöperatie DELA

De groepsdirectie is verantwoordelijk voor de inrichting en effectiviteit van een adequaat risicomanagementsysteem binnen DELA.

Binnen de groepsdirectie is de CFRO verantwoordelijk voor de naleving van het risicomangementbeleid en de borging ervan.

B.3.2.2. Lijnmanagement

Het lijnmanagement binnen DELA is primair verantwoordelijk voor de risico-identificatie en risicobeheersing.

De verantwoordelijkheid voor de vastlegging van de beheersmaatregelen ligt bij het lijnmanagement. De verantwoordelijkheid voor een adequate beheersing ligt eveneens bij de eerste lijn.

Daarnaast is het de verantwoordelijkheid van het lijnmanagement om de Financial Risk Manager dan wel de Operational Risk Manager tijdig en proactief te betrekken in ontwikkelingen en besluiten zodat deze in staat zijn tijdig een mening te vormen en advies te geven.

B.3.2.3. Risk Management functie

De Financial Risk Management functie en de Operational Risk Management functie rapporteren rechtstreeks aan de groepsdirectie en aan de risicocommissie. De functies hebben tot doel het eerstelijns en overig tweedelijns management te ondersteunen en adviseren bij het identificeren van relevante risico's en daarnaast de reeds bekende risico's alsmede de risicobereidheid te monitoren. Deze taken voeren zij ook uit voor de onderliggende bedrijfsonderdelen.

In de charters zijn voor deze functies op hoofdlijnen de verantwoordelijkheden vastgelegd. Beide functies kennen vergelijkbare verantwoordelijkheden maar hebben elk een beleidsterrein waarop zij functioneren. De Financial Risk Manager richt zich met name op de financiële risico's en de Operational Risk Manager richt zich met name op de operationele risico's. De Financial Risk Manager en de Operational Risk Manager hebben periodiek overleg waarin aandacht besteed wordt aan de aggregatie van verschillende risico's alsmede de compleetheid van de risicogebieden.

Om deze functies goed te kunnen uitvoeren is een functiebeschrijving opgesteld waarin de doelstelling van de functie, het takenpakket, bevoegdheden, verantwoordelijkheden, key performance indicatoren, resultaatgebieden en belangrijkste uitdagingen zijn vastgelegd. Ten aanzien van deze bevoegdheden speelt ook de mate van onafhankelijkheid van de functie een belangrijke rol. Om deze onafhankelijkheid te waarborgen zijn sleutelfuncties functioneel gescheiden van de eerstelijns en overige tweedelijns functies en rapporteren deze direct aan de groepsdirectie en tevens aan de risicocommissie. Daarnaast wordt in dit kader de onafhankelijkheid geborgd door een escalatiemogelijkheid richting de voorzitter van de risicocommissie.

Het beheren van het risico en control framework is belegd bij de afdeling Operationeel & compliance risicomangement (OCRM) en behoort niet tot de verantwoordelijkheden van de Financial Risk Manager en de Operational Risk Manager. De taken van OCRM zijn: opzetten en onderhouden van het risico en control framework, het inrichten en onderhouden van GRC tooling, coördineren van processen met alle stakeholders en het verzorgen van kwartaalrapportages richting directieteams van de BU's, managementteams van de stafdiensten en groepsdirectie.

B.3.2.4. Overlegstructuur risicomanagement

Om risicomanagement te borgen zijn er diverse overlegstructuren waaraan de Financial Risk Manager en/of de Operational Risk Manager deelnemen. De Financial Risk Manager is deelnemer aan de volgende overlegstructuren:

- Risicocommissie (de FRM rapporteert aan de risicocommissie);
- Beleggingsadviescommissie (toehoorder);
- Commissie Governance Beloningsbeleid (lid).

De Operational Risk Manager is deelnemer aan de volgende overlegstructuren:

- Risicocommissie (de ORM rapporteert aan de risicocommissie);
- Data Governance Council DELA Nederland (lid);
- Commissie Governance Beloningsbeleid (lid).

In aanvulling op bovenstaande overlegstructuren hebben de Financial Risk Manager en de Operational Risk Manager samen met de Compliance Risk Manager periodiek overleg met elkaar maar ook met de CFRO om zo te borgen dat zij op de hoogte zijn van alle relevante zaken.

Tevens vindt ieder kwartaal een overleg plaats tussen de sleutelfuncties in de tweede en derde lijn waarin relevante risicothema's met elkaar worden besproken.

B.3.2.5. Samenwerking tussen de sleutelfuncties

Samenwerking met andere disciplines in het algemeen en de overige sleutelfuncties in het bijzonder is van groot belang.

De uitgangspunten voor samenwerking met de overige sleutelfuncties zijn als volgt:

- Actuariële Functie: de Risk Management functie kent een groot aantal raakvlakken met de actuariële functie. Deze raakvlakken bevinden zich onder meer op het vlak van de premiestelling, datakwaliteit en de solvabiliteit. Daarnaast heeft de Financial Risk Manager periodiek overleg met de Actuariële functiehouder;
- Compliance functie: de Compliance Risk Manager ziet toe op het voldoen aan de gestelde in- en externe wet- en regelgeving. De risico's die voortvloeien uit het niet voldoen aan regelgeving, zijnde risico's op reputatieschade, maatregelen van de toezichthouder en risico's in de continuïteit van de bedrijfsvoering, worden besproken met de Operational Risk Manager. Periodiek vindt afstemming plaats over gezamenlijke thema's en te nemen acties;
- Interne audit (3e lijn): de interne audit functie dient volledig onafhankelijk te opereren en toegang te hebben tot alle relevante gegevens en processen. De Financial Risk Manager en de Operational Risk Manager dienen hun bevindingen, onderliggende bestanden en procesdocumentatie ter inzage aan de interne audit functie ter beschikking te stellen.

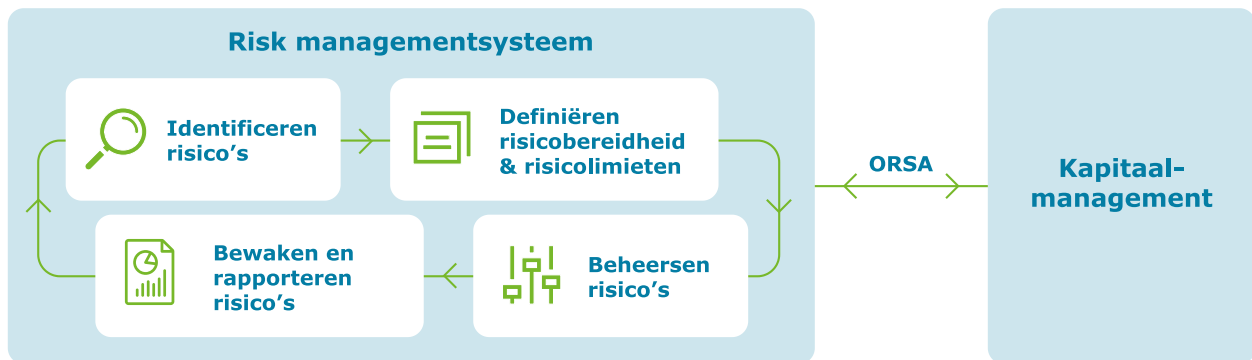
De externe accountant controleert de jaarrekening.

B.3.2.6. Risicomanagementproces

DELA kent een proces voor risicomanagement dat er voor zorgt dat er in alle omstandigheden inzicht is in de relevante risico's en waarbij afwegingen gemaakt worden tussen kansen, risico's en in te richten beheersmaatregelen. Het risicomanagementproces is een continu proces en doorloopt de volgende stappen:

- Identificeren risico's;
- Definiëren risicobereidheid;
- Beheersen risico's;
- Bewaken en rapporteren over risico's.

Een grafische weergave van het risicomanagementproces is in onderstaande figuur opgenomen.



DELA hanteert de volgende risicocategorieën:

- Financiële risico's, bestaande uit marktrisico's, verzekeringstechnische risico's, kredietrisico en liquiditeitsrisico;
- Operationele risico's;
- Integriteitsrisico's, ofwel het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving;
- Strategische risico's.

Duurzaamheidsrisico's vormen geen separate risicocategorie, maar zijn onderdeel van de diverse risicocategorieën.

Naast de genoemde risicocategorieën is er het risico op schade door reputatieverlies. Reputatieverlies kan optreden als gevolg van incidenten, gerelateerd aan de risicocategorieën die hierboven zijn beschreven.

De financiële risico's zijn de verantwoordelijkheid van de Financial Risk Manager en de operationele risico's zijn de verantwoordelijkheid van de Operational Risk Manager. Het strategisch/reputatierisico alsmede het duurzaamheidsrisico is een risico waaraan door zowel de Financial Risk Manager als de Operational Risk manager aandacht wordt besteed. Volledigheidshalve merken wij hier op dat het integriteitsrisico onder de verantwoordelijkheid van de compliance functie valt.

De identificatie kan plaatsvinden door zowel de eerste lijn als de tweede lijn. De Financial Risk Manager en Operational Risk Manager inventariseren periodiek de risico's, waarbij ook aandacht zal worden besteed aan opkomende risico's. Onderdeel van de reguliere ORSA is daarnaast de beoordeling en toetsing van het risicoprofiel alsmede de beoordeling van de passendheid van het standaardmodel. In de diverse overlegstructuren worden deze bevindingen besproken en gechallenged om tot een sluitend geheel van risico's te komen.

B.3.2.7. Definiëren risicobereidheid

Op basis van de vastgestelde bedrijfsdoelstellingen en de draagkracht evalueert de groepsdirectie c.q. de directieteams op voordracht van de Enterprise Risk Manager en op advies van zowel de Financial Risk Manager, de Operational Risk Manager en de Compliance Risk Manager jaarlijks het risicoprofiel.

Risicobereidheid is het risico dat DELA, op basis van haar risicoprofiel, wil lopen om de strategische doelen te behalen passend binnen de draagkracht (risicocapaciteit). Naast de te behalen doelen is borging van de continuïteit van de organisatie essentieel. Risicobereidheid bestaat uit kwalitatieve statements en kwantitatieve statements. De risicobereidheid wordt vertaald in risicolimieten en risicotoleranties om continue monitoring mogelijk te maken.

De groepsdirectie stelt de risicobereidheid vast inclusief risicolimieten en -toleranties voor DELA Groep. Hieronder vallen onder meer de risicohouding per risicocategorie en de vaststelling van de normsolvabiliteit. De directieteams van de Business Units en managementteams van een aantal stafdiensten vertalen deze vervolgens naar eigen risicolimieten en -toleranties binnen de kaders van het groepsbeleid. De groepsdirectie stelt de risicolimieten en -toleranties definitief vast. Het risicoprofiel en de risicobereidheid worden, na vaststelling door de groepsdirectie, goedgekeurd door de raad van commissarissen.

Met behulp van de ORSA toetsen de groepsdirectie en de directieteams enerzijds of het risicoprofiel passend is in het licht van de bedrijfsdoelstellingen en de huidige kapitaalspositie en anderzijds of DELA bij het vastgestelde beleid ook in moeilijke tijden solvabel blijft. Daarbij wordt een expliciete relatie gelegd tussen het risicoprofiel en de kapitaalspositie. In dit proces speelt FRMA een belangrijke rol en adviseert de Financial Risk Manager.

B.3.2.7.1. Kwalitatieve en kwantitatieve statements

De risicohouding per risicocategorie en de kwalitatieve statements worden jaarlijks door de groepsdirectie op groepsniveau vastgesteld. De kwalitatieve statements vertaalt de groepsdirectie naar kwantitatieve statements. De kwalitatieve en kwantitatieve statements gelden voor alle bedrijfsonderdelen. De directieteams vertalen deze statements naar operationele risicotoleranties en -limieten. Directieteams kunnen binnen de gedefinieerde statements aanvullende statements definiëren. De kwalitatieve operationele statements worden uitsluitend vertaald naar operationele limieten en toleranties.

B.3.2.7.2. Risicotoleranties en -limieten

Voor een nadere kwantificering van de risicobereidheid vertalen de directieteams de statements naar operationele risicolimieten en -toleranties en Key Risk Indicators (KRI's). Voor iedere KRI is het gewenste risico, de risicotolerantie en de risicolimiet vastgesteld. Onderstaande tabel geeft een indeling en toelichting van de onderkende risiconiveaus.

Omschrijving	Status	Betekenis	Risk response
Acceptabel niveau	Groen	Acceptabel niveau van risico	Bewaken
Risicotolerantie	Oranje	Acceptabel niveau van risico, maar mogelijke actie gewenst.	Onderzoek naar oorzaken en mogelijk gewenste actie(s)
Risicolimiet	Rood	Ongewenst niveau van risico	Ondernemen correctieve acties om risico's tot acceptabel niveau terug te brengen.

Voor de relevante risicocategorieën alsmede de bijbehorende KRI's en de gedefinieerde toleranties en limieten voor de groep en voor de Business units c.q. stafdiensten van DELA geldt dat deze jaarlijks door de groepsdirectie en de directieteams worden geëvalueerd.

B.3.2.7.3. Toelichting riskresponse

De riskresponses worden hierna toegelicht.

Bewaken - Zolang een risico-indicator binnen het acceptabele niveau blijft (status groen), zal de betreffende risicoindicator periodiek gemonitord blijven worden maar zijn er geen verder acties vereist.

Onderzoeken - Indien een risico-indicator zich binnen het tolerantiegebied bevindt (status oranje), zal het management nader onderzoek uitvoeren naar de oorzaak en impact van deze overschrijding. Naar aanleiding van deze analyse zal dan besloten worden of actie noodzakelijk is. De Financial Risk Manager en/of de Operational Risk Manager monitoren dit proces.

Acties ondernemen - Indien een risico-indicator zich buiten de risicolimiet bevindt (status rood), is het starten van een managementactie noodzakelijk. Doel van deze managementactie dient te zijn het risico te beperken. Hiertoe kunnen afhankelijk van de aard en omvang van de overschrijding verschillende maatregelen getroffen worden. De Financial Risk Manager en/of de Operational Risk Manager monitoren dit proces.

B.3.2.8. Beheersen risico's

Om ervoor te zorgen dat de risico's binnen de gewenste bandbreedtes blijven, past het eerstelijns en tweedelijns management (niet zijnde de sleutelfuncties) passende risicomitigerende oplossingen toe. In de meeste situaties is sprake van een adequate mix tussen:

- stoppen met activiteiten of uitbesteding van activiteiten;
- vermindering van risico's door preventieve maatregelen toe te passen;
- overdracht van het risico door (her) verzekeren en/of toepassen van contractmanagement;
- het accepteren van risico's die de organisatie zelf kan dragen.

Om de potentiële kans en/of impact van de risico's te verlagen zijn maatregelen getroffen die zijn verwoord in diverse beleidsdocumenten (en daaraan gerelateerde protocollen en procedures). Als risico's groter zijn dan gewenst (zich bevinden buiten de risicolimieten) treft het management aanvullende risico mitigerende oplossingen.

De verantwoordelijkheid voor de vastlegging van de beheersmaatregelen in voornoemde documenten ligt bij het eerstelijns management alsmede bij het tweedelijns management (niet zijnde de sleutelfuncties). De verantwoordelijkheid voor een adequate beheersing ligt bij de eerste lijn alsmede bij het tweedelijns management (niet zijnde de sleutelfuncties).

De Financial Risk Manager en/of de Operational Risk Manager beoordelen periodiek de passendheid van de beleidsdocumenten en de hierin opgenomen beheersmaatregelen alsmede voorgestelde wijzigingen en geven advies hierover.

Het lijnmanagement zorgt voor en is verantwoordelijk voor aantoonbare uitvoering, het bewaken van en rapporteren over de effectiviteit van de risicobeheersingsmaatregelen. De Financial Risk Manager en de Operational Risk Manager zijn, afhankelijk van het risico, verantwoordelijk voor de bewaking van de effectiviteit van de eerste lijn en de effectiviteit van de beheersmaatregelen. Om een goede toetsing mogelijk te maken dient het eerstelijns management alsmede het tweedelijns management (niet zijnde de sleutelfuncties) de Risk Management functie in kennis te stellen van alle relevante feiten die nodig zijn voor de uitvoering van hun taken.

B.3.2.9. Beoordelen en rapporteren risico's

Het bewaken en beoordelen van risico's en het risicomanagementsysteem zijn belangrijke voorwaarden voor een adequate risicobeheersing.

Bij de beoordeling van een risico wordt gekeken of het risico buiten het niveau van de risicobereidheid blijft dat door de groepsdirectie c.q. de directie van de Business Unit of stafdienst is opgesteld. Uitgangspunt is dat risico's die de genoemde risicobereidheid te boven gaan d.m.v. van een adequate mix van risico mitigerende oplossingen tot een lager risiconiveau worden teruggebracht. Hierbij is sprake van een bepaalde mate van risicotolerantie. Onderdeel van de monitoring is de bewaking van de solvabiliteitspositie, die op kwartaalbasis plaatsvindt. Indien de solvabiliteit onder het niveau van 105% komt, zal meer frequente monitoring van de belangrijkste indicatoren plaatsvinden om zodoende tijdig in te kunnen grijpen.

Als invulling van de continue monitoring stelt het management voor elk risico vallend binnen het risicoprofiel KRI's (key risk indicatoren), ofwel: vroegtijdige signaleringsbepalingen op. Het management bewaakt (ten minste eenmaal per kwartaal) de ontwikkeling van deze indicatoren en beoordeelt de mate waarin risicolimieten en -toleranties worden overschreden. In geval van overschrijding definieert het management aanvullende managementacties. Het management rapporteert ten minste eenmaal per kwartaal het resultaat van deze analyse aan het betreffende directieteam en de Financial Risk Manager danwel de Operational Risk Manager.

De feedback, observaties en aanbevelingen die volgen uit deze activiteiten geven inzicht in de effectiviteit van het risicomanagementproces en helpen bij het identificeren van restrisico's, potentiële efficiëntievoordelen in processtappen en verdere mogelijkheden voor verbetering. Daarbij maken we onderscheid tussen continue en periodieke beoordelingen.

De Financial Risk Manager en de Operational Risk Manager beoordelen, rapporteren en adviseren over adequate acties over de risico's die worden gelopen in samenhang met de afgesproken risicotoleranties en -limieten. Hierin worden naast de bestaande risico's ook opkomende risico's meegenomen die volgen uit interne en externe ontwikkelingen.

Bewuste overschrijding van risicolimieten mag alleen na goedkeuring van de groepsdirectie en mag alleen van tijdelijke aard zijn. De Financial Risk Manager en/of de Operational Risk Manager bespreken (dreigende) overschrijdingen met de directieteams en rapporteren hierover in de risicorapportage.

B.3.3. ORSA

De groepsdirectie c.q. de directieteams stellen een strategisch meerjarenbeleidsplan op. Dit plan beslaat een periode van enkele jaren en draagt bij aan de realisatie van het zogenaamde gewaagde doel. In het samenstellen van het strategisch meerjarenbeleidsplan komen bedrijfsstrategie, risicomangement en kapitaalmanagement samen. Deze onderdelen en de interactie staan centraal in de ORSA. De ORSA stelt de groepsdirectie c.q. de directieteams in staat om op verantwoorde wijze de beoogde winstgevendheid te genereren met de dekking van een adequaat risicokapitaalreservering en een effectief risicomangement systeem gedurende de periode die het strategisch meerjarenbeleidsplan beslaat.

Op basis van het strategisch meerjarenbeleidsplan formuleren de directie- en managementteams hun jaarplannen binnen de vastgestelde strategische en operationele uitgangspunten.

Daarnaast wordt er bij structurele veranderingen die leiden tot een significante (gerelateerd aan de hoogte van de risicolimieten) wijziging van het risico- en solvabiliteitsprofiel, tussentijds een (eventueel gedeeltelijke) ad hoc ORSA-cyclus opgestart.

Voorbeelden van dergelijke gebeurtenissen (de zogenaamde trigger events) zijn:

- wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille (bijv. fusies/overnames);
- wijzigingen in marktrisico's (bijv. grote rentestijgingen/-dalingen);
- wijzigingen in de economische omstandigheden.

Inzichten vanuit de deze ORSA's worden meegenomen in de (mogelijke) besluitvorming hieromtrent.

Ten minste jaarlijks en bij het optreden van die hiervoor genoemde gebeurtenissen beoordeelt het management in de ORSA of het risicoprofiel nog passend is in het licht van de bedrijfsdoelstellingen, risicobereidheid en aanwezige kapitaalbuffers. Daarbij wordt rekening gehouden met diverse scenario's en stressscenario's.

De inhoud van de scenario's en stressscenario's wordt voor aanvang van de ORSA door de groepsdirectie vastgesteld, waarbij advies van de Operational Risk Manager en de Financial Risk Manager wordt ingewonnen.

In het kader van Solvency II wordt vereist dat aanwijsbaar een gebalanceerde afweging bestaat tussen risicomanagement, kapitaalmanagement en bedrijfsstrategie. De processtructuur voor het gebalanceerd afwegen is de ORSA. De naleving hiervan is gereflecteerd in het ORSA rapport.

De Enterprise Risk Manager coördineert het ORSA rapport. Onderdeel van het ORSA-rapport is onder andere de beoordeling van de algehele solvabiliteitsbehoeften, de beoordeling van de passendheid van het standaardmodel, de resultaten van de scenario's alsmede een omschrijving van mogelijke managementacties.

Een belangrijk element voor een gebalanceerde uitvoering is inzicht in de resultaten in stress situaties en in (extreme) stress situaties die de solvabiliteitspositie in kunnen brengen (reverse stresstest). De processen inzake de ORSA zijn vastgelegd in het ORSA-beleid.

B.3.3.1. Statische ORSA

De statische ORSA combineert de governance charter, het kapitaalmanagement beleid, risicomanagementbeleid en ORSA beleid en waarborgt de consistentie tussen deze beleidsdocumenten. Een wijziging van (één van) de onderliggende documenten leidt tot aanpassing van de statische ORSA.

B.3.3.2. Aannames

Voor het uitvoeren van de ORSA gelden als basis de vastgestelde aannames die in het vorige ORSA proces zijn gehanteerd. Periodiek (minimaal jaarlijks) worden de eerder vastgestelde aannames herbevestigd of aangepast en door de juiste beslissingsorganen geaccordeerd. Hieronder valt onder meer de risicobereidheid, met de daarin opgenomen risico toleranties en risico limieten en de gedefinieerde (reverse) stresstesten.

B.3.3.3. Berekeningen

De berekeningen kennen een onderscheid in input, model en controle van de plausibiliteit van de output. De berekeningen volgen hetzelfde proces als de periodieke SCR berekeningen, waarbij er input verschillen (kunnen) zijn. De input is gebaseerd op de aannames zoals deze in de eerdere processtap zijn vastgesteld.

B.3.3.4. Rapportage en advisering

De adviezen voortkomende uit de ORSA zullen aan de groepsdirectie worden voorgelegd ter besluitvorming. De analyse van de resultaten wordt weergegeven in een rapportage en voorzien van zo concreet mogelijk advies inclusief voorgestelde acties. De groepsdirectie neemt op basis van het advies beslissingen waarbij bij iedere beslissing een verantwoordelijke wordt benoemd om dit te realiseren.

B.3.3.5. Monitoring en acties

De benodigde acties die voortkomen uit het ORSA proces worden besproken en vastgesteld door het relevante beslissingsorgaan. De status van de actiepunten worden periodiek gemonitord en teruggekoppeld aan de groepsdirectie.

B.3.4. Beheersing en monitoring van risico's

De Financial Risk Manager en de Operational Risk Manager rapporteren ten minste eenmaal per kwartaal aan de groepsdirectie en de risicocommissie over de resultaten van hun beoordelingsactiviteiten. Deze rapportage bevat een beoordeling van de risicobereidheid per risicocategorie (pijler), inclusief beleggingen.

Voor de beheersing van de risico's wordt verwezen naar hoofdstuk C met uitzondering van de beheersing van het operationeel risico, die hierna wordt toegelicht.

B.3.5. Operationeel risico

De doelstelling van operationeel risicomanagement is de continuïteit te bevorderen door de risico's die DELA loopt tot een bewust aanvaard niveau te beheersen. Een betere beheersing van risico's levert efficiency- en kwaliteitsverbetering op. Het operationele risico is het risico van verlies als gevolg van inadequate of falende interne processen, mensen en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen.

Operationele risico's zijn samen met integriteitsrisico's ingedeeld in risicocategorieën op basis van de indeling van de Operational Riskdata eXchange Association (ORX). De belangrijkste operationele risico's zijn als volgt:

1. Interne en externe fraude

Verliezen als gevolg van handelingen waarbij opzettelijke misleiding plaatsvindt om onrechtmatig voordeel te verkrijgen.

2. Werkomstandigheden en veiligheid

Verliezen als gevolg van handelingen die niet in overeenstemming zijn met wetgeving of overeenkomsten op het gebied van werkomstandigheden, gezondheid of veiligheid, als gevolg van de uitkering van schadevergoeding voor letsel, of als gevolg van gebeurtenissen in verband met ongelijkheid of discriminatie.

3. Systeemfalen en procesmanagement

Verliezen als gevolg van een verstoring van bedrijfsactiviteiten, systeemfalen, falende transactieverwerking of procesbeheer.

B.3.5.1. Risicobeheersmaatregelen

Operationele risico's doen zich voor op alle niveaus binnen de organisatie. De beheersmaatregelen zijn derhalve ook vastgelegd in verschillende specifieke beleidsdocumenten, protocollen en procesbeschrijvingen en in risk management-tooling.

Met behulp van Risk Control Self Assessments (RCSA) evalueert het management (op kwartaalbasis) in hoeverre de relevante risico's effectief worden beheerst, welke restrisico's bestaan en aan welke punten gewerkt dient te worden om risico's verder te beperken (managementacties). Daarbij evalueert het management ten minste de risicocategorieën van het risicoprofiel alsook de effectiviteit van de beheersing ervan. Deze RCSA's vinden plaats binnen de Business Units en stafdiensten en ook op groepsniveau. Het resultaat hiervan is een In Control Statement ("ICS") per Business Unit c.q. stafdienst en op groepsniveau. Het management van de sectoren binnen de Business Units en de stafdiensten rapporteren hun ICS aan het betreffende directie- of managementteam en die worden vervolgens gerapporteerd aan de groepsdirectie.

De verschillende beleidsdocumenten en tooling die voor operationeel risicomanagement worden gebruikt, dekken gezamenlijk een aantal onderwerpen af:

- het vaststellen van operationele risico's waaraan DELA is of kan worden blootgesteld en de beoordeling van de wijze waarop deze risico's kunnen worden gemitigeerd;
- activiteiten en interne processen voor het beheer van operationele risico's, waaronder het IT-systeem ter ondersteuning van die activiteiten en interne processen;
- risicotoleranties en limieten voor de diverse operationele risicogebieden;

- processen voor het vaststellen, analyseren en rapporteren van voorvallen met een operationele risicocomponent. Daarvoor is een proces ingericht voor het registreren van dergelijke voorvallen;
- een geschikt aantal stressscenario's voor het beheer van operationele risico's. Deze stressscenario's zijn ten minste gebaseerd op het falen van een sleutelproces, of het wegvallen van sleutelpersoneel of een sleutelfunctie of het optreden van onvoorzien externe gebeurtenissen.

B.3.5.2. Incidentenregisters

Incidenten zijn een indicatie voor verbetermogelijkheden. De incidentenregeling moet ertoe bijdragen dat DELA niet alleen incidenten goed afhandelt, maar daarvan ook leert om herhaling in de toekomst te voorkomen. Incidenten worden per Business Unit c.q. stafdienst geregistreerd en o.a. beschikbaar gesteld aan de Operational Risk Manager.

B.3.5.3. Procesmanagement

De verantwoordelijkheid voor procesmanagement is belegd in de lijn. Het doel van procesmanagement is om door middel van het managen van de processen een continue bijdrage te leveren aan het klantbelang, de leverbetrouwbaarheid en de performance van de organisatie. Hierbij wordt steeds gestreefd naar jaarlijkse verbetering wat aansluit bij het doel van excellente dienstverlening aan leden en klanten. Procesmanagement verschaft inzicht in de organisatieprocessen. Om de gehele beheercyclus van bedrijfsprocessen te managen maakt DELA gebruik van Business Process Management (BPM). De processen worden vastgelegd conform Business Process Modeling Notation (BPMN). Hiermee wordt bereikt dat de processen transparant, eenduidig en uniform zijn vastgelegd. Alle belangrijke processen worden vastgelegd met behulp van een tooling. Periodiek evalueert het management vanuit de RCSA-cyclus de operationele processen en worden indien nodig aanpassingen doorgevoerd.

B.3.5.4. Monitoring

Monitoring van operationele risico's vindt in principe door de betrokken eerstelijns afdelingen alsmede de tweedelijns afdeling(en) (niet zijnde de sleutelfuncties) plaats op basis van de vastgestelde risicolimieten en indicatoren. De Operational Risk Manager toetst op basis van de informatie van de eerste lijn alsmede de tweedelijns (niet zijnde de sleutelfuncties) of nog voldaan wordt aan de risicobereidheid van de onderneming en of eventuele risicomitigerende maatregelen nog steeds voldoende effectief zijn. Daarnaast toetst de Operational Risk Manager of de diverse beleidsdocumenten aan de hiervoor genoemde eisen voldoet.

B.3.6. Beoordelingen als onderdeel van de risicomanagement activiteiten

Een aantal beoordelingen worden hierna specifiek toegelicht.

B.3.6.1. Beoordeling inzake de extrapolatie van de risicovrije rente, de matchingopslag en de volatiliteitsaanpassing

De toepassing van de UFR bij het extrapoleren van de risicovrije rente wordt periodiek kwantitatief beoordeeld.

B.3.6.2. Beoordeling kredietbeoordelingen van externe kredietbeoordelingsinstellingen

DELA baseert de kredietbeoordelingen op de ratings van de grotere rating-agencies. Indien er meerdere beoordelingen zijn en de uitkomsten daarvan verschillend zijn, wordt de rating aangehouden die de op een na de hoogste is.

B.3.6.3. Geschiktheid kerngegevens

Voor de controles die plaatsvinden op de geschiktheid van kerngegevens die ten grondslag liggen aan de beoordeling van de risico's en kapitaalvereisten, wordt verwezen naar paragraaf D.2.3.1. De Actuariële Functie beoordeelt die en heeft daarvan in haar rapportage verslag van gedaan.

B.4. Interne beheersingsysteem

De doelstelling van interne beheersing is het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid omtrent het bereiken van doelstellingen in de categorieën:

- bereiken van de (strategische) doelstellingen;
- effectiviteit en efficiëntie van bedrijfsprocessen;
- betrouwbaarheid van de (financiële) informatieverzorging en IT systemen;
- naleving van relevante wet- en regelgeving.

Om vast te stellen of DELA haar doelstelling met betrekking tot interne beheersing realiseert, is inzicht nodig in de wijze waarop invulling wordt gegeven aan interne beheersing. In dit beleid is het 'DELA huis van interne beheersing' gedefinieerd, een referentiekader voor interne controle en ondersteuning bij het verbeteren van het interne controlesysteem. Het huis is opgebouwd uit de volgende vijf onderling verbonden onderdelen:

- Governance en cultuur;
- Strategie en doelstellingen;
- Risicobeheersing;
- Inspelen op ontwikkelingen;
- Informatie & Communicatie.

Ieder onderdeel bevat principes. DELA geeft zodanig invulling aan deze principes dat die in voldoende mate aansluiten bij intern gestelde doelstellingen.

Inrichting three lines

In B.2.1 is het three lines model beschreven. De risicomanagementfunctie, de actuariële functie en de internal audit functie zijn toegelicht in B.3, B.6 en B.5. De wijze waarop de sleutelfuncties samenwerken is in B.2.2 beschreven. De compliance functie wordt hierna toegelicht.

De inrichting van de compliance functie staat beschreven in het Compliance Management charter. Het doel van compliance is naleving van wet-, regelgeving en overige normen te waarborgen en daarmee de risico's die samenhangen met niet-naleving, te voorkomen c.q. te beperken. Compliance is in de eerste lijn belegd in de verschillende eerstelijnsafdelingen. De compliance functie opereert onafhankelijk van de eerste lijn en de overige tweedelijns functies. Om de effectiviteit en integriteit van het compliance proces binnen DELA te waarborgen, zorgt de compliance functie voor procedures waarmee de uitvoering van de taken en de naleving van toepasselijke wetten, regels en ethische normen adequaat gemonitord worden.

De CFRO is eindverantwoordelijk voor de tweedelijns compliance functie.

B.5. Interne auditfunctie

Internal audit is een onafhankelijke functie die objectieve zekerheid verschaft en adviesopdrachten uitvoert om meerwaarde te leveren en de operationele activiteiten te verbeteren. De internal auditfunctie helpt DELA haar doelstellingen te realiseren door met een systematische, gedisciplineerde aanpak de effectiviteit van de processen van risicomanagement, beheersing en governance te evalueren en te verbeteren. De internal audit functie is ondergebracht bij de afdeling Internal Audit DELA (IAD).

IAD beperkt zich vanwege onafhankelijkheidsbepalingen tot de natuurlijke adviesfunctie.

IAD werkt in opdracht van de groepsdirectie. Daarnaast kan de auditcommissie aan IAD opdrachten verstrekken, al dan niet met tussenkomst van de groepsdirectie.

De groepsdirectie, de directieteams en het management zijn verantwoordelijk voor een adequate inrichting, uitvoering en evaluatie van de interne beheersing alsook het maken van de afweging tussen kansen, risico's en in te richten beheersmaatregelen (risk appetite). IAD ondersteunt de groepsdirectie, de directieteams, het management en ook de auditcommissie in het beoordelen en verstevigen van de effectiviteit en adequaatheid van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. IAD voorziet deze gremia van betrouwbare informatie over de kwaliteit van het interne beheersingssysteem. De externe accountant kan met toestemming van de groepsdirectie eveneens over deze informatie beschikken, om vervolgens daar op te kunnen steunen.

De onderzoeken van IAD zijn gericht op de relevante risico's van DELA. Dit betekent dat er geen groepsonderdelen of risicocategorieën zijn uitgesloten van onderzoeken door IAD. Hiertoe stelt IAD jaarlijks een op een risicoanalyse gebaseerd auditplan op.

IAD legt haar risico-analyse en het daaruit afgeleide werkprogramma (auditplan) jaarlijks ter goedkeuring voor aan de groepsdirectie en aan de auditcommissie. Belangrijke aanpassingen worden per kwartaal afgestemd met de statutair directieuren en de auditcommissie.

IAD rapporteert over de bevindingen aan het verantwoordelijk management, de groepsdirectie en de auditcommissie.

B.6. Actuariële functie

Het doel van de Actuariële functie is om kwaliteitsborging te bieden via deskundig technisch actuariële advies. Dit wordt gerealiseerd door het in scope houden van regelgeving, het opstellen van gapanalyses en normenkaders, het uitbrengen van advies en het monitoren van de eerste lijn. Deze sleutelfunctie dient onafhankelijk binnen de organisatie te zijn. De groepsdirectie heeft ervoor gekozen om de Actuariële functie extern te beleggen bij WTW. Om de effectiviteit en integriteit van de Actuariële functie te waarborgen, zijn hieromtrent afspraken vastgelegd in een uitbestedingsovereenkomst.

De Actuariële functie rapporteert ten minste eenmaal per jaar en maximaal eenmaal per kwartaal schriftelijk aan de groepsdirectie en aan de risicocommissie. Minimaal eenmaal per jaar dienen alle taken van de Actuariële functie te worden uitgevoerd. In het actuariële functierapport worden alle materiële taken beschreven die door de Actuariële functie zijn uitgevoerd, de bijbehorende resultaten, waarbij eventuele tekortkomingen duidelijk in kaart worden gebracht en aanbevelingen worden gedaan over de wijze waarop die tekortkomingen gecorrigeerd kunnen worden. Tussentijdse rapportages (met betrekking tot specifieke taken van de actuariële functie) die input zullen vormen voor het actuariële functierapport kunnen op kwartaalbasis worden ingebracht bij de groepsdirectie. Naast de eigen rapportage werkt de Actuariële functie ook mee aan andere vereiste rapportages aan de toezichthouders. De Actuariële functie zorgt voor tijdige aanlevering van gegevens voor de verplichte periodieke rapportages aan de toezichthouders, voor zover betrekking op zijn verantwoordelijkheidsgebied.

De Actuariële functie is verantwoordelijk voor:

- coördinatie en toetsing van de berekening van technische voorzieningen;
- de toetsing van de premiestelling;
- het leveren van een bijdrage aan risicomanagement, zijnde een beoordeling van de ORSA en toetsing van de SCR;
- beoordeling van het herverzekeringprogramma.

Met betrekking tot de actuariële functie bevat het periodieke toezichtrapport een overzicht van de activiteiten die tijdens de rapportageperiode door de actuariële functie op elk van haar terreinen van verantwoordelijkheid zijn verricht inclusief conclusies en, waar nodig, bevindingen en aanbevelingen.

B.7. Uitbesteding

Het management heeft uit strategische, operationele en financiële overwegingen diverse bedrijfsactiviteiten uitbesteed aan externe dienstverleners. Om dit doeltreffend en goed te laten verlopen heeft DELA een Inkoop-& uitbestedingsbeleid. Het Inkoop-& uitbestedingsbeleid geeft onder andere invulling aan de wettelijke eisen. Voorgenomen nieuwe of wijzigingen in bestaande uitbestedingen komen volgens dit beleid tot stand. Het beleid dient onder andere om te voorkomen dat DELA bepaalde werkzaamheden door een derde (niet vergunninghouder) laat uitvoeren, waarbij de van toepassing zijnde wettelijke vereisten niet worden nageleefd. In de uitvoering van haar kernactiviteiten staat voor DELA een integere en beheerste bedrijfsvoering voorop.

De belangen van verzekerden en overige belanghebbenden mogen geen gevaar lopen doordat DELA (delen van) werkzaamheden heeft uitbesteed aan derden. Indien DELA werkzaamheden uitbesteedt, moet het management een zorgvuldige selectie toepassen en zeker stellen dat de derde partij zich blijvend aan gemaakte afspraken houdt. Het doel van het Inkoop- en uitbestedingsbeleid is het waarborgen van continuïteit en constante kwaliteit van dienstverlening, waarbij inkoop- en uitbestedingsrisico's worden beheerst en wordt voldaan aan wet- en regelgeving. Het beleid is van toepassing op alle inkoop- en uitbestedingen van de DELA groep.

De belangrijkste uitbestedingen betreffen de actuariële functie, ICT diensten (waaronder clouddiensten) en een deel van de werkzaamheden op het gebied van vermogensbeheer.

C. Risicoprofiel

Risicocategorieën Solvency II

De onderstaande Solvency II-**risicocategorieën** zijn van toepassing voor DELA. De aanduidingen in dit rapport voor de daarbij horende kapitaal-eisen zijn tussen haakjes weergegeven:

- Verzekeringstechnisch risico (SCRvt);
- Marktrisico (SCRmarkt);
- Tegenpartij Kredietrisico (SCRtp);
- Liquiditeitsrisico;
- Operationeel risico (SCROp);
- Immateriële vaste activa.

Deze risicocategorieën worden hierna verder toegelicht.

Voor de kwantificering van de risico's wordt het standaardmodel Solvency II gebruikt. Dit model is passend voor het kwantificeren van de risico's. Gezien de aard van de verzekeringsportefeuilles bevat het verzekeringstechnisch risico louter het levensrisico.

Identificatie en monitoring van risico's

De identificatie van risico's kan plaatsvinden door zowel de 1e lijn als de 2e lijn. De Financial Risk Manager en Operational Risk Manager monitoren de risico's. Onderdeel van de reguliere ORSA is daarnaast de beoordeling en toetsing van het risicoprofiel alsmede de beoordeling van de passendheid van het standaardmodel.

Risicobereidheid

De risicobereidheid is gebaseerd op de vastgestelde bedrijfsdoelstellingen en de draagkracht.

Risicobereidheid is de mate van risico dat DELA, op basis van haar risicoprofiel, wil lopen om de strategische doelen te behalen passend binnen de draagkracht (risicocapaciteit). Naast de te behalen doelen is borging van de continuïteit van de organisatie essentieel. Risicobereidheid bestaat uit kwalitatieve statements en kwantitatieve statements. De risicobereidheid wordt vertaald in risicolimieten en risicotoleranties om continue monitoring mogelijk te maken. In hoofdstuk B.3 is de governance omtrent de risicobereidheid, het risicoprofiel en de risicolimieten en -toleranties toegelicht.

Stresstesten

FRMA stelt jaarlijks de ORSA rapportage op. Daarin worden een aantal stresstesten beschreven die zijn uitgevoerd om de weerbaarheid van de kapitaalpositie te toetsen. De uitgevoerde stresstesten liggen op het terrein van:

- negatieve ontwikkelingen in rente- en inflatiecurves;
- reputatieschade gevolgd door dalende verzekeringsportefeuilles;
- wijziging in de samenstelling van verzekeringsportefeuilles;
- tegenvallende beleggingsopbrengsten, bijvoorbeeld als gevolg van klimaatrisico's.

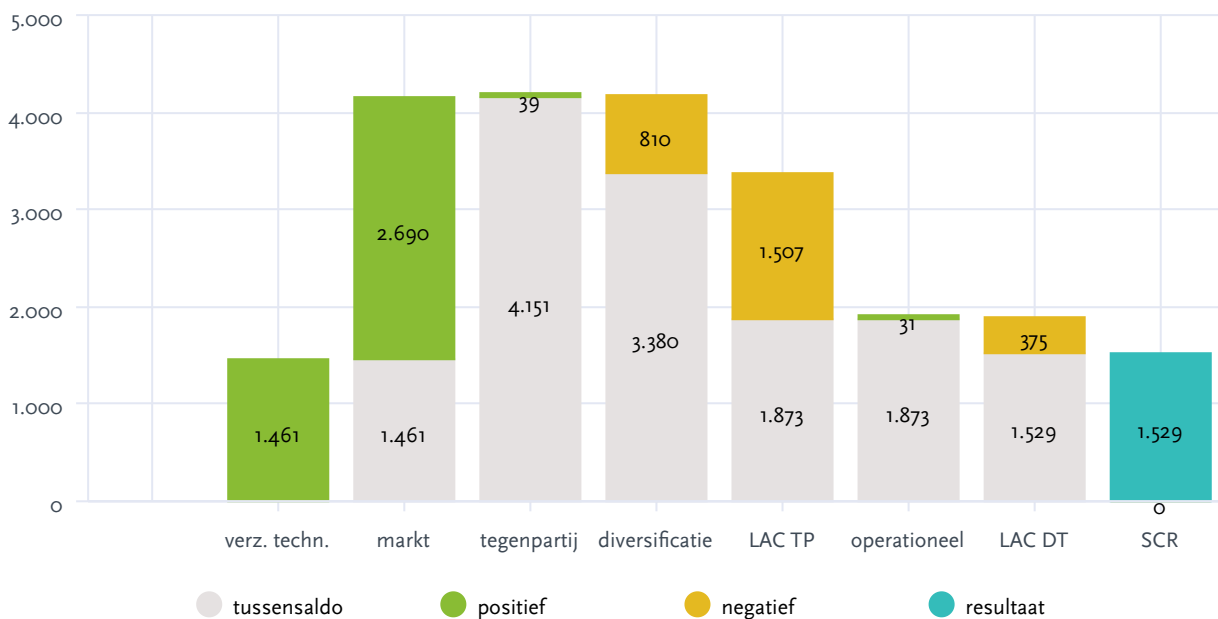
Uit de testen blijkt dat de solvabiliteitspositie robuust is, maar wel gevoelig is voor lage rentes.

Vereist kapitaal

In de grafiek hieronder is de opbouw van de SCR grafisch weergegeven, waarbij verzekeringstechnisch risico, marktrisico en tegenpartij-kredietrisico bruto worden weergegeven, zonder rekening te houden met het verliescompenserend vermogen van technische voorzieningen. Deze wordt hier separaat getoond.

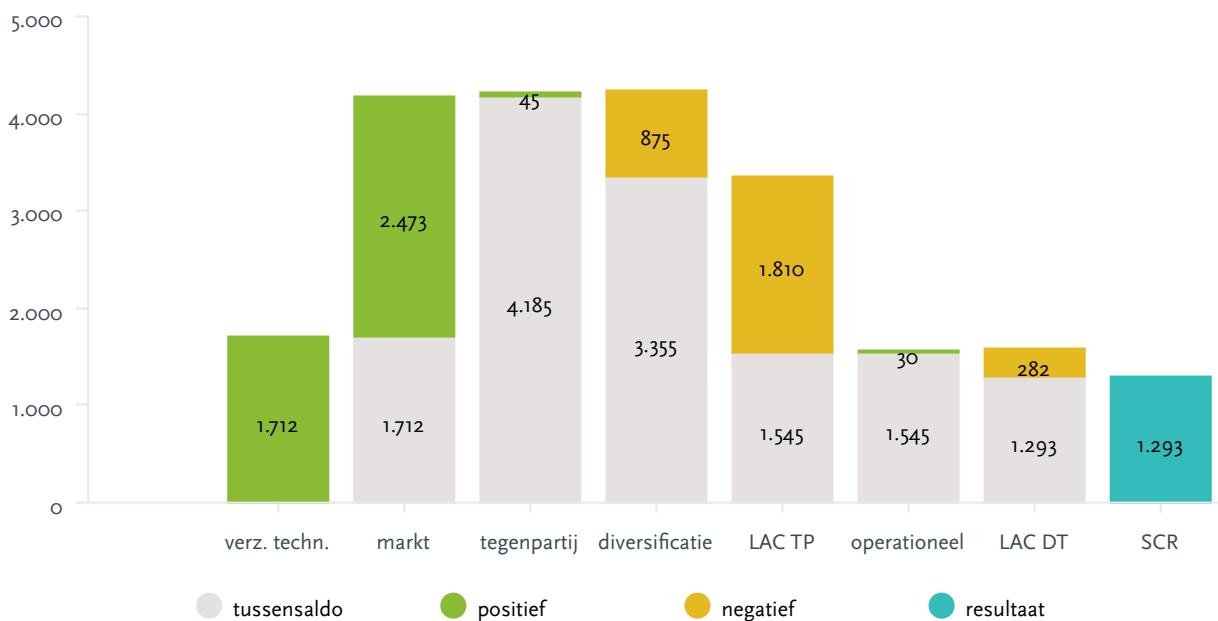
Samenstelling SCR DELA Coöperatie, ultimo 2025

SCR naar bruto componenten, bedragen x € 1 miljoen



Samenstelling SCR DELA Coöperatie, ultimo 2024

SCR naar bruto componenten, bedragen x € 1 miljoen



Duidelijk is dat de verzekeringstechnische risico's en de marktrisico's de grootste risico's zijn. Elk van de risicocategorieën wordt in het vervolg nader toegelicht. Iedere categorie voor zich vormt het 1 in 200 jaar scenario voor de betreffend risicocategorie. In de praktijk zullen deze risico's zich niet allemaal tegelijkertijd manifesteren. Daarom wordt middels de onder het standaardmodel voorgeschreven correlatiematrix een correctie bepaald: het diversificatie-effect.

Het verlies compenserend vermogen van technische voorzieningen in de vorm van winstdeling (Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions = LAC TP) is een belangrijk middel in het beheersen van de risico's. Dit wordt in paragraaf C.1 nader toegelicht. DELA stuurt haar risico's op basis van de vereiste kapitalen na aftrek van deze winstdeling. Het verlies compenserend vermogen van uitgestelde belastingen (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes = LAC DT) geeft een afslag op het vereiste kapitaal. De gedachte hierachter is dat een verlies ter grootte van het vereist kapitaal (het 1 in 200 jaar scenario) leidt tot een

fiscaal verlies waardoor dit verlies kan worden verrekend met toekomstige winsten. Bedrijfseconomisch gezien houdt dit in dat een gedeelte van het bruto verlies door een verlaging van toekomstige belastingdruk wordt gefinancierd. De Solvency II-regelgeving stelt strikte eisen aan de onderbouwing van deze LAC DT. In paragraaf C.7 wordt nader toegelicht hoe DELA hiermee omgaat.

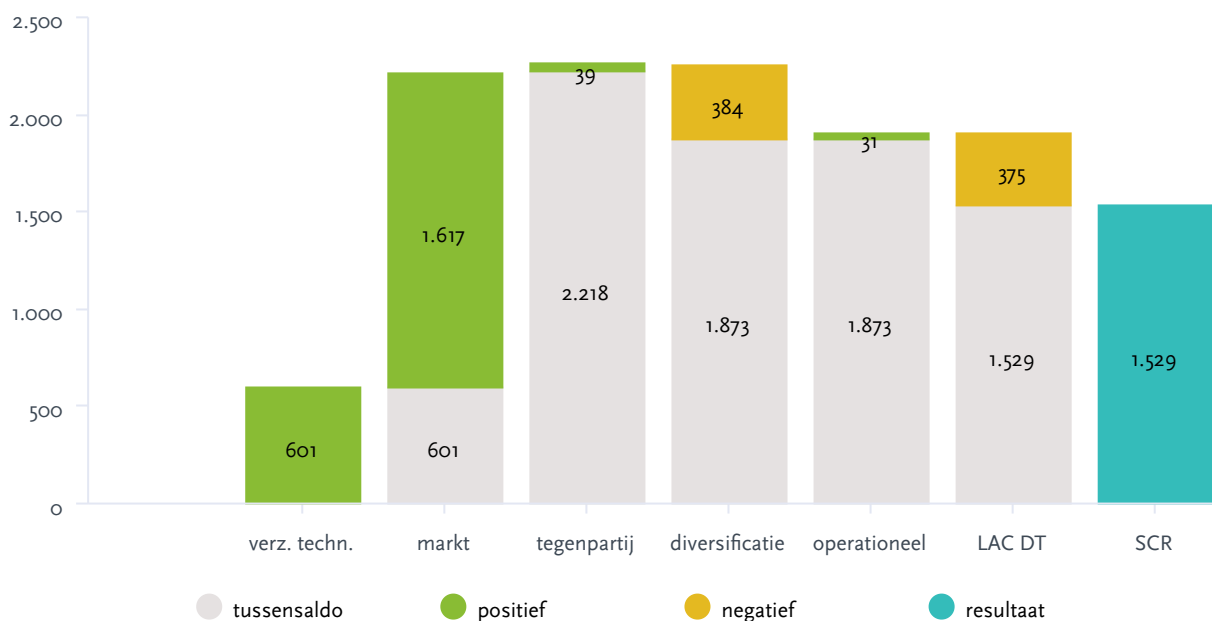
De bruto marktrisico's namen toe als gevolg van hogere blootstellingen en stijging van de symmetrische aanpassing voor aandelenrisico's. Verder was er minder mitigerende werking van de winstdeling en daardoor namen de netto marktrisico's naar verhouding nog meer toe. De verminderde mitigerende werking komt doordat de dekkinggraad per eind 2025 (241%) boven de grens van 210% ligt. De grens van 210% is relevant omdat de gedragslijn winstdeling boven deze grens leidt tot volledige winstdeling, terwijl onder deze grens de gedragslijn leidt tot gedeeltelijke winstdeling. Eind 2025 was de dekkinggraad 241%. De toename van de dekkinggraad kwam door de combinatie van gestegen rente en aanpassing aan de Solvency II-rekenregels.

De bruto verzekeringstechnische daalden in 2025 als gevolg van de hogere rente in 2025. Ook de netto verzekeringstechnische risico's namen af.

In onderstaande grafiek is de opstelling van de netto SCR weergegeven, waarbij in elke risicocategorie het mitigerend effect van de winstdeling is verwerkt. Daarin is zichtbaar dat de netto verzekeringstechnische risico's zijn afgenomen t.o.v. 2024, terwijl de netto marktrisico's zijn gestegen.

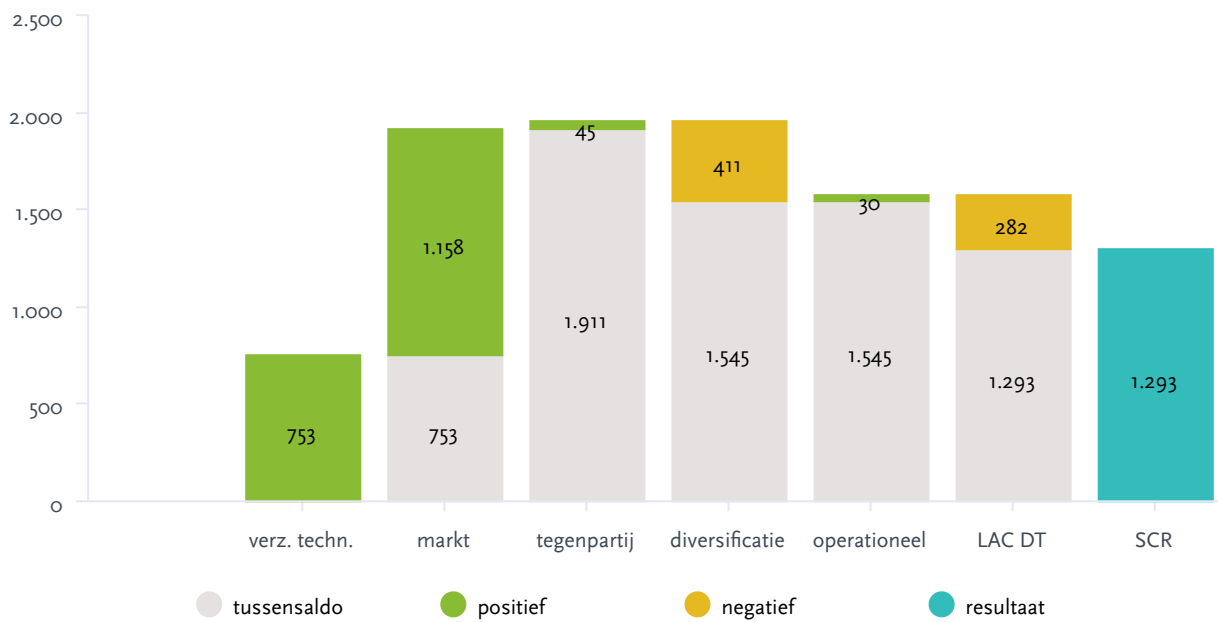
Samenstelling SCR Netto DELA Coöperatie, ultimo 2025

SCR naar netto componenten, bedragen x € 1 miljoen



Samenstelling SCR Netto DELA Coöperatie, ultimo 2024

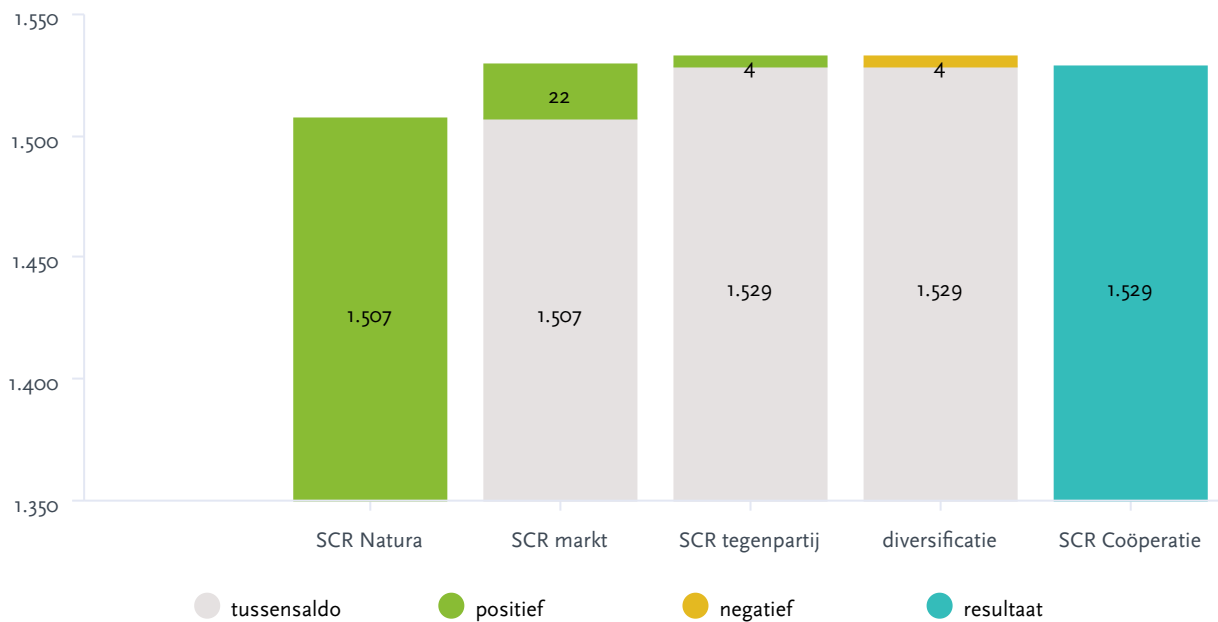
SCR naar netto componenten, bedragen x € 1 miljoen



In C.1 en C.2 staan grafieken met de netto SCR's van verzekeringstechnische risico's respectievelijk marktrisico's. In de grafiek hierna staat de opbouw van de SCR van DELA Coöperatie met als startpunt de SCR van DELA Natura.

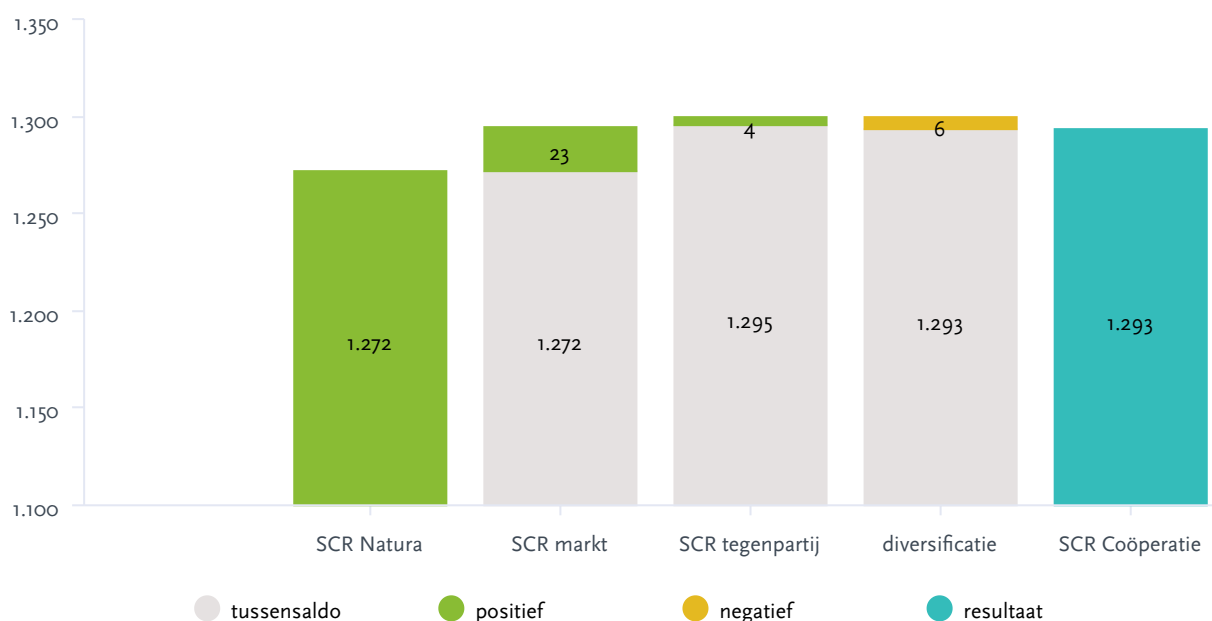
Samenstelling SCR van Natura naar Coöperatie, ultimo 2025

bedragen x € 1 miljoen



Samenstelling SCR van Natura naar Coöperatie, ultimo 2024

bedragen x € 1 miljoen



In vergelijking met de SCR van DELA Natura worden de volgende elementen van de SCR toegevoegd c.q. gewijzigd:

- marktrisico: aandelenrisico gerelateerd aan de deelnemingen binnen DELA Coöperatie;
- marktrisico: vastgoedrisico betreffende de panden van DELA Uitvaartverzorging N.V.;
- het tegenpartijrisico is hoger dan dat van DELA Natura;
- diversificatie-effecten.

De LAC DT wordt alleen voor de verzekeringsentiteit toegepast.

C.I. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat de omvang en het tijdstip van uitkeringen niet overeenstemmen met de verwachtingen. De belangrijkste verzekeringstechnische risico's zijn het kortlevenrisico, het onnatuurlijkvervalrisico en het kostenrisico. Wanneer een risico zich manifesteert stemt de werkelijke ontwikkeling van de verzekeringsportefeuille niet overeen met de verwachtingen zoals gehanteerd bij de bepaling van de 'best estimate' voorziening, waardoor deze mogelijk ontoereikend is. Er wordt gebruik gemaakt van risicomitigerende maatregelen om de negatieve effecten op de technische voorzieningen gedeeltelijk te voorkomen dan wel de impact te beperken.

DELA staat alleen bloot aan het levensverzekeringstechnisch risico aangezien het alleen levensverzekeringen voert. De portefeuille bestaat voor een belangrijk deel uit uitvaartverzekeringen. Hierbij worden aparte tarieven voor Nederland, België en Duitsland gebruikt. Deze tarieven zijn gebaseerd op de specifieke kenmerken en uitgangspunten (kosten, vervalpercentages en overlevingstafels) die in het betreffende land passend zijn. Jaarlijks wordt onderzocht of deze uitgangspunten passen bij de ontwikkeling van betreffende portefeuilles. De portefeuilles zijn groot in aantal en omvang. Hierdoor is de kans op schommelingen in de verzekeringstechnische resultaten beperkt.

Naast uitvaartverzekeringen voert DELA in Nederland en Duitsland een tijdelijke overlijdensrisicoverzekering. De verzekerde kapitalen zijn hierbij aanzienlijk hoger dan bij de uitvaartverzekeringen. Voor deze portefeuille wordt gebruik gemaakt van risicomitigerende maatregelen om de volatiliteit van de resultaten te beperken. Dit gebeurt middels herverzekering. Jaarlijks wordt beoordeeld of het gevoerde herverzekeringbeleid past bij haar risk appetite.

Tot slot voert DELA in Nederland een vermogensopbouwproduct. Het overlijdensrisico in deze portefeuille is beperkt tot 10% van de opgebouwde waarde.

De verzekeringstechnische risico's van DELA Coöperatie zijn gelijk aan die van DELA Natura.

DELA maakt géén gebruik van Special Purpose Vehicles.

De componenten van het verzekeringstechnisch risico worden hierna toegelicht.

C.1.1. Kortlevenrisico

Het kortlevenrisico is het risico dat er meer overlijdens plaatsvinden dan verwacht wat leidt tot hoger dan verwachte uitkeringen en daardoor tot een daling van het kernvermogen. Bij het kortlevenrisico worden alleen de verzekeringen in aanmerking genomen die aan dit risico blootstaan. Voor DELA is dat vrijwel de gehele verzekeringsportefeuille. Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het eigen vermogen als gevolg van een permanente toename van de overlijdenskansen met 15%.

C.1.2. Langlevenrisico

Het langlevensrisico is het risico dat er minder overlijdens plaatsvinden dan verwacht waardoor er juist méér of hogere uitkeringen plaatsvinden wat vervolgens leidt tot een daling van het kernvermogen. Bij langlevensrisico worden alleen de verzekeringen in aanmerking genomen die aan dit risico blootstaan. Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het eigen vermogen als gevolg van een permanente daling van de overlijdenskansen met 20%. Bij het vermogensopbouwproduct kan er in beperkte mate sprake zijn van langlevensrisico.

C.1.3. Invaliditeitsrisico

Het invaliditeitsrisico is het risico dat er meer arbeidsongeschiktheid voorkomt dan verwacht. Dit kan het gevolg zijn van een hogere kans op het arbeidsongeschikt worden dan verwacht, maar ook van een lagere revalideringskans. Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het eigen vermogen als gevolg van een stijging in de kans op arbeidsongeschikt worden van 35% in het eerstvolgende jaar en 25% in de volgende jaren terwijl de revalideringskansen tegelijkertijd met 20% dalen. DELA kent geen producten die aan het invaliditeitsrisico blootstaan.

C.1.4. Kostenrisico

Het kostenrisico is het risico dat de toekomstige kosten hoger liggen dan verwacht. Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het kernvermogen als gevolg van een directe stijging van de kosten van 10% terwijl tegelijkertijd de jaarlijkse kosteninflatie vanaf jaar 1 met 1% stijgt. De gehele technische voorziening is blootgesteld aan het kostenrisico.

C.1.5. Onnatuurlijk vervalrisico

Het onnatuurlijk vervalrisico is het risico dat het onnatuurlijk verval (royement, premievrijmaking & afkoop) afwijkt van de verwachtingen en hierdoor leidt tot een daling van het kernvermogen. Al naar gelang het product kan dat door een lager dan wel een hoger dan verwachte onnatuurlijk verval kans zijn. Het benodigd kapitaal is gelijk aan de grootste daling van het eigen vermogen als gevolg van:

- een stijging van de verval kans met 50%;
- een daling van de verval kans met 50%;
- een massale afkoop op berekeningsdatum van 40% van de verzekeringen.

Per 31-12-2025 is de massale afkoopschok leidend binnen de portefeuille.

C.1.6. Catastroferisico

Het catastroferisico is het risico dat door een eenmalige stijging van de sterfte kansen de uitkeringshoogte stijgt waardoor vervolgens het kernvermogen daalt. Bijvoorbeeld als gevolg van een pandemie. Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het kernvermogen als gevolg van een stijging in de sterfte kansen in het eerstkomende jaar met 1,5 promille voor die verzekeringen waar een stijging in overlijdenskansen leidt tot verhoging van de technische voorzieningen. Voor DELA is dat van toepassing op de gehele verzekeringsportefeuille.

C.1.7. Herzieningsrisico

Het herzieningsrisico is het risico dat herziening van de uitkeringstermijn/hoogte leidt tot een lager kernvermogen. DELA kent geen verzekeringen die zijn blootgesteld aan het herzieningsrisico.

C.1.8. Diversificatie-effect verzekeringstechnische risico's

Hierboven staan alle scenario's benoemd die onder Solvency II conform het standaardmodel dienen te worden doorgerekend. Ieder voor zich vormen ze het 1 in 200 jaar scenario voor betreffend risico. In de praktijk zullen deze risico's zich niet allemaal tegelijkertijd manifesteren. Daarom wordt middels de onder het standaardmodel voorgeschreven correlatiematrix een correctie bepaald, het diversificatie-effect.

C.1.9. Verliescompenserend vermogen van de technische voorzieningen

DELA kent voor een groot deel van haar uitvaartverzekeringen een winstdelingsregeling. Uitgangspunt is hierbij is dat de Algemene Vergadering jaarlijks op voordracht van het bestuur vaststelt of er een bedrag voor winstdeling beschikbaar is en hoe dit bedrag wordt verdeeld. De Algemene Vergadering heeft m.b.t. winstdeling een gedragslijn vastgesteld. Als het bestuur de winstdeling wil vaststellen volgens de geldende gedragslijn dan is geen vaststelling of goedkeuring nodig van de Algemene Vergadering. Afwijken van de gedragslijn kan alleen met goedkeuring van de Algemene Vergadering. Wanneer de gedragslijn wordt gevolgd dan wordt de winstdeling gebaseerd op de dekkingsgraad: de waarde van de in aanmerking komende beleggingen, uitgedrukt in een percentage van de waarde van de verplichtingen. Deze laatste wordt in dit kader bepaald zonder rekening te houden met toekomstige indexatie en zonder de waarde van opties. De gedragslijn leidt tot volledige winstdeling indien de gemiddelde dekkingsgraad over het gehele jaar 210% of hoger is. Indien de dekkingsgraad gelijk is aan 120% of daarbeneden ligt dan resulteert de gedragslijn in geen winstdeling. Tussen deze grenswaarden is er op basis van de gedragslijn sprake van proportionele winstdeling. De winstdeling is van toepassing op de in aanmerking komende uitvaartkostenverzekeringen in de vorm van een beperking van de jaarlijkse premiestijging.

Als één van de schokken zoals genoemd in de voorgaande paragrafen optreedt, heeft dat gevolgen voor de actuele economische positie en daarmee dus op de dekkingsgraad. Dit houdt in dat de mate van winstdeling in een schokscenario zal dalen, waardoor ook de waarde van die winstdeling zal dalen. Met andere woorden, de technische voorziening voor de winstdeling zal in waarde dalen zodra zich een schok voordoet. Hierdoor wordt de negatieve impact van de schok op het kernvermogen deels verkleind. Dit wordt het verlies compenserend vermogen van de technische voorzieningen genoemd.

C.1.10. Risicobeperkende maatregelen

DELA maakt gebruik van risicobeperkende maatregelen om de negatieve gevolgen van afwijkingen ten opzichte van de verwachtingen zoveel mogelijk te beperken. Onder deze maatregelen worden geschaard:

- medische acceptatie: deze is er op gericht om de risico's op individuele basis goed te prijzen en eventueel risico's uit te sluiten. Gezien de aard van de aangeboden verzekeringen gaat het hierbij om het beoordelen van de gezondheid van de potentiële verzekerde(n);
- schadeafhandeling: deze is er op gericht de schadeafhandeling soepel, kostenefficiënt en gecontroleerd te laten verlopen. Hierbij wordt standaard gekeken naar de uitkeringsoorzaak en eventueel mogelijke verzwijgingen tijdens de aanvraag;
- herverzekering: dit wordt nader toegelicht in C.3.3;
- kostencontrole / begroting en kostenanalyse: de kosten worden jaarlijks in de begroting op kostenplaatsniveau ingeschat. Op maandbasis worden de actuele kostenontwikkelingen gerapporteerd en vergeleken met de begroting. Verschillen worden geanalyseerd en eventuele bijstuuringsmaatregelen worden onderzocht;
- dekkingsgraadafhankelijke winstdeling: zie ook verlies compenserend vermogen van de technische voorzieningen (C.1.9) voor een verdere toelichting;
- de zogenoemde premiemaatregel voor een groot deel van de Nederlandse uitvaartverzekeringen. Als over het voorgaande kalenderjaar de gemiddelde 20-jaars rente lager is dan 1% en bovendien de gemiddelde dekkingsgraad lager dan 120%, wordt automatisch de premie vanaf het eerstvolgende jaar structureel verhoogd met het 125% van het verschil tussen dat 12- maands gemiddelde en 1%. Wanneer de gemiddelde 20-jaars rente lager is dan -1%, wordt de premieverhoging gemaximeerd op 2,5%. Uitzondering daarop is wanneer de gemiddelde dekkingsgraad 110% is of lager, dan geldt nog een additionele premieverhoging. Door de premiemaatregel wordt het effect van een lage rente deels gecompenseerd.

C.1.11. Vereist kapitaal verzekeringstechnische risico's

Bij de scenario-berekeningen voor het bepalen van het benodigd kapitaal wordt –conform Solvency II-regelgeving- de wijziging van de risicomarge buiten beschouwing gelaten.

In de onderstaande tabel zijn de verzekeringstechnische risico's ná herverzekering opgenomen voor zover deze van toepassing zijn. Hierbij zijn 3 kolommen opgenomen te weten “Blootstelling”, “Bruto” en “Netto”. De kolom “Blootstelling” laat zien welk deel van de totale Best Estimate blootstaat aan betreffend risico. Omdat indirect via het verliescompenserende effect van de technische voorzieningen de volledige best estimate gevoelig is voor de schok staat hier steeds de volledige Best Estimate. Assets zijn niet afhankelijk van de verzekeringstechnische schokken.

De kolom “Bruto” laat het vereist kapitaal zien wanneer er géén rekening wordt gehouden met het verliescompenserend- effect van de technische voorzieningen. De kolom “Netto” laat het vereist kapitaal zien waarbij hier wel rekening mee wordt gehouden. In de meest rechtse kolommen zijn de vergelijkende cijfers 2024 weergegeven.

Verzekeringstechnisch risico, na herverzekering

Bedragen x € 1.000	31-12-2025			31-12-2024		
	Bedragen Blootstelling	per Bruto	Netto	Bedragen Blootstelling	per Bruto	Netto
Kortlevenrisico	5.671.938	568.512	350.937	5.677.417	578.597	284.928
Langlevenrisico	5.671.938	1.888	1.888	5.677.417	5.139	5.139
Onnatuurlijk vervalrisico	5.671.938	277.400	198.936	5.677.417	435.071	374.530
Kostenrisico	5.671.938	1.027.383	261.487	5.677.417	1.192.694	351.073
Catastroferisico	5.671.938	98.972	67.483	5.677.417	98.383	68.346
Diversificatie binnen verzekeringstechnisch risico		-512.681	-279.859		-597.731	-331.304
SCR verzekeringstechnisch risico		1.461.473	600.872		1.712.153	752.711

De blootstelling aan verzekeringstechnische risico's, ofwel de technische voorziening, is vrijwel onveranderd t.o.v. 2024. Enerzijds resulteerde de rentestijging in een daling van de technische voorziening; anderzijds nam de technische voorziening toe door inkomende verzekeringstechnische kasstromen.

Het bruto kapitaalvereiste voor verzekeringstechnische risico's daalde in 2025. Het onnatuurlijk vervalrisico nam af doordat de waarde van de premie maatregel is gedaald, waardoor deze minder impact heeft op het onnatuurlijk vervalrisico.

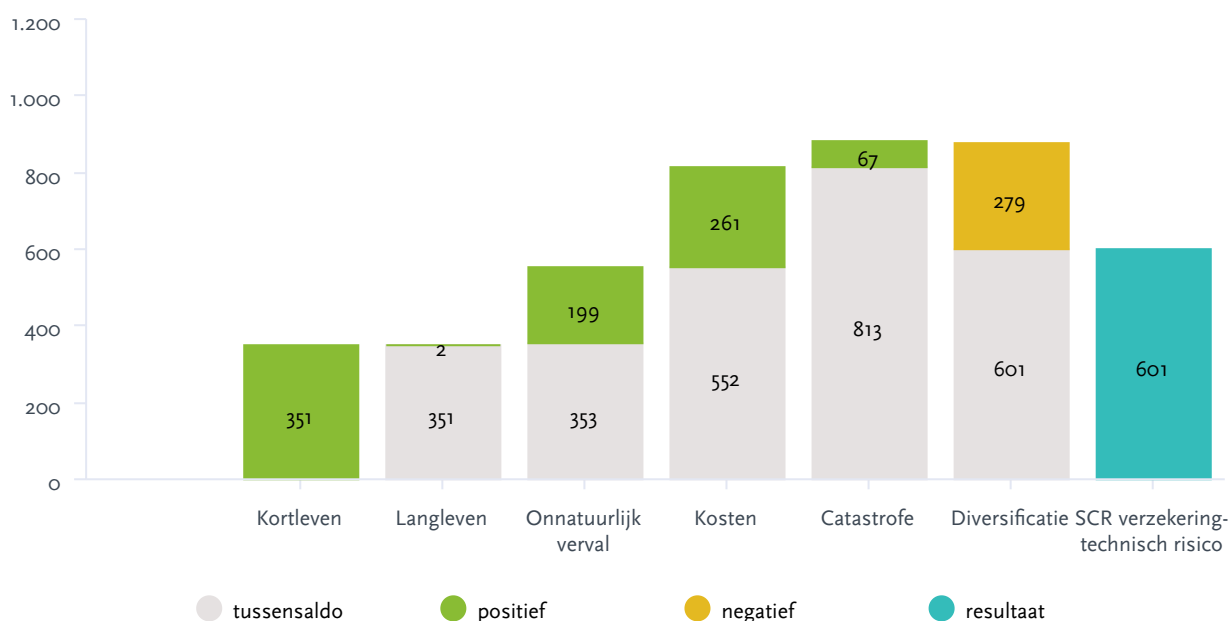
Het verliescompenserend vermogen van technische voorzieningen heeft een dempend effect op het vereiste kapitaal. Dat is vooral zichtbaar bij het kostenscenario en in mindere mate bij het kortlevenscenario. Dat komt doordat het structureel stijgen van de kosten in belangrijke mate wordt gecompenseerd door lagere winstdeling en dat geldt in mindere mate voor een stijging van de overlijdensuitkeringen.

De mitigerende werking van de winstdeling is voor de verzekeringstechnische risico's in dezelfde orde van grootte gebleven, waardoor ook het netto verzekeringstechnisch risico per saldo is afgenomen. Kostenrisico en onnatuurlijk vervalrisico werden door gestegen rente en aanpassing van de dekkingsgraad aan de Solvency II-rekenregels meer gemitigeerd door winstdeling.

In de onderstaande grafiek is de opbouw van het netto verzekeringstechnisch risico grafisch weergegeven.

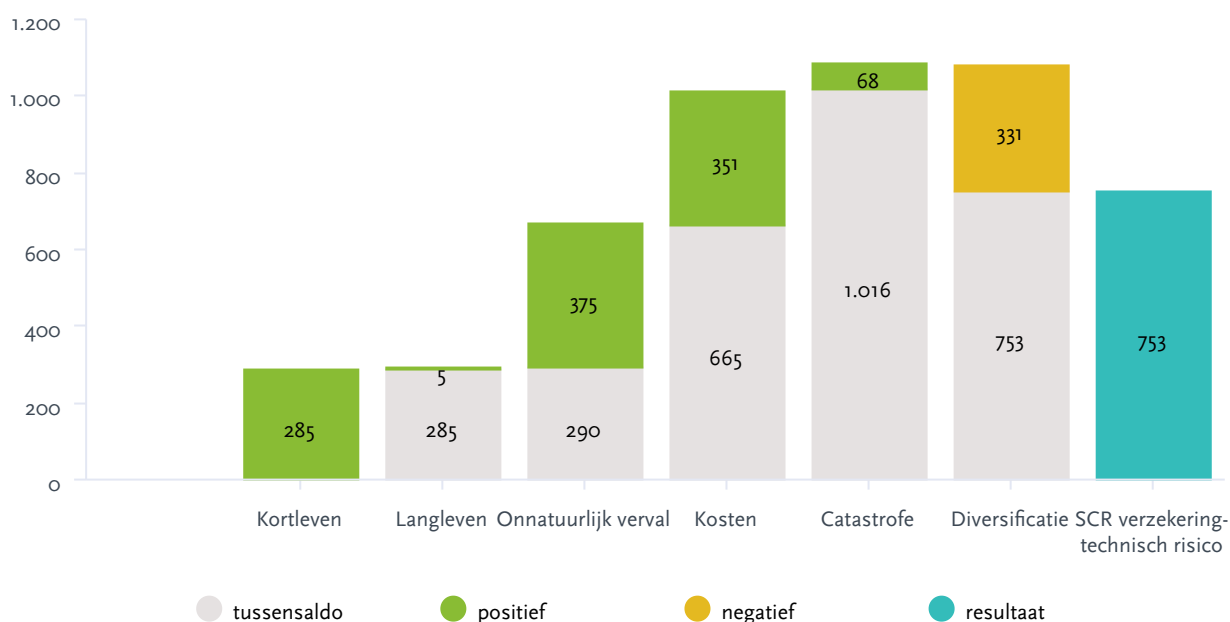
Verzekeringstechnisch risico DELA Coöperatie en DELA Natura, ultimo 2025

Netto, naar componenten, bedragen x € 1 miljoen



Verzekeringstechnisch risico DELA Coöperatie en DELA Natura, ultimo 2024

Netto, naar componenten, bedragen x € 1 miljoen



C.2. Marktrisico

Het marktrisico is het risico op mogelijke verliezen door ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten. De waarde van de beleggingen en de waarde van de verplichtingen hangen af van de ontwikkelingen op de financiële markten, de samenstelling van de beleggingsportefeuille en de kenmerken van de verzekeringsverplichtingen.

DELA hanteert met betrekking tot haar beleggingsbeleid het prudent person principe. In paragraaf D staan op de activazijde van de balans de beleggingen waarop dit van toepassing is. Periodiek wordt een ALM-studie uitgevoerd. Dat kan een volledige ALM-studie zijn of een gericht onderzoek op basis van een specifieke vraagstelling. De ALM-studie vormt de basis voor de strategische

assetmix waar wij op termijn naar toe willen groeien. Tevens levert de ALM-studie waardevolle input voor de evaluatie van de risicobereidheid. De meest recente ALM-studie is in 2024 uitgevoerd.

De componenten van het marktrisico worden hierna toegelicht.

C.2.1. Renterisico

Het renterisico is het risico dat de rentetermijnstructuur wijzigt. Dit heeft zowel gevolgen voor de waardering van de rentedragende assets als voor de waardering van de technische voorzieningen. Deze waarderingseffecten hebben effect op het kernvermogen. Om het benodigd kapitaal te bepalen worden de waarderingen bepaald op een verlaagde, maar ook op een verhoogde curve. De toe te passen verlaging c.q. verhoging is vastgelegd binnen de Solvency II-regelgeving. Om een keuze te maken tussen het opwaartse of neerwaartse scenario wordt gekeken welk scenario de grootste netto impact heeft, dus met medeneming van het verlies compenserend effect van technische voorzieningen.

De impact van het opwaartse en neerwaartse scenario is mede afhankelijk van de absolute hoogte van de rentetermijnstructuur in het basis-scenario. EIOPA verstrekt de rentetermijnstructuur per valutasoort. DELA bezit een substantiële portefeuille vastrentende waarden genoteerd in vreemde valuta. Wanneer de rentetermijnstructuur bij betreffende valuta vergelijkbaar is met die van de euro zal de impact van de renteschokken nauwelijks afwijken van de schokken in euro's. Bij valuta waar de rentetermijnstructuur op een hoger niveau ligt, is er wel een materieel effect in vergelijking met de euro zichtbaar. Voor valuta waarvoor de rentetermijnstructuur anders is dan de rentetermijnstructuur in euro, is een berekening doorgevoerd gebaseerd op die afwijkende rentetermijnstructuur en corresponderende schokken.

In onderstaande tabel worden de resultaten van de schokken op de rentetermijnstructuur weergegeven. Het totale effect bestaat uit de waardeverandering in de rentedragende assets verhoogd met de waardeveranderingen in de verzekeringstechnische voorzieningen. In de onderstaande tabel is de blootstelling van de assets weergegeven. De gehele technische voorziening is direct, maar ook via de winstdeling gevoelig voor de renteschokken.

Renterisico, na herverzekering

<i>Bedragen x € 1.000</i>	Bedragen	per	31-12-2025	Bedragen	per	31-12-2024
	Blootstelling	Bruto	Netto	Blootstelling	Bruto	Netto
SCR renterisico - opwaarts scenario	3.922.579	-	-	3.574.495	-	-
SCR renterisico - neerwaarts scenario	3.922.579	-	126.121	3.574.495	-	-
SCR renterisico - vereist kapitaal	3.922.579	-	126.121	3.574.495	-	-

In tegenstelling tot voorgaande jaren is het kapitaalvereiste voor neerwaarts renterisico eind 2025 hoger dan dat voor opwaarts renterisico. Dat komt doordat de premiemaatregel verder in waarde is gedaald als gevolg van de hogere rente. De premiemaatregel heeft in deze omstandigheden minder effect bij een rentedaling. Dat is te verklaren: de premiemaatregel is bedoeld voor opvangen van renterisico bij lage rentes. Bij hogere rentes is de mitigerende werking van de premiemaatregel niet nodig.

C.2.2. Aandelenrisico

Het aandelenrisico is het risico dat de aandelenkoersen wijzigen waardoor er een verlaging van het kernvermogen plaatsvindt.

De aandelenportefeuille wordt verdeeld in twee types aandelen:

- Type 1: Beursgenoteerde beleggingen in aandelen in gereguleerde markten in landen die lid zijn van de European Economic Area of de OESO;
- Type 2: Overige aandelen: onder te verdelen in infrastructuur, strategische deelnemingen en overige type 2 aandelen.

Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het kernvermogen als gevolg van een schok (daling) in de aandelenkoersen. De hoogte van de schokken die moet worden toegepast is voorgeschreven in de Solvency II-regelgeving. Deze schok bestaat uit een basisschok (Type 1: 39%; Type 2 infrastructuur: 30% of 36% afhankelijk van de classificatie; Type 2 strategische deelnemingen: 22%; Type 2 overig: 49%; aandelen die worden aangehouden voor de lange termijn: 22%) verhoogd met de door EIOPA maandelijks gepubliceerde symmetrische aanpassing in de mate waarop deze van toepassing is (2025: 7,90%; 2024: 2,86%). DELA maakt geen gebruik van de categorie 'aandelen voor de lange termijn'.

C.2.2.1. Strategische deelnemingen

Voor strategische deelnemingen geldt een aandelenschok van 22%.

De deelnemingen in DELA Holding N.V., DELA Holding Belgium N.V., Voor Elkaar Holding N.V. en DELA Depositofonds B.V. worden door DELA Coöperatie als strategische deelnemingen aangemerkt. Er is getoetst of deze deelnemingen voldoen aan de voorwaarden van artikel 171 van de Gedelegeerde Verordening. De conclusie is dat dit het geval is.

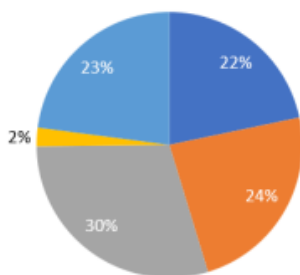
C.2.2.2. Samenstelling van de aandelenportefeuille

Onderstaande grafieken laten de samenstelling van de aandelenportefeuille naar sectoren en regio's zien. Hierbij zijn de beleggingen in fondsen meegenomen; de beleggingen in infrastructuur staan onder C.2.2.3 opgenomen.

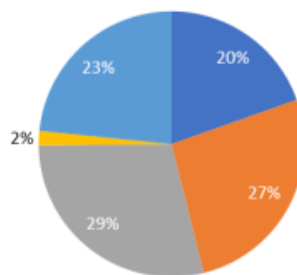
De totale waarde exclusief strategische deelnemingen (ad € 100 miljoen) en beleggingen in infrastructuur (€ 1.285 miljoen) bedraagt ultimo 2025 € 2.315 miljoen (2024: € 2.167 miljoen). De stijging komt door de toename van het belegd vermogen onder meer als gevolg van de koersstijgingen van aandelen. De aandelenposities exclusief strategische deelnemingen van DELA Coöperatie zijn gelijk aan die van DELA Natura; andere entiteiten bezitten geen beleggingen in aandelen.

Uit de onderstaande grafieken wordt duidelijk dat het aandelenrisico goed gediversificeerd is naar sectoren. DELA belegt een beperkt deel van haar portefeuille in emerging markets.

Sectorverdeling aandelen 2025



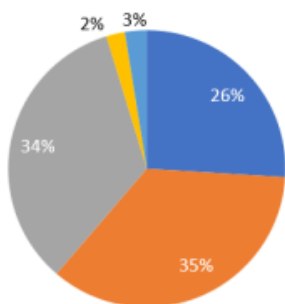
Sectorverdeling aandelen 2024



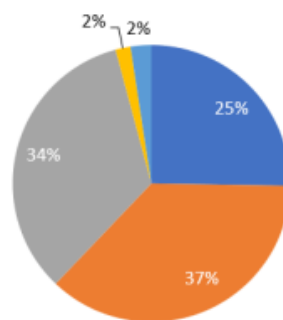
- Industrie, materialen en energie
- Consumenten goederen, diensten en gezondheid
- Technologie en telecom
- Nutsbedrijven
- Financiële instellingen

Daarnaast zijn de aandelenposities over de gehele wereld gespreid, zoals uit onderstaande grafiek blijkt:

Regioverdeling aandelen 2025



Regioverdeling aandelen 2024



- Europa
- VS & Canada
- Azië & Oceanië
- Latijns-Amerika
- Midden-Oosten & Afrika

De relatieve posities in sectoren en regio's zijn in 2025 niet wezenlijk veranderd.

C.2.2.3. Beleggingen in infrastructuur

In 2025 zijn de beleggingen in infrastructuurfondsen verder uitgebouwd van € 1.164 miljoen naar € 1.285 miljoen belegd vermogen. Door leverage is de exposure in infrastructuur licht hoger dan het belegd vermogen, namelijk € 1.288 miljoen.

Voor beleggingen die kwalificeren als infrastructuurproject respectievelijk infrastructuurentiteit geldt een aandelenschok van 30% respectievelijk 36%, verhoogd met 77% respectievelijk 92% van de door EIOPA maandelijks gepubliceerde symmetrische aanpassing (2025: 7,90%; 2024: 2,86%). Een klein deel van de beleggingen in infrastructuur voldoet niet aan de criteria voor

een infrastructuurproject en infrastructuurentiteit en daarvoor geldt een aandelenschok van 49% verhoogd met de symmetrische aanpassing.

In de tabel hieronder is de samenstelling van de blootstelling weergegeven.

Samenstelling infrastructuurfondsen

In % van de blootstelling	31-12-2025	31-12-2024
Infrastructuur projecten	8%	11%
Infrastructuur entiteiten	83%	79%
Niet kwalificerend (aandelen type 2)	9%	10%
	100%	100%

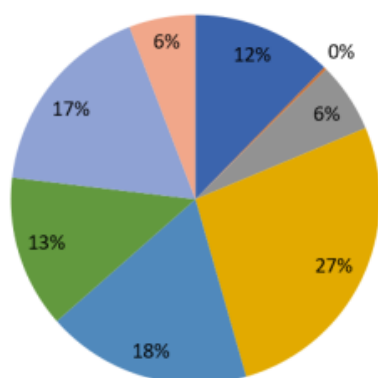
C.2.3. Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico is het risico dat de vastgoedprijzen dalen waardoor er een verlaging van het kernvermogen plaatsvindt. Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het kernvermogen als gevolg van een schok (daling) van de waarde van de vastgoedbeleggingen. De vastgoedschok bedraagt conform Solvency II-regelgeving 25%.

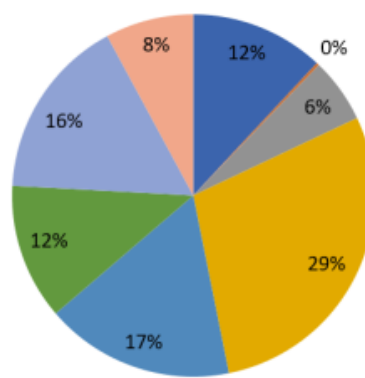
De vastgoedportefeuille bevat grotendeels beleggingen in vastgoedfondsen en deels ook in land- en tuinbouw. In onderstaande grafiek is de portefeuille opgedeeld naar de verschillende soorten vastgoed die DELA in deze portefeuille heeft. In 2025 is de samenstelling niet materieel gewijzigd.

De waarde van de vastgoedportefeuille bedroeg voor DELA Coöperatie per ultimo 2025 € 2.648 miljoen (2024: € 2.740 miljoen). De daling komt met name door een negatief valutaresultaat op vastgoed en uitbetalingen van redempties.

2025



2024



De waarde van het vastgoed van DELA Coöperatie is € 8 miljoen hoger (2024: € 14 miljoen) dan van DELA Natura. Dat betreft crematoria en uitvaartcentra die niet op de balans van DELA Natura staan. In 2025 is een deel van het vastgoed van DELA Coöperatie overgeheveld naar DELA Natura.

De blootstelling aan vastgoedrisico als gevolg van leverage in vastgoedfondsen bedraagt € 697 miljoen.

C.2.4. Spreadrisico

Het spreadrisico is het risico dat de creditspreads op vastrentende waarden stijgen. Door deze stijging daalt de waarde van de vastrentende portefeuille. Voor dit risico dient kapitaal aangehouden te worden. De vastrentende waarden worden uitgesplitst in:

- obligaties en leningen (in verschillende varianten);
- securitisaties;
- krediet derivaten die niet bedoeld zijn voor hedging doeleinden.

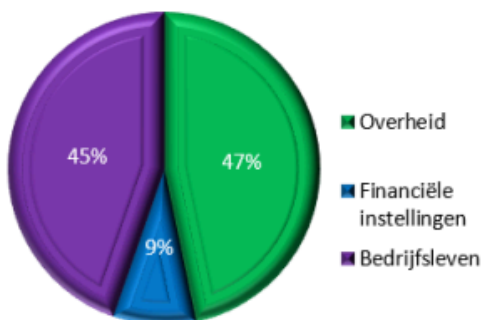
Binnen de voorgeschreven categorisering beschikt DELA alleen over overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en leningen. Overige producten zijn niet van toepassing.

Het benodigd kapitaal is gelijk aan de daling van het kernvermogen als gevolg van een stijging van de creditspreads. Hiertoe wordt de impact van de gewijzigde creditspread bepaald op het niveau van de individuele obligaties c.q. leningen. Deze impact is afhankelijk van het soort obligatie, de marktwaarde, de modified duration en de rating van betreffende obligatie / lening.

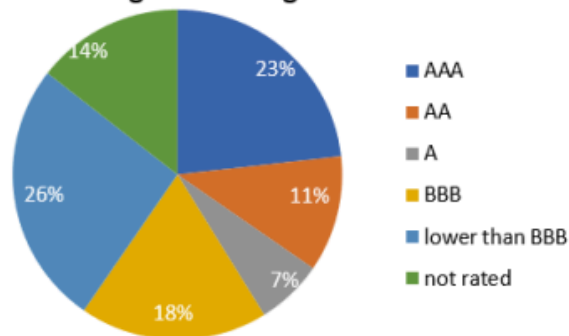
Het spreadrisico van DELA Natura is identiek aan dat van DELA Coöperatie.

In onderstaande grafiek worden de blootstellingen aan vastrentende waarden verdeeld naar sectoren en naar rating. De totale blootstelling aan vastrentende waarden bedraagt € 3.160 miljoen (2024: € 3.024 miljoen). De stijging komt door groei van het belegd vermogen en door waardestijgingen.

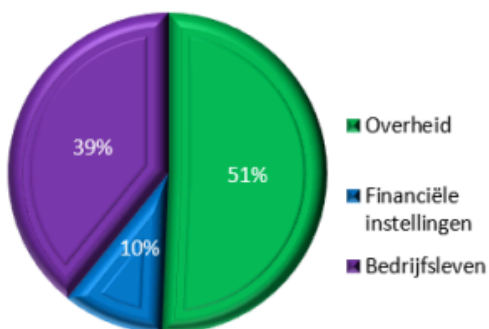
Verdeling naar sector - 2025



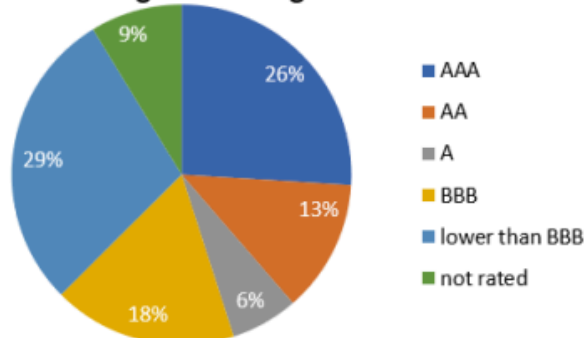
Verdeling naar rating - 2025



Verdeling naar sector - 2024



Verdeling naar rating - 2024

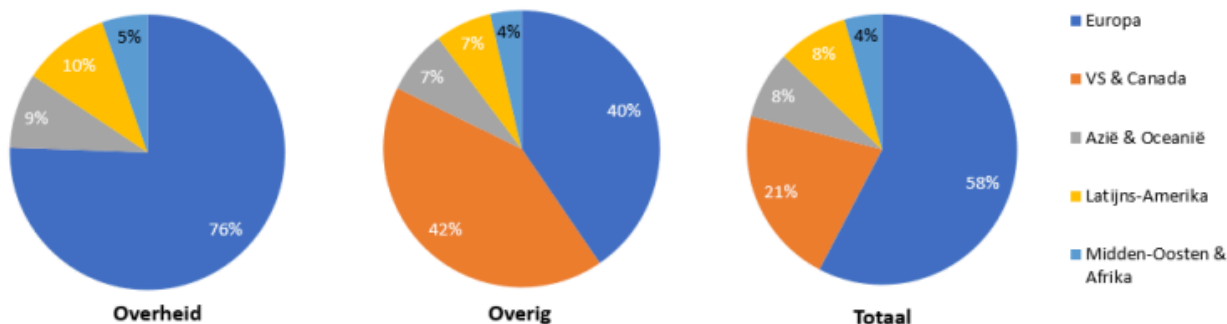


In 2025 is de strategische assetallocatie binnen de vastrentende portefeuille gewijzigd. Daardoor is er eind 2025 minder in overheidsobligaties belegd dan eind 2024 en meer in bedrijfsobligaties en daarmee samenhangend is de gemiddelde rating gedaald. De toename van 'unrated' is een gevolg van investering in een leningenfonds.

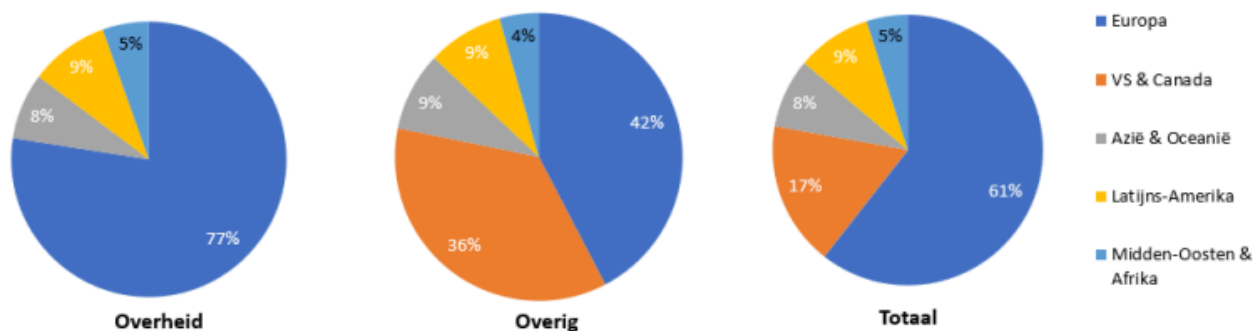
DELA maakt gebruik van de "second best rating". Hierbij wordt gekeken naar de ratings van de grotere rating-agencies, indien er tenminste twee ratings zijn voor een belegging wordt degene genomen die op een na hoogst is. Dit is conform Solvency II-richtlijnen.

In onderstaande grafiek wordt de verdeling naar regio's weergegeven. Aangezien blootstellingen niet noodzakelijkerwijs in lokale valuta zijn, kan hier geen conclusie uit worden getrokken betreffende de verdeling naar valuta.

Regioverdeling vastrentend 2025



Regioverdeling vastrentend 2024



De eerder genoemde aanpassing in de allocatie heeft ook tot gevolg gehad dat er eind 2025 in de vastrentende portefeuille meer belegd is in de Verenigde Staten en Canada en minder in Europa.

C.2.5. Valutarisico

Valutarisico is het risico dat ontstaat door veranderingen in de volatiliteit en de hoogte van wisselkoersen. Het valutarisico is van toepassing op alle beleggingen in vreemde valuta. Voor dit valutarisico dient kapitaal aangehouden te worden. Bij de bepaling van dit kapitaal wordt gekeken naar het kapitaalvereiste voor een opwaartse valutaschok en het kapitaalvereiste voor een neerwaartse valutaschok. De schok die het meest nadelige effect heeft op de financiële positie is bepalend voor de hoogte van het kapitaalvereiste.

Voor vreemde valuta die niet gekoppeld zijn aan de euro wordt een opwaartse valutaschok van 25% en een neerwaartse valutaschok van -25% gehanteerd. Voor vreemde valuta die gekoppeld zijn aan de euro, worden lagere schokken gehanteerd, conform Solvency II-regelgeving.

DELA gebruikt valutaderivaten om haar exposure voor het valutarisico te beperken. Het valutarisico binnen de portefeuille vastrentende waarden is in principe 90% afgedekt, met uitzondering van valuta in opkomende markten waarbij hedging een groot deel van het verwacht rendement zou wegnemen. Dit risico wordt dus bewust genomen. Binnen de aandelenportefeuille, vastgoedportefeuille en infrastructuurportefeuille wordt een gedeelte van het valutarisico bewust geaccepteerd omdat een goed gespreide valutaportefeuille hier werkt als extra diversificatie. De strategie is dat 50% wordt gehedged omdat uit eigen onderzoek blijkt dat dit het meest optimale hedgepercentage is. Bij dit percentage worden de valutarisico's in belangrijke mate gereduceerd terwijl er tegelijkertijd voldoende mogelijkheden resteren om met het niet afgedekte deel risico's te diversificeren. Met het oog op toegenomen onzekerheid m.b.t. de Amerikaanse dollar is deze strategie begin 2025 bijgesteld; ook voor zakelijke waarden in Amerikaanse dollar wordt voortaan 90% van het valutarisico afgedekt.

Hedging vindt alleen plaats als het om significante posities gaat (zijnde boven de 1% van de totale assetmix) en valuta in opkomende markten worden niet gehedged.

De hedge voldoet aan de voorwaarden zoals Solvency II deze stelt en kan derhalve mee worden genomen in de berekeningen voor het benodigde kapitaal. De hedge wordt elke 3 maanden afgewikkeld en doorgerold op basis van de actuele beleggingsposities en de contractueel vastgestelde limieten. Er wordt een bandbreedte van +/- 3% gehanteerd voor de hedges

van de vastrentende waarden en 5% voor de hedges van aandelen en real assets. Alleen indien de hedgepositie buiten de bandbreedte komt, wordt de hedge tussentijds in principe binnen 5 werkdagen na over- dan wel onderschrijding aangepast.

DELA heeft alleen verzekeringsverplichtingen luidend in euro, derhalve is er geen directe valutaexposure voor de verzekeringstechnische verplichtingen. Door de winstdeling is er indirect wel exposure voor het valutarisico, doordat de winstdeling mede afhankelijk is van de beleggingen.

In onderstaande tabel worden de valuta met de hoogste netto blootstellingen op de assetzijde getoond. De daling bij de Amerikaanse dollar is het gevolg van de eerder genoemde hogere afdekking.

Valutarisico 31-12-2025

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	Assets	Hedge	Netto blootstelling
United States dollar	3.104	2.785	319
South Korean won	192	-	192
British pound sterling	354	195	159
New Taiwan dollar	140	-	140
Japanese yen	250	125	125
Indian rupee	107	-	107
Australian dollar	215	107	107
Mexican peso	90	-	90
Swedish krona	86	-	86
Canadian dollar	80	-	80
Overige valuta	747	129	618
Totaal	5.367	3.342	2.025

Valutarisico 31-12-2024

<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>	Assets	Hedge	Netto blootstelling
United States dollar	3.176	1.990	1.185
Hong Kong dollar	183	-	183
British pound sterling	328	180	148
South Korean won	139	-	139
Japanese yen	254	131	123
Singapore dollar	105	-	105
Australian dollar	211	112	99
Indian rupee	92	-	92
Mexican peso	84	-	84
New Taiwan dollar	80	-	80
Overige valuta	611	66	545
Totaal	5.264	2.479	2.785

C.2.6. Concentratierisico

Het concentratierisico is het risico dat de beleggingen onvoldoende gespreid zijn, waardoor de gevoeligheid voor een bepaalde specifieke belegging te groot is. Voor de bepaling van het benodigde kapitaal voor het concentratierisico wordt gekeken naar de beleggingen die vallen onder het aandelenrisico, het spreadrisico en het vastgoedrisico. Beleggingen die vallen onder het tegenpartijrisico, worden bij de bepaling van het concentratierisico niet meegenomen. Per ultimo 2025 was er geen concentratierisico inzake beleggingen op de balans aanwezig.

Ook voor verzekeringstechnische risico's en tegenpartij-kredietrisico's kan er in principe sprake zijn van concentratierisico's. Gezien de aard van de verzekeringsdekkingen (grotendeels uitvaartverzekeringen, blootstelling risicoverzekering is maximaal € 300.000 per verzekerde) en van de tegenpartijen (hypotheekgevers, herverzekeraars, tussenpersonen) is op die gebieden geen sprake van onvoldoende spreiding.

C.2.7. Diversificatie-effect marktrisico's

Hierboven staan alle scenario's benoemd die onder Solvency II conform het standaardmodel dienen te worden doorgerekend. Ieder voor zich vormen ze het 1 in 200 jaar scenario voor het betreffende risico. In de praktijk zullen deze risico's zich niet allemaal tegelijkertijd manifesteren. Daarom wordt middels de onder het standaardmodel voorgeschreven correlatiematrix voor marktrisico's een correctie bepaald, het diversificatie-effect.

C.2.8. Risicobeperkende maatregelen

DELA maakt gebruik van risicobeperkende maatregelen om de negatieve gevolgen van economische omstandigheden zoveel mogelijk te beperken. Onder deze maatregelen, die deels ook al ten behoeve van verzekeringstechnische risicobeperking in paragraaf C.1.10 zijn beschreven, worden geschaard:

- dekkingsgraadafhankelijke winstdeling; zie ook verlies compenserend effect van de technische voorzieningen voor een verdere toelichting;
- premiemaatregel; zie ook paragraaf C.1.10 voor een verdere toelichting;
- afdekking van het valutarisico; zie ook paragraaf C.2.5 voor een verdere toelichting;
- het stellen van onderpandvereisten, bijvoorbeeld bij valutahedges en security lending.

C.2.9. Vereist kapitaal marktrisico's

In de onderstaande tabel zijn de marktrisico's van DELA ná herverzekering opgenomen. Hierbij zijn 3 kolommen opgenomen te weten "Blootstelling", "Bruto" en "Netto". De kolom "Blootstelling" laat zien welk deel van de totale beleggingen blootstaat aan betreffend marktrisico. De technische voorzieningen zijn via de winstdeling wederom volledig gevoelig voor alle marktschokken.

De kolom "Bruto" laat het vereist kapitaal zien wanneer er géén rekening wordt gehouden met het verlies compenserend effect van de technische voorzieningen. De kolom "Netto" laat het vereist kapitaal zien waarbij hier wel rekening mee wordt gehouden.

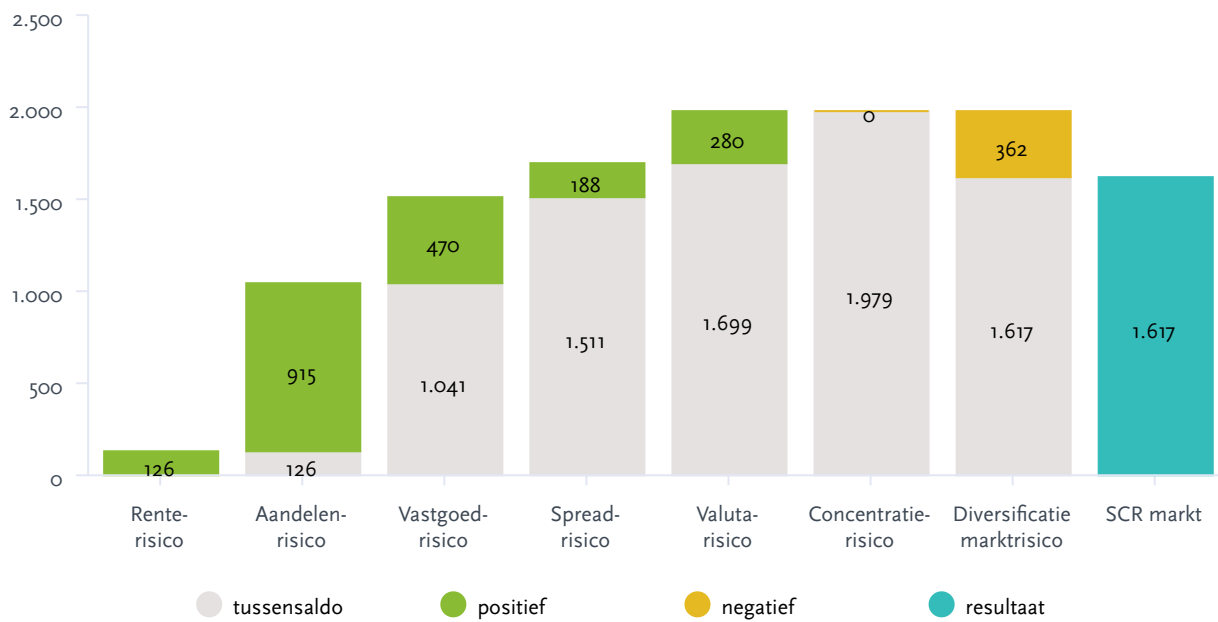
Marktrisico DELA Coöperatie

Omschrijving	Bedragen x € 1 miljoen			Bedragen		
	Blootstelling (excl. leverage)	per Bruto	31-12-2025 Netto	Blootstelling (excl. leverage)	per Bruto	31-12-2024 Netto
Renterisico	3.922.579	-	126.121	3.574.495	0	-
Aandelenrisico	3.701.663	1.594.537	915.197	3.433.090	1.307.149	616.523
Vastgoedrisico	2.648.455	823.939	469.533	2.745.623	816.756	378.122
Spreadrisico	3.160.145	323.635	188.196	3.024.370	295.990	139.722
Valutarisico	2.024.910	485.037	280.215	2.784.557	657.596	304.961
Concentratierisico		-	-		-	-
Diversificatie marktrisico		-536.819	-361.977		-604.645	-281.617
SCR marktrisico		2.690.328	1.617.285		2.472.846	1.157.711

In de onderstaande grafiek is de opbouw van het netto marktrisico grafisch weergegeven.

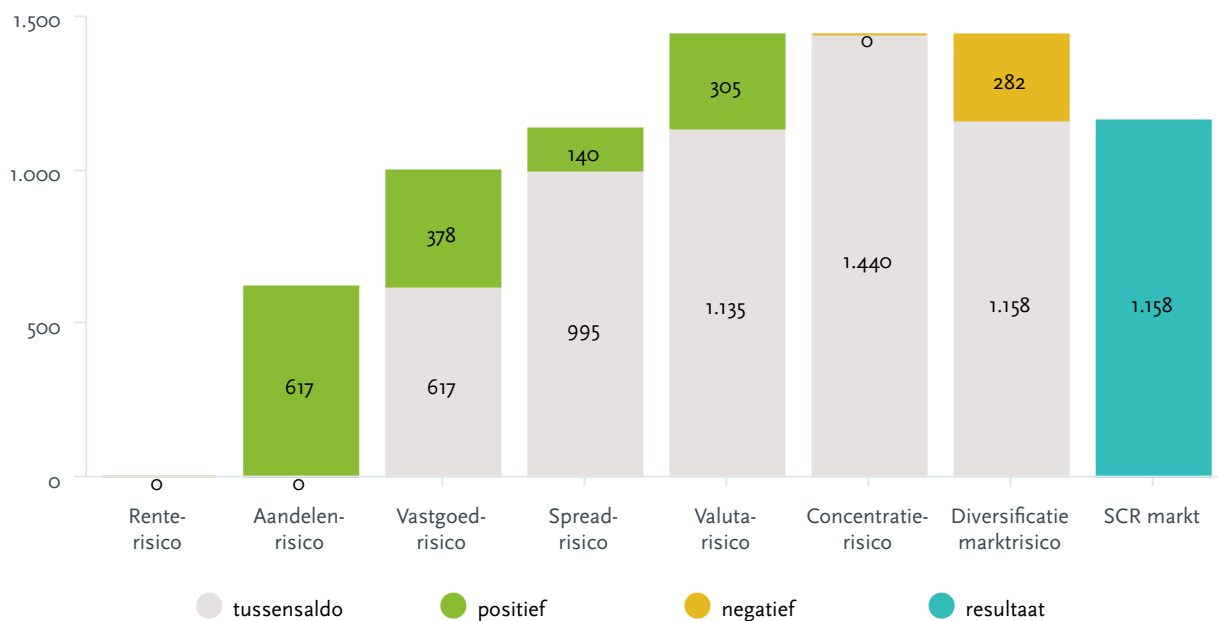
Marktrisico DELA Coöperatie, ultimo 2025

Netto, naar componenten, bedragen x € 1 miljoen



Marktrisico DELA Coöperatie, ultimo 2024

Netto, naar componenten, bedragen x € 1 miljoen



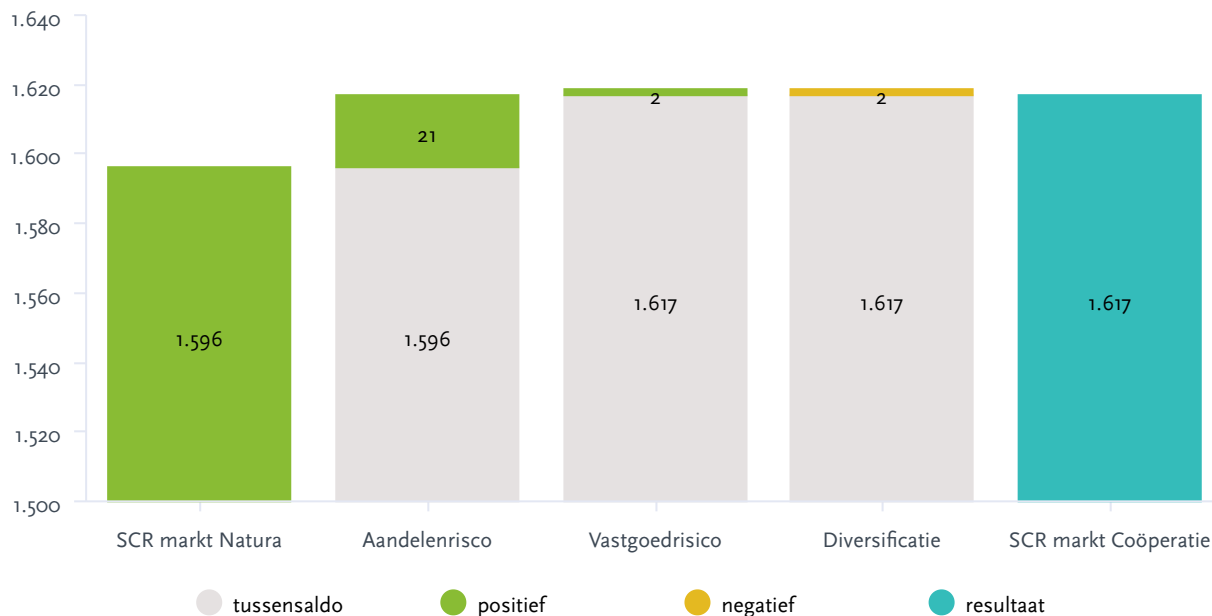
De bruto marktrisico's namen toe als gevolg van hogere blootstellingen voor aandelenrisico en spreadrisico en stijging van de symmetrische aanpassing voor aandelenrisico's. Zoals eerder toegelicht in paragraaf C.2.1 nam ook het renterisico toe. Het valutarisico daalde daarentegen door de hogere afdekking op de Amerikaanse dollar.

De mitigerende werking van de winstdeling is afgenomen en daardoor namen de netto marktrisico's naar verhouding nog meer toe dan de bruto marktrisico's. De verminderde mitigerende werking komt doordat de dekkingsgraad per eind 2025 (241%) ruim boven de grens van 210% ligt waaronder op basis van de gedragslijn winstdeling geen volledige winstdeling meer wordt gegeven.

In de grafiek hieronder is de opbouw van de SCR voor het marktrisico van DELA weergegeven, met als startpunt de SCR voor marktrisico van DELA Natura. De grafiek laat alleen de onderdelen zien waarvan deze SCR van DELA Coöperatie afwijkt van de SCR van DELA Natura.

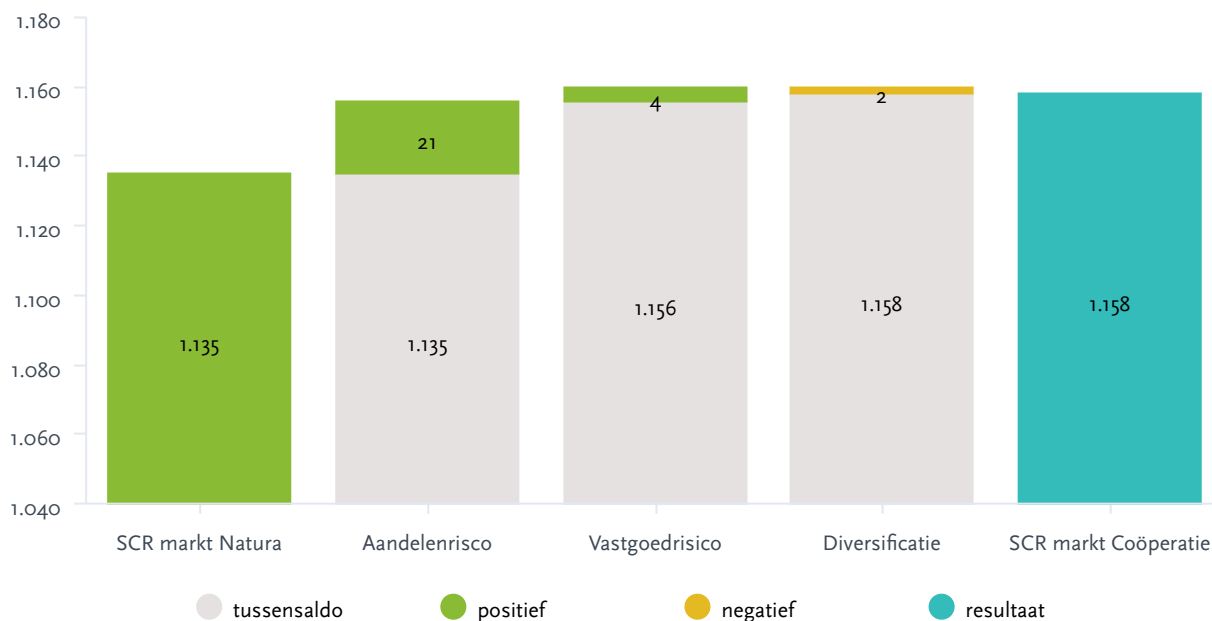
Marktrisico, verloop van DELA Natura naar DELA Coöperatie, ultimo 2025

Netto, naar componenten, bedragen x € 1 miljoen



Marktrisico, verloop van DELA Natura naar DELA Coöperatie, ultimo 2024

Netto, naar componenten, bedragen x € 1 miljoen



In vergelijking met de SCR van DELA Natura worden de volgende elementen van de SCR toegevoegd c.q. gewijzigd:

- aandelenrisico gerelateerd aan de deelnemingen binnen DELA Coöperatie;
- vastgoedrisico betreffende de panden van DELA Uitvaartverzorging N.V.

C.3. Kredietrisico

Kredietrisico (ook wel: tegenpartij-kredietrisico) is het risico dat verliezen optreden door een onverwacht in gebreke blijven of een onverwachte verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en debiteuren van een verzekeraar. Beleggingen die vallen onder spreadrisico worden niet meegenomen bij de bepaling van het kredietrisico.

Er wordt onderscheid gemaakt tussen Type 1 kredietrisico en Type 2 kredietrisico.

Blootstelling van Type 1 betreft:

- risicolimiteringsovereenkomsten zoals herverzekeringsovereenkomsten, verzekeringssecuritisaties en derivaten;
- kasmiddelen;
- deposito's bij cederende ondernemingen als het aantal singlename blootstellingen niet meer dan 15 bedraagt;
- ontvangen toezeggingen die opgevraagd maar niet-gestort zijn als het aantal singlename blootstellingen niet meer dan 15 bedraagt;
- garanties en kredietbrieven.

Blootstellingen van Type 2 bestaan uit alle kredietblootstellingen die niet vallen onder spreadrisico en die geen blootstelling van Type 1 zijn, inclusief het volgende:

- vorderingen op intermediairs;
- debiteuren;
- hypotheekleningen;
- deposito's bij cederende ondernemingen als het aantal singlename blootstellingen meer dan 15 bedraagt;
- ontvangen toezeggingen die opgevraagd maar niet-gestort zijn als het aantal singlename blootstellingen meer dan 15 bedraagt.

In de onderstaande tabel zijn de kredietrisico's ná herverzekering opgenomen voor zover deze van toepassing zijn.

De omvang van de openstaande vorderingen is in 2025 afgenomen en daarmee is ook het kapitaalsvereiste voor kredietrisico gedaald.

Kredietrisico DELA Coöperatie

Bedragen x € 1.000	31-12-2025	31-12-2024
Type I	28.987	31.222
Type II	12.482	16.489
Diversificatie	-2.242	-2.778
SCR tegenpartijrisico	39.227	44.932

C.3.1. Hypotheken

DELA heeft twee hypotheekportefeuilles met een totale nominale waarde van € 838 miljoen. Beide portefeuilles worden hierna toegelicht.

DELA verstrekt via DELA Hypotheken B.V. hypotheken. De portefeuille beperkt zich tot hypotheken die onder de Nationale Hypotheek Garantie (NHG) zijn afgegeven. Hierdoor is het kredietrisico beperkt. Ultimo 2025 staat voor € 126 miljoen nominale waarde (2024: € 138 miljoen) aan hypotheken uit. De actuele waarde van deze hypotheken ultimo 2025 is € 124 miljoen.

Daarnaast wordt belegd in hypotheken zonder hypotheekgarantie via een beleggingsfonds. Ultimo 2025 is de nominale waarde van onze participatie hierin € 712 miljoen (2024: € 453 miljoen). De actuele waarde van onze participatie in dit fonds bedroeg ultimo 2025 € 638 miljoen.

In 2025 waren er geen afwaarderingen op hypotheekvorderingen.

C.3.2. Derivaten

DELA bezit derivaten in het kader van haar valutahedge. Doel daarvan is het gedeeltelijk afdekken van het valutarisico. De doorrol van de derivatenposities is in contracten met de uitvoerende partijen vastgelegd, waarbij telkens de actuele balansposities als uitgangspunt dienen. Er is een 3-maandelijke doorrol. Zie ook paragraaf C.2.5.

Conform Solvency II-regelgeving wordt bij de berekening van het tegenpartijrisico op derivaten ook het risicolimiteringseffect meegenomen.

De derivatenstrategie wordt door de afdeling vermogensbeheer gemonitord.

C.3.3. Herverzekering

DELA heeft een deel van de volgende portefeuilles herverzekerd:

- de portefeuille “tijdelijke overlijdensrisicoverzekering tegen premiebetaling” in Nederland;
- de portefeuille “tijdelijke overlijdensrisicoverzekering tegen premiebetaling” in Duitsland.

Het betreft hier twee herverzekeraars die elk herverzekeraar zijn van een deel van één van de bovenstaande portefeuilles.

In 2025 was er een herstructurering van herverzekeringscontracten. Dit had geen materiële impact op de afdekking van onderliggende risico's.

De herverzekeraars hebben op balansdatum een kredietkwaliteitscategorie 1. Conform Solvency II-regelgeving wordt bij de berekening van het tegenpartijrisico op herverzekeraars ook het risicolimiteringseffect meegenomen. Het herverzekeringsbeleid wordt eens per drie jaar geëvalueerd op effectiviteit en doeltreffendheid waarna noodzakelijke/gewenste wijzigingen in het nieuwe beleid worden opgenomen.

C.3.4. Securities lending

DELA heeft een portefeuille “securities lending”. Dit houdt in dat aandelen en obligaties tijdelijk worden uitgeleend tegen een vergoeding. DELA blijft hierbij economisch eigenaar. De onderliggende aandelen blijven op de balans staan en worden in de reguliere marktschokken meegenomen. Er ontstaat in de basis een kredietrisico, immers de tegenpartij dient na afloop van de uitleenperiode de aandelen terug te geven. Dit risico wordt gemitigeerd door enerzijds stringente eisen te stellen aan de partijen waaraan wordt uitgeleend, anderzijds door een sterk onderpand te eisen met minimaal dezelfde waarde als de uitgeleende aandelen. De custodian draagt zorg voor deze transacties. Indien een partij haar afspraken niet nakomt, is DELA gerechtigd het onderpand te gelde te maken. Het onderpand voldoet aan de eisen zoals gesteld in artikel 214 van de uitvoeringsmaatregelen. Conform richtsnoer 8 uit de omgang met markt- en tegenpartijrisico's in de standaardformule wordt deze positie meegenomen bij de bepaling van het kredietrisico.

Securities lending

<i>Bedragen x € 1.000</i>	31-12-2025	31-12-2024
Uitgeleende securities	190.744	182.268
Onderpand	198.154	188.362
Ratio afdekking	103,9%	103,3%

De omvang van de posities eind 2025 was vergelijkbaar met het jaar daarvoor.

C.4. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat DELA op enig moment niet aan haar financiële verplichtingen jegens polishouders of andere crediteuren kan voldoen omdat activa niet snel genoeg verhandeld kunnen worden. Liquiditeitsrisico wordt binnen Solvency II niet in een kapitaalstelsel (SCR) uitgedrukt en wordt derhalve hier kwalitatief besproken.

DELA dient voldoende liquiditeiten ter beschikking te hebben om claims uit te kunnen betalen die voortvloeien uit de gesloten verzekeringsovereenkomsten, maar ook om de overige jaarlijkse lasten te kunnen betalen. DELA beschikt over kredietfaciliteiten, onder meer bij een bank en bij de custodian van de aandelen en obligaties.

De verzekeringstechnische verplichtingen hebben een zeer lange looptijd en de komende jaren zal er naar verwachting nog een grote netto instroom van gelden plaatsvinden. Stresstesten hebben uitgewezen dat een belang tot maximaal 70% aan illiquide beleggingen binnen de strategische assetmix acceptabel is.

In het kader van het opstellen / periodiek herijken van de strategische beleggingsmix wordt aandacht besteed aan de actuele en toekomstige liquiditeitspositie. DELA heeft als risk appetite dat tenminste 30% van de beleggingen liquide is, waarmee is gewaarborgd dat ten allen tijde aan de liquide verplichtingen kan worden voldaan.

Ultimo 2025 beschikte DELA onder andere over kasgeld en aanverwante middelen, liquide staatsobligaties alsmede over overige obligaties en aandelen. Mocht de inkomende kasstroom uit premies, renteontvangsten en aflossingen op enig moment onvoldoende zijn om de uitgaande kasstroom te financieren dan zijn er binnen de portefeuille voldoende liquide beleggingen aanwezig om aan de verplichtingen te kunnen voldoen.

De hypotheekportefeuille en de real assets worden niet onder de liquide beleggingen gerekend.

Op basis van de verzekeringsportefeuille per ultimo 2025 zijn kasstromen te verwachten zoals die in de tabel hieronder staan. De kasstromen zijn opgesteld op basis van de reële gegarandeerde verplichtingen; de kapitaalstijgingen alsmede de premiestijgingen uit hoofde van de uitvaartkosteninflatie en de effecten van winstdeling en premiemaatregel zijn dus opgenomen. De verwachte kasstromen op lange termijn uit de verzekeringsportefeuille zijn toegenomen in vergelijking met 2024. Dat is het gevolg van hogere verwachte uitvaartkosteninflatie én winstdeling.

Voor de kasstromen uit beleggingen is alleen rekening gehouden met rentebetalingen en aflossingen op vastrentende waarden die per ultimo 2025 in portefeuille zijn. Bij de kasstromen uit beleggingen is geen rekening gehouden met huuropbrengsten vastgoed, aandelendividenden, verkoop van aandelen en vastgoed en dergelijke en ook niet met voortijdige verkoop van vastrentende waarden. Ook zonder deze potentiële inkomende kasstromen zijn er op basis van de huidige balans minimaal 10 jaar voldoende liquiditeiten.

Liquiditeitsrisico - kapitaalbehoefte

Bedragen x € 1.000	Jaar 1	Jaar 2 tm 5	Jaar 6 tm 10	Jaar 11 tm 20	Jaar 21 tm 30	> Jaar 30
2025						
Kasstroom vastrentende waarden	687.605	1.983.139	1.592.358	539.765	204.351	12.241
Verzekeringstechnische verplichtingen	182.048	403.903	-141.177	-2.039.620	-3.528.412	-15.537.745
Totaal	869.653	2.387.042	1.451.181	-1.499.855	-3.324.062	-15.525.504
2024						
Kasstroom vastrentende waarden	472.416	1.888.011	1.622.315	481.251	201.127	19.829
Verzekeringstechnische verplichtingen	193.951	429.287	-22.175	-1.658.591	-3.001.202	-11.755.369
Totaal	666.367	2.317.298	1.600.140	-1.177.341	-2.800.075	-11.735.540

C.4.1. Expected profit included in future premiums

Onder "Expected profit in future premiums" (EPIFP) wordt het verschil bepaald tussen de waarde van de Best Estimate op normale grondslagen en de Best Estimate uitgaande van direct wegvallen van de premiebetaling onder gelijktijdige verlaging van de verzekerde aanspraken. Daarbij zijn de aanspraken per polis berekend als het aankopen van premievrije dekkingen met een koopsom ter grootte van de afkoopwaarde van de betreffende polis. Hierbij is verondersteld dat de premievrije aanspraken worden aangekocht tegen actuele Solvency II-grondslagen. In onderstaande tabel is de waarde na herverzekering per ultimo 2025 weergegeven en ter vergelijking die van 2024.

Expected profit included in future premiums (EPIFP)

Bedragen x € 1.000	31-12-2025	31-12-2024
EPIFP	1.052.439	676.687

De EPIFP bevat voor de Nederlandse portefeuille onder andere:

- de waarde van toekomstige indexaties van de uitvaartverplichtingen en daarbij horende premies; en
- de waarde van de premiemaatregel; verminderd met
- de waarde van de winstdelingsoptie.

Als een polis wordt premievrij gemaakt voor de einddatum premiebetaling, dan is geen sprake meer van een waarde vaste toekomstige uitkering en dus ook geen indexatie van de verplichtingen. Ook zal geen premiemaatregel meer doorgevoerd kunnen worden. De winstdeling zal vervallen aangezien er bij het volledige wegvallen van de premiebetaling geen basis meer voor winstdeling aanwezig zal zijn.

De stijging ten opzichte van eind 2024 wordt gedreven door ontwikkelingen in de technische voorzieningen.

C.5. Operationeel risico

Het operationeel risico bestaat uit de risico's die voortkomen uit invloeden van buitenaf, uit het falen van mensen, processen en systemen of het niet tijdig voldoen aan wetgeving. Maatregelen zoals scherpe protocollen, procedures, interne controles, Control Self Assessments, risico-inventarisaties etc. zorgen voor een beperking van deze risico's.

De berekening van het operationeel risico neemt herverzekering niet mee. In onderstaande tabel is het voor deze risico's aan te houden kapitaal conform het standaard model van Solvency II terug te vinden.

Operationeel risico

Bedragen x € 1.000	31-12-2025	31-12-2024
SCR operationeel risico	31.457	30.202

Het aan te houden kapitaal is licht gestegen.

Voor een nadere toelichting op operationeel risico wordt verwezen naar paragraaf B.3.5.

C.6. Overige materiële risico's

C.6.1. Uitvaartkosteninflatie

Het standaardmodel bevat geen uitvaartkosteninflatierisico. DELA Natura heeft een jaarlijkse prijsafpraak met DELA Uitvaartverzorging N.V. over een vaste verrekenprijs. Hoewel de verhoging van verzekerde aanspraken grotendeels gefinancierd wordt door behaalde (beleggings)resultaten en premieverhogingen, is dit risico toch van belang. In de ORSA wordt hieraan dan ook specifiek aandacht besteed. Voor de uitvaartkosteninflatie wordt jaarlijks onderzoek uitgevoerd naar het verband tussen de prijsinflatie en de uitvaartkosteninflatie. Hierbij wordt verondersteld dat het verschil tussen de prijsinflatie en de uitvaartkosteninflatie een constante is. DELA heeft enigszins invloed op de ontwikkeling van de uitvaartkosteninflatie en volgt de ontwikkeling van de uitvaartkosteninflatie nauwgezet gedurende het jaar.

C.6.2. Overige risico's

Naast de bovengenoemde risico's erkent DELA een aantal aanvullende risico's. Dit betreft onder andere het reputatierisico, strategisch risico, duurzaamheidsrisico en immateriële-vaste activa-risico. Er stonden eind 2025 geen immateriële vaste activa op de Solvency II-balans, derhalve bestaat er geen immateriële-activa-risico. Voor de overige risico's geldt dat deze periodiek door de groepsdirectie beoordeeld worden en dat hiervoor, waar nodig, diverse risicobeheersmaatregelen zijn geïmplementeerd. Het resterende risico wordt derhalve als beperkt ervaren en DELA is derhalve van mening dat hiervoor geen aanvullende kapitaal aangehouden hoeft te worden.

C.7. Aanvullende informatie

Alle materiële risico's zijn in voorgaande paragrafen toegelicht.

LAC DT

Naast het verlies compenserend vermogen van de technische voorzieningen kent DELA ook verlies compenserend vermogen van belastingen (LAC DT) ter grootte van € 395 miljoen per 31-12-2025. Vanaf 2025 zijn alle beleggingsopbrengsten en mutaties in technische voorzieningen belastbaar in Nederland, ongeacht of de polissen worden beheerd op ons hoofdkantoor in Nederland of op één van de bijkantoren in Duitsland of België. In voorgaande jaren waren onze activiteiten in België nog belastbaar in België, maar met de recente wijzigingen in de governance is dat veranderd.

Er staat een significante belastingschuld (DTL) op de balans. Deze wordt grotendeels veroorzaakt door meerwaarden in vastgoed en aandelen die fiscaal op aanschafwaarde worden gewaardeerd, en minderwaarden in de technische voorzieningen, die fiscaal anders gewaardeerd worden. Ook na de toepassing van de schokken van het standaardmodel is er nog een DTL positie. De LAC DT per 31-12-2025 kan worden onderbouwd met de DTL en verwachte toekomstige fiscale winsten.

Overige informatie

DELA stelt of ontvangt zekerheden voor de posities in de valutaderivaten, afhankelijk van de waarde van deze derivaten. Ultimo 2025 had DELA voor deze derivaten zekerheden ontvangen. Daarnaast ontvangt DELA zekerheden als onderpand voor de securities-lending-positie.

DELA heeft geen materiële off-balance posten per 31 december 2025.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Introductie

Dit hoofdstuk bevat informatie over de waardering van de balansposten. Voor elke materiële activaklasse afzonderlijk worden de waarden van de activa genoemd en de grondslagen, methoden en belangrijkste aannames die voor de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden zijn gehanteerd, beschreven. Ook wordt voor elke materiële activaklasse afzonderlijk een kwantitatieve en kwalitatieve toelichting gegeven bij alle materiële verschillen tussen de grondslagen, methoden en belangrijkste aannames die de onderneming voor de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden heeft gehanteerd en die zij voor de waardering ervan in de jaarrekening heeft gehanteerd. Ten tijde van het opstellen van de SFCR was de jaarrekening nog niet definitief vastgesteld. De informatie in dit hoofdstuk m.b.t. de jaarrekening kan daarom afwijken van de informatie in de definitieve jaarrekening.

De waardering van elke materiële activaklasse is beschreven in paragraaf D.1. De waardebepaling van de technische voorzieningen wordt berekend als de som van de beste schatting en de risicomarge. Dit is beschreven in paragraaf D.2. Overige verplichtingen worden beschreven in paragraaf D.3.

DELA gebruikt de standaardmethode voor de consolidatie van de onderliggende entiteiten. Ten behoeve van de geconsolideerde Solvency II-balans, zijn de entiteiten van DELA geïnclassificeerd op basis van de criteria in de Gedelegeerde Verordening.

Hieronder het overzicht van het effect van de grondslagenverschillen tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

Waarderingsverschillen in grondslagen

<i>Bedragen x € 1.000</i>	Solvency II	Jaarrekening	Vershil
Activa			
D.1.1 Overlopende acquisitiekosten	-	133.776	-133.776
D.1.2 Immateriële activa	-	97.321	-97.321
D.1.3 Uitgestelde belastingvorderingen	268.627	339.990	-71.363
D.1.4 Materiële vaste activa voor eigen gebruik	34.631	35.408	-777
D.1.5 Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	507.742	507.742	-
D.1.6 Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	100.233	116.712	-16.479
D.1.7 Aandelen – beursgenoteerd	2.313.308	2.313.308	-
D.1.8 Aandelen – niet beursgenoteerd	1.647	1.647	-
D.1.9 Overheidsobligaties	1.477.219	1.477.219	-
D.1.10 Bedrijfsobligaties	1.266.062	1.266.062	-
D.1.11 Instellingen voor collectieve belegging	4.205.211	4.205.211	-
D.1.12 Derivaten	19.509	19.509	-
D.1.13 Overige beleggingen	4.505	4.505	-
D.1.14 Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheek	125.059	127.143	-2.084
D.1.15 Overige leningen en hypotheek	267.588	267.588	-
D.1.16 Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit: Levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	-27.245	-	-27.245
D.1.17 Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs	41	41	-
D.1.18 Overige vorderingen	62.849	62.849	-
D.1.19 Geldmiddelen en kasequivalenten	169.003	169.003	-
D.1.20 Overige, niet elders opgenomen activa	52.081	20.720	31.361
Totaal activa	10.848.072	11.165.756	-317.683

Passiva

D.2.1 Technische voorzieningen : Beste schatting	5.644.693		
D.2.2 Technische voorzieningen : Risicomarge	597.257		
Totaal technische voorziening	6.241.950	9.267.523	-3.025.573
D.3.1 Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	163.241	163.241	-
D.3.1. Pensioenuitkeringsverplichtingen	1.903	1.903	-
D.3.2 Depots van herverzekeraars	41	41	-
D.3.3 Uitgestelde belastingverplichtingen	890.056	242.891	647.165
D.1.12 Derivaten	7.626	7.626	-
D.3.4 Schulden aan kredietinstellingen	52	52	-
D.3.4 Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	9.412	9.412	-
D.3.4 Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	174.519	174.519	-
D.3.4 Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	54.807	54.807	-
D.3.4 Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	49.218	17.857	31.361
Totaal passiva	7.592.825	9.939.871	-2.347.047
Kernvermogen			
Totaal activa	10.848.072	11.165.756	-317.683
Totaal passiva	7.592.825	9.939.871	-2.347.047
Totaal	3.255.248	1.225.884	2.029.364

De nummering van de balansregels aan de activazijde verwijzen naar de toelichting in paragraaf D1 t/m D3.

Per materiële categorie op de balans wordt het volgende beschreven:

- methoden en aannames voor de waardering;
- verschil tussen solvabiliteitswaardering en waardering in de jaarrekening.

In de tabel is de opbouw van het kernvermogen weergegeven, waarbij het startpunt het kernvermogen van de verzekeringsentiteit is.

Reconciliatie kernvermogen DELA Natura met DELA Coöperatie

Bedragen x € 1 miljoen	31-12-2025	31-12-2024
Kernvermogen DELA Natura	3.214,9	2.557,6
Deelnemingen		
DELA Holding N.V.	73,3	68,7
DELA Holding Belgium N.V.	25,4	27,6
DELA Depositofonds B.V.	-142,5	-144,8
Voor Elkaar Holding N.V. (incl. deelnemingen)	-2,6	0,1
Neo Joule B.V.	1,4	1,4
	-45,0	-46,9
Geconsolideerd		
DELA Coöperatie UA	-87,7	-94,4
DomusDELA Exploitatie B.V.	1,7	2,4
DFW Group B.V.	6,3	
DELA Uitvaartverzorging N.V. (incl. dochtermaatschappijen)	165,1	165,3
	85,3	73,2
Kernvermogen DELA Coöperatie	3.255,2	2.583,8

DELA heeft alleen operationele leaseverplichtingen, waarvan de geleasede activa niet op de balans van de jaarrekening zijn opgenomen. Aan de verplichtingszijde van de jaarrekeningbalans staat alleen de verplichting aan de lessor ter grootte van 1 leasetermijn (maand), zijnde de factuur voor de verstreken, maar nog niet betaalde periode. De totale omvang van de contractuele verplichting is hieronder naar looptijd weergegeven (bedragen in € 1.000):

- leaseverplichtingen die vervallen binnen één jaar: € 6.494;
- leaseverplichtingen die vervallen na één jaar en binnen vijf jaar: € 16.794;
- leaseverplichtingen die vervallen na vijf jaar: € 8.073.

Onder Solvency II-waardering zijn de operationele leasecontracten wel gewaardeerd op de balans (Zie D.1.20 en E.3.4).

D.I. Waardering van activa

De waardering van de meeste financiële activa is volgens de jaarrekeninggrondslagen gebaseerd op de reële waarde. Overeenkomstig de gedelegeerde verordening dienen de cijfers van Solvency II gebaseerd te zijn op de reële waarde. Waar de jaarrekeninggrondslagen ten opzichte van reële waarde afwijken zijn deze aangepast voor de grondslagen naar solvabiliteitsdoeleinde.

Ten aanzien van de verdeling van aandelen naar actieve en inactieve markten hanteert DELA de volgende richtlijn:

- aandelen die beursgenoteerd zijn worden toegekend aan actieve markten;
- aandelen die niet-beursgenoteerd zijn, worden toegekend aan inactieve markten.

Hieronder wordt een toelichting gegeven per balanscategorie.

D.I.I. Overlopende acquisitiekosten

Conform artikel 12 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 zijn de overlopende acquisitiekosten op nul gewaardeerd.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Acquisitiekosten zijn de kosten die direct samenhangen met het afsluiten van verzekeringen, die afhankelijk zijn van en betrekking hebben op het verkrijgen van nieuwe of op verlenging van bestaande verzekeringscontracten. De acquisitiekosten bestaan uit aan derden betaalde provisies inzake verzekeringsproducten en worden geactiveerd.

De geactiveerde acquisitiekosten worden in mindering gebracht op de technische voorzieningen en in 10 jaar afgeschreven ten laste van het resultaat. Het jaarlijks te activeren bedrag wordt gesaldeerd met de in het jaar teruggevorderde retourprovisies. Acquisitiekosten worden geactiveerd voor zover zij kunnen worden terugverdiend uit het verwachte brutoresultaat van de onderliggende nieuwe productie van dat jaar.

De afschrijvingsperiode wordt periodiek beoordeeld. Indien van toepassing wordt de afschrijvingslast aangepast aan de kortere afschrijvingsperiode. De afschrijvingsperiode is vastgesteld op 10 jaar.

Als onderdeel van de toereikendheidstoets vindt jaarlijks een beoordeling van bijzondere waardevermindering plaats op de toegerekende acquisitiekosten, waarbij wordt vastgesteld of de toekomstige bijdrage uit de verzekeringsproducten voldoende is om de toegerekende kosten te kunnen dekken.

D.1.2. Immateriële activa

Er zijn geen immateriële activa van materieel belang. Conform artikel 12 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 zijn de immateriële activa op nul gewaardeerd.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

De immateriële activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met de duurzame waardeverminderingen die op de balansdatum verwacht worden; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

De economische levensduur en de afschrijvingsmethode worden aan het einde van het boekjaar opnieuw beoordeeld. Bij eventuele significante wijzigingen worden de afschrijvingstermijn herzien. Voor de kosten van interne ontwikkeling wordt een wettelijke reserve gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag.

D.1.3. Uitgestelde belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en de passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderingsgrondslagen anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in de komende jaren geldende tarieven, voor zover reeds bij wet vastgesteld. Per eind 2025 bedraagt het belastingtarief in Nederland 19% over een winst van € 200.000 en 25,8% daarboven. In België bedraagt het belastingtarief 25% en in Duitsland 30%.

De uitgestelde belastingvordering ter grootte van € 268,6 miljoen bestaat uit de volgende posten:

- € 108,9 miljoen inzake geactiveerde eerste kosten/acquisitiekosten en immateriële activa;
- € 69,1 miljoen inzake toekomstige verliesverrekening Nederland; deze zijn onbeperkt verrekenbaar met 50% van toekomstige fiscale winsten;
- € 67,8 miljoen inzake onroerende zaken;
- € 22,0 miljoen inzake effecten;
- € 0,8 miljoen inzake overige waarderingsverschillen.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Het verschil ad - € 71,4 miljoen wordt verklaard door afwijkende waarderingsgrondslagen bij andere activa en passiva rubrieken. Dit zijn: de reclassificatie naar latente belastingverplichting van de technische voorziening Nederland (- € 111,0 miljoen) en het afwaarderen van geactiveerde acquisitiekosten en immateriële vaste activa (€ 39,6 miljoen).

Het grootste deel van de resultaten, waaronder de beleggingsopbrengsten en mutaties in technische voorzieningen, is belast in Nederland. Er is getoetst of de uitgestelde belastingvordering in Nederland kan worden onderbouwd. De conclusie is dat de latente belastingvordering onderbouwd kan worden met het verschuldigd worden van uitgestelde belastingverplichtingen en met toekomstige fiscale resultaten.

D.1.4. Materiële vaste activa voor eigen gebruik

De waardering van deze onroerende zaken in eigen gebruik geschiedt tegen de actuele waarde op balansdatum. Bij eerste verwerking worden de deze bij koop respectievelijk bouw tegen verkrijgings- c.q. vervaardigingsprijs gewaardeerd.

De overige vaste bedrijfsmiddelen, inventarissen en auto's, zijn opgenomen tegen de aanschafwaarde verminderd met afschrijvingen op basis van de verwachte levensduur, rekening houdend met de eventuele restwaarde.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

In de jaarrekening worden de uitvaartcentra die in eigendom zijn van de uitvaartverzorgingsentiteit zijn als vastgoed in eigen gebruik aangemerkt. Waardering is op basis van verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. In de cijfers per eind 2025 is deze waarde € 0,8 miljoen lager dan de actuele waarde.

D.1.5. Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)

Eind 2025 was er een definitieve en onvoorwaardelijke overeenstemming over de verkoop van de aandelen van DELA Vastgoed B.V. waarin de onroerende zaken waren ondergebracht voor de categorieën winkels, woningen en kantoren. De waardering per eind 2025 is gebaseerd op de overeengekomen koopsom. De levering heeft inmiddels in boekjaar 2026 daadwerkelijk plaatsgevonden.

Crematoria

Crematoria worden gewaardeerd tegen de actuele waarde op balansdatum. Voor de bepaling van deze actuele waarde wordt bij crematoria ouder dan 5 jaar de DCF-methode en huurwaardekapitalisatiemethode gebruikt. De gehanteerde discount rates zijn marktconform en liggen tussen 9,6 procent en 10,6 procent. Minimaal één keer in de 5 jaar wordt de waarde door onafhankelijke, externe deskundigen vastgesteld. In de tussenliggende jaren wordt de actuele waarde intern vastgesteld. Het extern waarden vindt roulerend in de tijd over de portefeuille plaats, waardoor jaarlijks altijd een gedeelte van de portefeuille door een onafhankelijke, externe deskundigen is vastgesteld.

De crematoria jonger dan 5 jaar worden gewaardeerd op basis van de stichtingskosten, aangezien deze periode als opstartfase aangemerkt wordt. Daarnaast wordt jaarlijks met een intern rekenmodel getoetst of er een bijzondere waardevermindering moet plaatsvinden.

Door het gebrek aan actuele transacties in de markt die gebruikt kunnen worden om het taxatieproces te valideren, heeft het taxeren van onroerende zaken een aanzienlijk verhoogde graad van onzekerheid. In geval er sprake is van verkooptransacties in de periode waarin de jaarrekening wordt opgemaakt waarbij er afwijkingen zijn tussen de verkoopwaarde en de taxatiewaarde, vindt waardering van de onroerende zaak plaats tegen de gerealiseerde verkoopwaarde. Verkoopresultaten en waardeveranderingen van op marktwaarde gewaardeerde onroerende zaken worden verwerkt in de resultatenrekening. Via de resultatenrekening worden deze waardeveranderingen, mits deze (op pandniveau) cumulatief positief zijn, verwerkt in de herwaarderingsreserve waarbij met latente belastingen rekening wordt gehouden. Hierbij wordt rekening gehouden met de oorspronkelijke kostprijs waarbij geen correctie wordt gemaakt voor afschrijvingen.

Uitvaartcentra

De uitvaartcentra die eigendom zijn van de verzekeraar (of één van haar deelnemingen) zijn als beleggingsvastgoed aangemerkt. Deze uitvaartcentra worden gewaardeerd tegen de actuele waarde op balansdatum. Voor de bepaling van deze actuele waarde wordt bij uitvaartcentra ouder dan 5 jaar de huurwaardekapitalisatiemethode toegepast. Minimaal één keer in de 5 jaar wordt de waarde door onafhankelijke, externe deskundigen vastgesteld. In de tussenliggende jaren wordt de actuele waarde intern vastgesteld. Het extern waarden vindt roulerend in de tijd over de portefeuille plaats, waardoor jaarlijks altijd een gedeelte van de portefeuille door een onafhankelijke, externe deskundigen is vastgesteld. De uitvaartcentra jonger dan 5 jaar worden gewaardeerd op basis van de stichtingskosten, aangezien deze periode als opstartfase aangemerkt wordt en daarom de beste inschatting is van de actuele waarde.

Verkoopresultaten en waardeveranderingen van op marktwaarde gewaardeerde onroerende zaken worden verwerkt in de resultatenrekening. Via de resultatenrekening worden deze waardeveranderingen, mits deze (op pandniveau) cumulatief positief zijn, verwerkt in de herwaarderingsreserve waarbij met latente belastingen rekening wordt gehouden. Hierbij wordt rekening

gehouden met de oorspronkelijke kostprijs waarbij geen correctie wordt gemaakt voor afschrijvingen.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.1.6. Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaardemethode. Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, is er sprake van een wettelijk vermoeden van invloed van betekenis.

De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover DELA in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming wordt een voorziening getroffen.

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

Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs. Indien sprake is van een duurzame waardevermindering vindt waardering plaats tegen deze lagere waarde.

De onder financiële vaste activa opgenomen vorderingen op deelnemingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde van het verstrekte bedrag, gewoonlijk de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

In de rapportage voor solvabiliteitsdoeleinde classificeren wij DELA Holding N.V., DELA Depositofonds B.V., Voor Elkaar Holding N.V., DELA Holding Belgium N.V. en haar dochters als deelnemingen, waarbij die laatste samen als één deelneming zijn beschouwd. In de jaarrekening worden al deze deelnemingen geconsolideerd opgenomen.

Om de deelnemingen te waarderen conform reële waarde wordt een aantal correcties doorgevoerd. Een overzicht hiervan is in de tabel hieronder weergegeven.

Reconciliatie deelnemingswaarde jaarrekening met Solvency II

Ultimo 2025

	Waarde jaarrekening	Verschillen Immateriële activa	Verschillen Marktwaarde deposito's	Overige verschillen	Waarde Solvency II
<i>Bedragen x € 1 miljoen</i>					
DELA Holding N.V.	73,3				73,3
DELA Holding Belgium N.V.	41,9	-16,5	-		25,4
Neo Joule B.V.	1,4				1,4
DELA Depositofonds B.V.	-				-
Voor Elkaar Holding N.V.	0,1				0,1
Deelnemingen	116,7	-16,5	-	-	100,2
DELA Depositofonds B.V.	-142,5		-		-142,5
Negatieve deelnemingen opgenomen in voorzieningen	-142,5	-	-	-	-142,5

De verschillen tussen de waardering in de jaarrekening en op de Solvency II-balans zijn als volgt te verklaren:

- de immateriële activa van DELA Holding Belgium N.V. betreffen handelsnamen;
- deelnemingen met een negatieve deelnemingswaarde worden uiteindelijk verantwoord als 'voorzieningen, niet zijnde technische voorzieningen'. Op de Solvency II-balans betreft dit de deelnemingswaarde van DELA Depositofonds B.V.

Toelichting op de negatieve waarde:

- na eliminaties van de intercompany posities en aanpassing van nominale naar actuele waarde is de waarde van DELA Depositofonds B.V. alleen gebaseerd op de actuele waarde van de verplichtingen aan de depositohouders.

D.1.7. Aandelen – beursgenoteerd

Aandelen en converteerbare obligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde. Aandelen worden gewaardeerd tegen beurskoers op balansdatum.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.1.8. Aandelen – niet-beursgenoteerd

Aandelen en converteerbare obligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde wordt bepaald op basis van mark-to-model methode, waarbij uitgangspunten van de waardering aan actieve markten worden getoetst.

Zowel ongerealiseerde als gerealiseerde winsten en verliezen ten gevolge van verkopen en waardeveranderingen van aandelen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.1.9. Overheidsobligaties

Overheidsobligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde. Zowel ongerealiseerde als gerealiseerde winsten en verliezen ten gevolge van verkopen en waardeveranderingen van overheidsobligaties worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.I.10. Bedrijfsobligaties

Bedrijfsobligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde. Zowel ongerealiseerde als gerealiseerde winsten en verliezen ten gevolge van verkopen en waardeveranderingen van bedrijfsobligaties worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.I.11. Instellingen voor collectieve belegging

Instellingen voor collectieve belegging worden gewaardeerd tegen reële waarde. Zowel ongerealiseerde als gerealiseerde winsten en verliezen ten gevolge van verkopen en waardeveranderingen van aandelen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord. Transactiekosten worden rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.I.12. Derivaten

DELA Groep heeft valutatermijncontracten. De winst of het verlies uit de herwaardering naar reële waarde per balansdatum wordt onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Het betreft niet-beursgenoteerde stukken en deze worden gewaardeerd op basis van financiële modellen, de 'mark-to-model' methode. Indien afgeleide financiële instrumenten een negatieve waarde hebben, worden deze op de balans gerubriceerd onder de overlopende passiva.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.I.13. Overige beleggingen

De overige beleggingen betreffen kunstzaken die op basis van reële waarde worden gewaardeerd.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.I.14. Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheek

Verstrekte hypotheek worden gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde wordt bepaald door het contant maken van de toekomstige kasstromen, waarbij uitgangspunten van de waardering aan actieve markten worden getoetst.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

In de jaarrekening worden vorderingen uit hypothecaire leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De directe kosten die samenhangen met het verstrekken van een hypothecaire lening worden opgenomen als aankoopkosten. Zij zijn onderdeel van de geamortiseerde kostprijs en worden geactiveerd op de balans. Op balansdatum wordt beoordeeld of er objectieve waarnemingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen van de vorderingen uit hypothecaire leningen. Indien dit het geval is, dient bepaald te worden wat de omvang van het verlies is en dient het verlies verantwoord te worden in de winst- en verliesrekening.

Hypotheek zijn op basis van reële waarde € 2,1 miljoen lager gewaardeerd dan op basis van de jaarrekeninggrondslagen.

D.I.15. Overige leningen en hypotheke

De reële waarde van de vorderingen benadert de waarde op basis van jaarrekeninggrondslagen. De waardering voor solvabiliteitsdoeleinde is dan ook gelijk gehouden aan de waardering in de jaarrekening. Uitzondering hierop is de eliminatie op de intragroep-posities. In de jaarrekening worden de overige leningen en hypotheke gewaardeerd tegen aflossingswaarde onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Het verschil tussen de verkrijgingsprijs en de aflossingswaarde wordt gedurende de looptijd van de beleggingen gespreid als resultaat verantwoord. Het nog niet afgeschreven deel van het bij aankoop betaalde of ontvangen agio of disagio wordt verantwoord onder deze post beleggingen. Indien de beleggingen voor het eind van de looptijd worden verkocht worden de resultaten verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.I.16. Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit: levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen

DELA gebruikt in beperkte mate herverzekering. De premie voor de contracten is op risicobasis en daardoor is er in de jaarrekening geen sprake van een vordering uit hoofde van herverzekering. Voor het waarderen van de vordering uit hoofde van herverzekeringen op de Solvency II-balans worden in de basis dezelfde methodes, modellen en veronderstellingen gebruikt als voor de technische voorzieningen, met twee uitzonderingen:

- er wordt geen separate risicomarge bepaald voor de herverzekeringscontracten; deze is onderdeel van de totale risicomarge;
- er wordt een afslag toegepast voor kredietrisico op de herverzekervordering. DELA gebruikt hiervoor de vereenvoudigde berekening zoals omschreven in Artikel 61 van de Gedelegeerde Verordening. Deze houdt rekening met de rating afhankelijke 1-jarige faillissementkans van de herverzekeraar en met de modified duration van de herverzekervorderingen.

Voor verdere toelichting op de methodiek wordt verwezen naar hoofdstuk D.2.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

In de jaarrekening is er door herstructurering van herverzekeringscontracten geen sprake meer van een vordering uit hoofde van herverzekering. Onder Solvency II-grondslagen bedraagt de waarde € - 27,2 miljoen.

D.I.17. Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs

De waardering voor solvabiliteitsdoeleinde is gelijk gehouden aan de waardering in de jaarrekening, omdat deze de reële waarde van de vorderingen benadert.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.I.18. Overige vorderingen

De waardering voor solvabiliteitsdoeleinde is gelijk gehouden aan de waardering in de jaarrekening, omdat deze de reële waarde van de vorderingen benadert.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.1.19. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.1.20. Overige, niet elders opgenomen activa

De waardering voor solvabiliteitsdoeleinde is gelijk gehouden aan de waardering in de jaarrekening, omdat deze de reële waarde van de vorderingen benadert. Uitzondering hierop is de eliminatie op de intragroep-posities.

De overige, niet elders opgenomen activa worden in de jaarrekening bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en de geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

De afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening van € 38,4 miljoen komt doordat de leasecontracten op basis van IFRS16 op de balans opgenomen dienen te worden. Deze leasecontracten zijn ook aan de creditzijde van de balans voor hetzelfde bedrag opgenomen als leaseverplichting.

D.2. Waardering van de technische voorzieningen

In deze paragraaf wordt de waardering van de technische voorzieningen beschreven, zowel die in de jaarrekening als op de Solvency II-balans. De technische voorzieningen Solvency II worden gewaardeerd conform de gestelde regels in de Richtlijn Solvency II en de Gedelegeerde Verordening.

Alle verzekeringsverplichtingen vallen onder de branche levensverzekeringsactiviteiten.

D.2.1. Beste schatting

DELA heeft een financieel projectiemodel waarmee onder andere de Solvency II-voorziening wordt berekend. De 'best estimate' wordt berekend als de contante waarde van de geprojecteerde kasstromen voor de premie-inkomsten, de uitkeringen en de kosten waarbij rekening wordt gehouden met winstdeling, premiemaatregel en overige opties. De kasstromen worden geschat waarbij gebruik wordt gemaakt van aannames op het gebied van sterfte, kosten, onnatuurlijk verval en inflatie. Daar waar van toepassing worden de effecten van in de tarieven opgenomen opties zoals winstdeling, premiemaatregel en indexatie meegenomen. De kasstromen worden contant gemaakt op de door EIOPA voorgeschreven rentecurve exclusief volatility adjustment. De optiewaarden worden met behulp van risiconeutrale scenario's op stochastische wijze bepaald.

Bij de berekening van de voorzieningen per 31 december 2025 zijn de volgende actuele veronderstellingen gehanteerd:

- disconteringsvoet en waardering opties: de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur, exclusief de volatility adjustment, per 31 december 2025;
- economische scenario file: gebaseerd op de economische parameters per 31 december 2025, voor zover relevant, inclusief prijsinflatie;
- verwachte sterfte: deze is gebaseerd op:
 - de prognosetafel 2024 van het Koninklijk Actuarieel Genootschap voor de gehele Nederlandse portefeuille (uitvaartverzekeringen, overlijdensverzekeringen en spaarverzekeringen) en voor de uitvaartverzekeringen van de Duitse portefeuille;
 - de prognosetafel 2020 van het Instituut van Actuarissen in België voor de Belgische portefeuille; en
 - de sterftetafel 2008T van de Deutschen Aktuarvereinigung voor de overlijdensrisicoverzekeringen van de Duitse portefeuille.

De sterftekansen uit deze bevolkingstafels zijn gecorrigeerd op basis van portefeuillestatistieken t/m december 2024;

- onnatuurlijk verval: ervaringskansen op basis van eigen portefeuillestatistieken t/m juni 2025;
- kosten: kosten per dekking, inclusief de beleggingskosten behorende tot de technische voorziening. De kosten per dekking zijn bepaald op basis van de begroting voor 2026;
- uitvaartkosteninflatie: op basis van eigen ervaringen, gerelateerd aan de prijsinflatie.

DELA verdeelt haar portefeuille in verschillende groepen verzekeringen, de homogene risicogroepen. Elke homogene risicogroep kent haar eigen, op betreffende portefeuille toegesneden, aannames voor kosten, onnatuurlijk verval en sterfte. De opdeling in homogene risicogroepen vindt conform Solvency II-regelgeving plaats.

D.2.2. Risicomarge

De risicomarge wordt bepaald conform de gestelde regels in de Richtlijn Solvency II en de Gedelegeerde Verordening op basis van de Cost-of-capital-methode. Hierbij wordt het voorgeschreven percentage van 6% gehanteerd. Voor de bepaling van de risicomarge wordt de EIOPA curve exclusief volatility adjustment gebruikt, conform de geldende regelgeving.

De risicomarge wordt berekend over de SCR onderdelen die betrekking hebben op de verzekeringstechnische risico's, het operationeel risico en het tegenpartijrisico m.b.t. herverzekeraars. De SCR die aldus op balansdatum wordt berekend wordt naar de toekomst geprojecteerd met behulp van risicodrivens per onderliggend risicobestanddeel. De hieruit geprojecteerde deel SCR's worden vervolgens in elk jaar opgeteld, gebruik makend van de correlatiematrix zoals voorgeschreven in het standaardmodel. De risicomarge wordt vervolgens conform de Cost of Capital methode bepaald door de hierboven staande jaarlijkse SCR te vermenigvuldigen met het voorgeschreven percentage, en de hieruit resulterende kasstroom contant te maken op de EIOPA curve exclusief volatility adjustment.

D.2.3. Onzekerheidsniveau

DELA onderscheidt drie soorten onzekerheden bij het vaststellen van de technische voorzieningen.

- het risico van onjuiste of onvolledige data die ten grondslag liggen aan de berekening van de technische voorzieningen;
- modelrisico;
- procesrisico.

Bovengenoemde onzekerheden kunnen -indien niet juist beheerst- leiden tot een onjuiste weergave van de technische voorzieningen. In de onderstaande paragrafen zijn de belangrijkste beheersmaatregelen toegelicht.

Daarnaast voert DELA gevoeligheids- en movementanalyses uit om een beeld te krijgen van de mate van onzekerheid.

D.2.3.1. Risico van onjuiste of onvolledige data

Om vast te stellen dat de data adequaat, volledig en juist zijn, hanteert DELA de volgende controles en beheersmaatregelen:

- de datamanagementorganisatie monitort de datakwaliteit van de polisadministraties en rapporteert hier periodiek over;
- bij de oplevering van polisgegevens en beleggingsgegevens aan het datawarehouse vinden geautomatiseerde aansluitings- en verloopcontroles plaats en deze worden in vrachtbrieven gerapporteerd;
- het eerste lijns actuariaat voert controles uit op de verwerking van data en legt deze controles vast;
- de tweede lijns actuariële functie beoordeelt de datastromen en de controleprocessen.

D.2.3.2. Modelrisico

Om het risico op onvolkomenheden in modellen te mitigeren, hanteert DELA een changemanagement proces voor het doorvoeren van modelwijzigingen. In dat proces zijn interne controles op de requirements, het ontwerp, het testen en het in productie nemen verankerd. Wanneer er sprake is van een significante bevinding in de modellen, kan dat aanleiding zijn een extra validatie door een derde partij uit te laten voeren.

D.2.3.3. Procesrisico

In 2025 zijn er op gestructureerde wijze interne controles gedaan en deze zijn gedocumenteerd en beoordeeld door de Actuariële Functie. Er waren geen significante bevindingen. Daarmee is het procesrisico in voldoende mate gemitigeerd.

D.2.3.4. Mate van onzekerheid

Gevoeligheidsanalyses en movementanalyses laten zien dat de technische voorzieningen het meest gevoelig zijn voor wijzigingen in de uitvaartkosteninflatie, onnatuurlijk verval en (volatiliteit van) beleggingsrendementen en rente. DELA streeft naar een robuuste solvabiliteitspositie en accepteert dat de technische voorzieningen kunnen fluctueren.

D.2.4. Waardering van technische voorzieningen in de jaarrekening

Verzekeringscontracten

Het bepalen van de verzekeringstechnische voorzieningen is een proces dat van nature wordt omgeven met onzekerheden. De werkelijke uitkeringen zijn afhankelijk van factoren zoals sociale, economische en demografische trends, inflatie, beleggingsrendementen, gedrag van polishouders en aannames over de ontwikkeling van sterfte. In de jaarrekening wordt gereserveerd op tariefsgrondslagen. De Solvency II-voorziening fungeert als toets op de toereikendheid van de voorzieningen in de jaarrekening. Een eventueel tekort wordt onmiddellijk ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht door in eerste instantie de toekomstige winstmarges in overgenomen portefeuilles af te boeken, eventueel gevolgd door een afboeking van de geactiveerde acquisitiekosten en vervolgens voor zover noodzakelijk een aanvullende voorziening te treffen. Afboekingen op geactiveerde acquisitiekosten of de toekomstige winstmarges in overgenomen portefeuilles als gevolg van deze toets worden in latere jaren niet meer teruggenomen.

Uitvaartverzekeringen voor eigen rekening en risico

Voor uitkeringen uit hoofde van verzekeringopolissen die naar verwachting in de toekomst worden gedaan, wordt een verplichting opgenomen zodra de polis van kracht is. De verplichtingen voor uitvaartverzekeringen voor eigen rekening en risico bestaan uit de (met tariefinterest) verdisconteerde waarde van de verwachte toekomstige uitkeringen (inclusief reeds toegekende winstaandelen) aan polishouders of andere begunstigen, onder aftrek van toekomstige premies.

Een groot deel van de verzekeringstechnische voorziening voor uitvaart- en levensverzekeringen voor eigen rekening en risico zoals gesloten in Nederland is berekend volgens de zuivere netto methode tegen 2,75% interest en op basis van de overlevingstafel GBMV 1995-2000, waarbij gebruik wordt gemaakt van grondslagen met betrekking tot sterfte en interest.

Voor de technische voorzieningen van de overgenomen Yarden-portefeuille worden grondslagen gehanteerd die behoren bij een waardering op reële waarde ten tijde van de overnamedatum. De rekenrente is gemiddeld 1,3% en de sterfte is gebaseerd op de prognosetafel 2020 van het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Ook is rekening gehouden met onnatuurlijk verval, gebaseerd op ervaringscijfers en met actuele kostenniveau. Deze grondslagen wijzigen niet tijdens de looptijd van de portefeuille en zijn dus ook per 31-12-2025 gebruikt.

Het overgrote deel van de verzekeringstechnische voorziening voor uitvaart- en levensverzekeringen voor eigen rekening en risico zoals gesloten in België is berekend volgens de zuivere netto methode tegen de gebruikelijke interest ten tijde van ingang en op basis van de overlevingstafel HD dan wel MK-FK, waarbij gebruik wordt gemaakt van grondslagen met betrekking tot sterfte en interest. De verwachte uitkeringen zijn gebaseerd op de grondslagen van het tarief, zoals dat is vastgesteld bij het afsluiten van de polis.

De uitvaartverzekeringen die in Duitsland zijn gesloten, worden gereserveerd op basis van een rekenrente van 2% en sterftekansen ontleend aan de verzekerden sterftetafel DAV2008T, uitgegeven door de Deutsche Aktuarvereinigung e.V. (DAV). Voor de technische voorzieningen van de overgenomen Duitse Monuta-portefeuille worden grondslagen gehanteerd die behoren bij een waardering op reële waarde ten tijde van de overnamedatum. De rekenrente is gemiddeld 2,5% en de sterfte is gebaseerd op de prognosetafel 2022 van het Koninklijk Actuarieel Genootschap. Ook is rekening gehouden met onnatuurlijk verval, gebaseerd op ervaringscijfers en met actuele kostenniveau. Deze grondslagen wijzigen niet tijdens de looptijd van de portefeuille en zijn dus ook per 31-12-2025 gebruikt.

Voor het DELA LeefdoorPlan wordt de verzekeringstechnische voorziening berekend volgens de zuivere netto methode tegen 3% interest en op basis van de prognosetafels zoals deze ten tijde van de introductie van het tarief door het Koninklijk Actuarieel Genootschap zijn gepubliceerd.

De overlijdensrisicoverzekeringen die in Duitsland zijn gesloten, worden voorzien op basis van een rekenrente van 3% en sterftekansen ontleend aan de verzekerden sterftetafel DAV2008T, uitgegeven door de Deutsche Aktuarvereinigung e.V. (DAV).

Voor het DELA CoöperatiespaarPlan wordt de verzekeringstechnische voorziening berekend volgens de opgebouwde poliswaarde op grond van de ingelegde spaarpremies, de reeds toegekende winstaandelen alsmede de interestvoet behorende bij het tarief.

De premies bevatten opslagen voor dekking van de kosten. Wanneer de premies worden ontvangen of invorderbaar zijn geworden, vallen de opslagen vrij en zijn deze beschikbaar voor dekking van de werkelijke kosten, waaronder begrepen doorlopende kosten en acquisitiekosten. Voor enkele kleinere technische voorzieningen worden afwijkende grondslagen gehanteerd.

D.2.5. Technische voorzieningen per 31 december 2025

In deze paragraaf zijn de uitkomsten per 31 december 2025 weergegeven. De vergelijkende cijfers ultimo 2024 zijn in de rechter kolommen toegevoegd.

D.2.5.1. Technische voorzieningen op de Solvency II-balans

De technische verplichtingen op de Solvency II-balans zijn gelijk aan de som van de best estimate verplichtingen en de risicomarge. Onderstaande tabel toont de opbouw van de voorzieningen.

Technische voorzieningen op de Solvency II-balans

<i>Bedragen x € 1.000</i>	31-12-2025	31-12-2024
Best Estimate	5.644.693	5.667.650
Risicomarge	597.257	802.281
Marktwaarde verzekeringstechnische verplichtingen	6.241.950	6.469.931

De marktwaarde van de verzekeringstechnische verplichtingen ultimo 2025 is afgenomen in vergelijking met ultimo 2024. De belangrijkste oorzaak daarvan is de gestegen rente.

De risicomarge is gedaald en dat is de resultante van de gestegen rente, ontwikkelingen in het verzekeringstechnisch risico en het patroon waarmee deze zich in de projectie ontwikkelt.

D.2.5.2. Technische voorzieningen in de jaarrekening

De Technische voorzieningen in de jaarrekening-balans zijn inclusief voorziening voor winstdeling en korting en na aftrek van geactiveerde acquisitiekosten en herverzekering. In onderstaande tabel zijn deze opgenomen.

Technische voorzieningen in de jaarrekening

<i>Bedragen x € 1.000</i>	31-12-2025	31-12-2024
Technische voorzieningen bruto (D.2)	9.267.523	8.702.955
Herverzekerd (D.1.16)	-	15.670
Technische voorzieningen na aftrek herverzekering (netto)	9.267.523	8.687.285
Overlopende acquisitiekosten (D.1.1)	133.776	126.580
Netto na aftrek overlopende acquisitiekosten	9.133.747	8.560.705

D.2.5.3. Reconciliatie technische voorzieningen op de jaarrekeningbalans en de Solvency II-balans

In de onderstaande tabel staan de voorzieningen (vóór aftrek herverzekering). In de jaarrekening is de voorziening winstdeling opgenomen onder technische voorzieningen. In de tabel onder D is deze gereclassificeerd naar D.3.1 (voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen). De geactiveerde acquisitiekosten zijn in die tabel opgenomen onder D.1.

Reconciliatie technische voorzieningen

Bedragen x € 1.000	31-12-2025	31-12-2024
Technische voorzieningen bruto	9.267.523	8.702.955
Overlopende acquisitiekosten	-133.776	-126.580
Waardering naar Solvency II	-2.891.797	-2.106.444
Marktwaarde verzekeringstechnische voorzieningen	6.241.950	6.469.931

De belangrijkste oorzaken van de reconciliatieverschillen zijn als volgt:

- voor Solvency II worden best estimate veronderstellingen gebruikt voor sterfte, kosten en verval, terwijl voor de jaarrekening grotendeels de tariefsgrondslagen worden gehanteerd;
- de Solvency II-voorzieningen worden met de actuele door EIOPA gepubliceerde rentecurve bepaald, terwijl de jaarrekening voorzieningen op de tarief rekenrente worden bepaald;
- de waardering van de toekomstige indexatie, de optiewaardes winstdeling en de premiemaatregel zijn geen onderdeel van de jaarrekening voorzieningen;
- de jaarrekening voorzieningen kennen geen risicomarge;
- onder Solvency II bestaan er geen geactiveerde acquisitiekosten.

D.2.6. Impact van het gebruik van volatility adjustment

De gehanteerde methode en technieken voor de waardering van de activa- en passivaposten zijn in eerdere paragrafen beschreven.

Bij de waardering van de verplichtingen wordt geen gebruik gemaakt van de Volatility Adjustment (VA). Ook wordt geen gebruik gemaakt van de Matching Adjustment.

D.3. Waardering van de overige verplichtingen

D.3.1. Pensioenuitkeringsverplichtingen en voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen

Pensioenvoorziening

Nederland

De pensioenregeling van de Nederlandse groepsmaatschappijen bestaat uit een beschikbare premieregeling. Deelnemers bouwen een pensioenkapitaal op waarmee op het moment van pensionering een pensioenuitkering aangekocht dient te worden.

De belangrijkste kenmerken van deze regeling zijn:

- werkgever betaalt maandelijks per werknemer een premie aan de uitvoerder;
- het pensioengevend loon is 1,1666 keer het in de kalendermaand uitgekeerde fulltime maandloon, met een maximum op jaarbasis (2025: € 137.800);
- de pensioengrondslag waarover de werkgever premie inlegt is het pensioengevend loon minus de franchise (2025: € 18.475);
- de pensioenpremie die betaald wordt aan de uitvoerder bedraagt voor iedereen die na 1 januari 2022 in dienst is gekomen 22 procent. Voor medewerkers die vóór 1 januari 2022 in dienst waren is de pensioenpremie die betaald wordt aan de uitvoerder gebaseerd op een leeftijdsstaffel met oplopende premiepercentages.
- voor medewerkers die vanaf 1 januari 2022 in dienst zijn getreden geldt een eigen bijdrage van 6 procent van de pensioengrondslag. Voor medewerkers die vóór 1 januari 2022 in dienst waren bedraagt de eigen bijdrage van de werknemer 4,5 procent van de pensioengrondslag.
- de regeling leidt niet tot enige verplichting op balansdatum, met uitzondering van verplichtingen die ontstaan uit nog niet betaalde premies.

Voor deelnemers is tevens een nabestaandenpensioen verzekerd ter grootte van 1,16 procent van pensioengrondslag maal het aantal dienstjaren vanaf deelname aan de pensioenregeling tot aan de pensioenrichtdatum. Het wezenpensioen bedraagt 20 procent van het nabestaandenpensioen. Bij arbeidsongeschiktheid is er sprake van premievrijstelling voor de deelnemers. Daarnaast is een aanvullende arbeidsongeschiktheidsuitkering verzekerd waarvan de hoogte van de uitkering afhangt van de mate arbeidsongeschiktheid.

Op de Nederlandse pensioenregelingen zijn de bepalingen van de Nederlandse Pensioenwet van toepassing. Er worden door DELA Groep op verplichte, contractuele of vrijwillige basis premies aan verzekeringsmaatschappijen betaald. De premies worden verantwoord als personeelskosten zodra deze verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde premies worden opgenomen als overlopende activa indien dit tot een terugstorting leidt of tot een vermindering van toekomstige betalingen. Nog niet betaalde premies worden als verplichting op de balans opgenomen.

België

Ook in België is sprake van een beschikbare premieregeling. Op het moment van pensionering heeft de deelnemer de keuze om het kapitaal eenmalig uit te laten betalen of om dit bedrag om te zetten in een periodieke pensioenuitkering. De belangrijkste kenmerken van deze pensioenregeling zijn:

- de werkgever betaalt maandelijks een premie aan de uitvoerder;
- de premie bedraagt 4% van het referentieloon, verhoogd met 4,4% belasting;
- het referentieloon bedraagt 13,92 maal het bruto maandloon.

Er is tevens een overlijdensverzekering voor de werknemer afgesloten waarbij de nabestaanden een overlijdenskapitaal ontvangen als de werknemer overlijdt vóór de einddatum. In geval van arbeidsongeschiktheid door ziekte, bevalling of een privé-ongeval ontvangt de verzekerde een vervangingsinkomen.

Duitsland

In Duitsland worden de wettelijke pensioenpremies afgedragen middels de maandelijkse sociale verzekeringspremies. Er is geen aanvullend bedrijfspensioen.

Voorziening jubilea

De voorziening jubilea wordt opgenomen voor verwachte jubileumuitkeringen gedurende het dienstverband (25 jaar in dienst en 40 jaar in dienst) en bij het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd. Bij de bepaling van de voorziening wordt rekening gehouden met toekomstige uitstroomkansen. Deze zijn gebaseerd op ervaringscijfers. Met ingang van 2025 wordt de impact van looninflatie en verdiscontering van de verwachte uitkeringen buiten beschouwing gelaten, aangezien deze per saldo niet materieel is.

Deelnemingen met een negatieve deelnemingswaarde

Deze worden verantwoord als 'voorzieningen, niet zijnde technische voorzieningen'. Voor een toelichting hierop wordt verwezen naar D.1.6.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen worden opgenomen tegen contante waarde.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek wordt de afwijking ten opzichte van de jaarrekening verklaard door de aanpassing in de waardering van de deelnemingen met een negatieve deelnemerswaarde. De afwijking komt door eliminaties van intercompany-posities binnen deze deelnemingen en het aanpassen van nominale waarde naar actuele waarden van de verplichtingen aan depositohouders.

D.3.2. Depots van herverzekeraars

In 2025 heeft een herstructurering van herverzekeringscontracten plaatsgevonden. Daardoor is het depot komen te vervallen.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening.

D.3.3. Uitgestelde belastingverplichtingen

Latente belastingverplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de waarderingsgrondslagen die in deze jaarrekening gevolgd worden anderzijds. Deze hebben voornamelijk betrekking op de fiscaal afwijkende waardering van onroerende zaken, geldleningen en effecten. De berekening van

de latente belastingverplichtingen geschiedt tegen de belastingtarieven die op het einde van het verslagjaar gelden of tegen de tarieven die in de komende jaren gelden, voor zover deze al bij wet zijn vastgesteld.

In Nederland bedraagt het belastingtarief 19% over een winst van € 200.000 en 25,8% daarboven per eind 2025. In België bedraagt het belastingtarief 25% per eind 2025. In Duitsland wordt rekening gehouden met het geldende nominale tarief van 30%.

Latente belastingen worden verantwoord voor tijdelijke verschillen, tenzij DELA in staat is het tijdstip van afloop van het tijdelijke verschil te bepalen en het niet waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de voorzienbare toekomst zal aflopen.

Latente belastingverplichtingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

De uitgestelde belastingverplichting ter grootte van € 890,1 miljoen bestaat uit de volgende posten:

- € 684,6 miljoen inzake technische voorziening op de verzekeringsportefeuille;
- € 92,9 miljoen inzake effecten;
- € 112,6 miljoen inzake vastgoedbeleggingen.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Het verschil ad € 647,2 miljoen wordt verklaard door afwijkende waarderingsgrondslagen van de technische voorziening (€ 662,6 miljoen), hypothecaire leningen (- € 0,5 miljoen) en vastgoed in eigen gebruik (- € 0,2 miljoen). Daarnaast is er een afwaardering van immateriële vaste activa wat tot een vrijval leidt van € 14,7 miljoen aan uitgestelde belastingen.

D.3.4 Overige verplichtingen

Langlopende schulden hebben een looptijd van langer dan één jaar en worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde, die bij aanvang gelijk is aan de geamortiseerde kostprijs. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Langlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Indien er geen sprake is van (dis)agio is deze gelijk aan de nominale waarde.

Kortlopende schulden worden op dezelfde manier gewaardeerd als langlopende schulden, echter hebben de kortlopende schulden een looptijd van gelijk aan of korter dan 1 jaar.

De reële waarde van de verplichtingen benadert de boekwaarde.

In 'voorzieningen, niet zijnde technische voorzieningen' zijn waarden van deelnemingen opgenomen die na eliminaties een negatieve waarde hebben.

De operationele leaseverplichtingen zijn op basis van IFRS16 voor € 38,4 miljoen op de balans voor solvabiliteitsdoeleinde opgenomen.

Afwijkende waardering in de jaarrekening

Voor deze rubriek is geen afwijking van waardering tussen solvabiliteitsdoeleinde en de jaarrekening, anders dan de hierboven genoemde waarde van operationele leaseverplichtingen en deelnemingen.

D.4. Alternatieve waarderingsmethoden

DELA past geen alternatieve methodes toe voor de waardering.

D.5 Overige materiële informatie

Er is geen overige materiële informatie van toepassing voor DELA.

E. Kapitaalbeheer

E.1. Eigen Vermogen

E.1.1. Beheer van het eigen vermogen

Het beheer van het eigen vermogen is vastgelegd in het kapitaalbeleid. Het kapitaalbeleid is gericht op het handhaven van een solide solvabiliteitspositie, waarbij continu wordt gezocht naar een goede balans tussen de hoeveelheid kapitaal (vermogen) en de risico's.

Kapitaalmanagement is een proces dat ervoor zorgt dat er in nagenoeg alle omstandigheden voldoende kapitaal aanwezig is om aan de wettelijke kapitaalvereisten te voldoen.

E.1.2. Verantwoordelijkheden en bevoegdheden

De CFRO is verantwoordelijk voor de inrichting van het kapitaalbeleid en voor de borging ervan. De Financial Risk Manager ziet erop toe dat het kapitaalbeleid ten minste jaarlijks wordt geëvalueerd. De groepsdirectie is de eigenaar van dit beleidsdocument.

De CFRO evalueert minimaal jaarlijks de effectiviteit van het kapitaalbeleid en van het daaruit resulterende kapitaalmanagement. Het resultaat van deze evaluatie bespreekt de CFRO met de groepsdirectie en de raad van commissarissen. In deze evaluatie betreft de CFRO in ieder geval de resultaten uit de ORSA-cyclus.

De Financial Risk Manager adviseert de groepsdirectie over het te voeren kapitaalmanagement, ziet toe op de naleving van het kapitaalbeleid, monitort periodiek het gevoerde kapitaalmanagement en rapporteert hierover aan de groepsdirectie, aan de directies en via de risicocommissie aan de raad van commissarissen.

E.1.3. Normsolvabiliteit

Om te voorkomen dat in een stresssituatie de solvabiliteit lager wordt dan de vereiste solvabiliteit en onmiddellijk correctieve acties zouden moeten worden getroffen, is de normsolvabiliteit hoger dan de vereiste solvabiliteit. Dit geeft de ruimte om geleidelijk maatregelen te treffen ter versteviging van de solvabiliteitspositie.

De groepsdirectie stelt ten minste jaarlijks de normsolvabiliteit vast. De Financial Risk Manager en de Enterprise Risk Manager adviseren de groepsdirectie over de hoogte ervan. De normsolvabiliteit wordt per verzekeringsentiteit nader onderbouwd.

Ter onderbouwing van de normsolvabiliteit beoordeelt DELA jaarlijks de belangrijkste (strategische) risico's, het risicoprofiel en de risicobereidheid. Daarnaast berekent wordt minimaal jaarlijks het benodigd kapitaal aan de hand van een ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) berekend, waarin scenario's met invloed op het risicoprofiel worden doorgerekend met een tijdshorizon van drie jaar.

De volgende uitgangspunten zijn van toepassing bij de vaststelling van de solvabiliteitspositie en de hierboven bepaalde normsolvabiliteit:

- De UFR zoals door EIOPA voorgeschreven;
- DELA hanteert geen volatility adjustment (VA) bij de vaststelling van de solvabiliteitspositie;
- DELA maakt geen gebruik van de mogelijkheid tot matching adjustment (MA);
- DELA maakt geen gebruik van de overgangsmaatregelen ten aanzien van de risicovrije rentevoeten en ten aanzien van de technische voorzieningen.

Per Q4 2025 is de normsolvabiliteit 150% van de SCR, zowel voor DELA Natura als voor DELA Coöperatie.

E.1.4. Eigen vermogen naar Tiering

In de tabel hieronder wordt het eigen vermogen verdeeld naar Tiering.

<i>Bedragen x € 1.000</i>	31-12-2025	31-12-2024	Delta
Tier 1			
Gestort gewoon aandelenkapitaal	-	-	-
Agio verbonden met gestort gewoon aandelenkapitaal	-	-	-
Reconciliatiereserve	3.255.248	2.513.442	741.806
Waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-
Kernvermogen zonder verminderingen	3.255.248	2.513.442	741.806
Vermogensbestanddelen die niet voldoen aan de criteria om als kernvermogen geïnclassificeerd te worden	-	-	-
Kernvermogen na aftrek van verminderingen	3.255.248	2.513.442	741.806

<i>Bedragen x € 1.000</i>	31-12-2025	31-12-2024	Delta
Tier 2			
Gestort gewoon aandelenkapitaal	-	-	-
Agio verbonden met gestort gewoon aandelenkapitaal	-	-	-
Reconciliatiereserve	-	-	-
Waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	-	-	-
Kernvermogen zonder verminderingen	-	-	-
Vermogensbestanddelen die niet voldoen aan de criteria om als kernvermogen geïnclassificeerd te worden	-	-	-
Kernvermogen na aftrek van verminderingen	-	-	-

Tier 3			
Gestort gewoon aandelenkapitaal	-	-	-
Agio verbonden met gestort gewoon aandelenkapitaal	-	-	-
Reconciliatiereserve	-	-	-
Waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	-	70.403	-70.403
Kernvermogen zonder verminderingen	-	70.403	-70.403
Vermogensbestanddelen die niet voldoen aan de criteria om als kernvermogen geïnclassificeerd te worden	-	-	-
Kernvermogen na aftrek van verminderingen	-	70.403	-70.403

Totaal			
Gestort gewoon aandelenkapitaal	-	-	-
Agio verbonden met gestort gewoon aandelenkapitaal	-	-	-
Reconciliatiereserve	3.255.248	2.513.442	741.806
Waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	-	70.403	-70.403
Kernvermogen zonder verminderingen	3.255.248	2.583.845	671.403
Vermogensbestanddelen die niet voldoen aan de criteria om als kernvermogen geïnclassificeerd te worden	-	-	-
Kernvermogen na aftrek van verminderingen	3.255.248	2.583.845	671.403

De reconciliatiereserve bestaat volledig uit overige reserves.

In paragraaf D.1.6 is toegelicht hoe is omgegaan met eliminatie van intragroepsposities.

E.1.5. Toelichting Tiering

Zoals hierboven is af te lezen bestaat het eigen vermogen per eind 2025 alleen uit Tier 1 vermogen. Het Tier 1 vermogen bestaat enkel uit reconciliatiereserve. Het eigen vermogen binnen Tier 1 heeft geen materiële voorwaarden waaraan het verbonden is.

Alle bestanddelen van Tier 1 staan volledig ter vrije beschikking van DELA en kunnen volledig ingezet worden om eventuele verliezen te compenseren.

Vooruitzichten ontwikkeling eigen vermogen

In de vooruitzichten van de ontwikkeling van het eigen vermogen worden voor de komende periode geen materiële wijzigingen verwacht. Het eigen vermogen wordt door middel van maandelijkse rapportage van de solvabiliteitsratio gemonitord.

DELA heeft geen voornemens om in de nabije toekomst kapitaal aan te trekken.

E.1.6. Eigen vermogen ten behoeve van solvabiliteitskapitaalvereiste

In de tabel hieronder wordt aangegeven per Tier welk bedrag van het eigen vermogen wordt meegenomen voor de dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste en voor het minimum kapitaalvereiste.

<i>Bedragen x € 1.000</i>	31-12-2025	31-12-2024	Delta
Ter dekking van de SCR			
Tier 1	3.255.248	2.513.442	741.806
Tier 2	-	-	-
Tier 3	-	70.403	-70.403
Totaal	3.255.248	2.583.845	671.403
Ter dekking van de MCR			
Tier 1	3.255.248	2.513.442	741.806
Tier 2	-	-	-
Tier 3	-	-	-
Totaal	3.255.248	2.513.442	741.806

Het in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste en voor het minimum kapitaalvereiste voldoet aan de kwantitatieve grenzen zoals beschreven in artikel 82 van de Gedelegeerde Verordening. Het eigen vermogen bestaat alleen uit Tier 1 kapitaal, dat geheel mag worden meegenomen in het solvabiliteitskapitaalvereiste.

E.2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

In deze paragraaf worden achtereenvolgens:

- de solvabiliteitskapitaalvereiste;
- en de minimumkapitaalvereiste toegelicht.

De SCR uitgesplitst naar risicomodule en de bronnen van de diversificatie-effecten zijn in onderdeel C gerapporteerd.

DELA maakt geen gebruik van vereenvoudigde berekening, uitgezonderd de kredietafslag voor herverzekeraars, zoals genoemd in D.1.16.

Het merendeel van de dochterondernemingen classificeert als verzekeringsonderneming, of ondernemingen die nevendiensten verrichten. Uitzonderingen daarop zijn:

- DELA Depositofonds B.V. dat een niet-gereguleerde onderneming is die financiële activiteiten uitoefent, namelijk het verstrekken van deposito's. De SCR hiervoor is op basis van sectorale voorschriften nihil;

- DELA Holding N.V., DELA Holding Belgium N.V. en Voor Elkaar Holding N.V. die overige ondernemingen zijn en tegelijkertijd deelnemingen van strategische aard. De SCR hiervoor is € 22 miljoen (exclusief diversificatie), corresponderend met 22% van de deelnemingswaarde voor zover positief.

E.2.1. Ontwikkeling solvabiliteitskapitaalvereiste

In deze paragraaf wordt de ontwikkeling van de SCR, het kernvermogen en de Solvency II-ratio toegelicht.

De SCR van DELA Coöperatie is in 2025 gestegen van € 1.293 miljoen naar € 1.529 miljoen. De belangrijkste ontwikkelingen zijn als volgt:

- door het actualiseren van veronderstellingen voor sterfte, toekomstige kosten, uitvaartkosteninflatie, etc. daalde de SCR met € 28 miljoen;
- door ontwikkelingen in rente, inflatie, volatiliteiten, etc. steeg de SCR met € 128 miljoen;
- portefeuilleontwikkelingen en nieuwe productie zorgden voor € 26 miljoen toename;
- het resultaat op beleggingen en ontwikkelingen in de beleggingsmix, alsmede de stijging van de symmetrische aanpassing van de SCR voor aandelen van 2,9% ultimo 2024 naar 7,9% ultimo 2025, resulteerden in een stijging van € 124 miljoen;
- overige (model)wijzigingen leidden tot een daling van € 15 miljoen:
 - aanpassing van de dekkingsgraad aan Solvency II-rekenregels;
 - met ingang van 2025 zijn alle verzekeringsactiviteiten in Nederland belast, ongeacht of de polissen worden beheerd op ons hoofdkantoor in Nederland of op één van de bijkantoren in Duitsland of België.

Het kernvermogen van DELA Coöperatie is in 2025 gestegen van € 2.584 miljoen naar € 3.255 miljoen:

- door het actualiseren van veronderstellingen voor sterfte, toekomstige kosten, uitvaartkosteninflatie, etc. daalde het kernvermogen met € 31 miljoen;
- door ontwikkelingen in rente, inflatie, volatiliteiten etc. steeg het kernvermogen met € 279 miljoen;
- portefeuilleontwikkelingen en nieuwe productie zorgden voor € 3 miljoen toename;
- het resultaat op beleggingen resulteerde in een stijging van € 145 miljoen;
- de eerder genoemde (model)wijzigingen leidden tot een stijging van € 275 miljoen.

De Solvency II-ratio van DELA Coöperatie is als gevolg van de ontwikkelingen in de SCR en het kernvermogen in 2025 gestegen van 200% naar 213%:

- het actualiseren van veronderstellingen voor sterfte, toekomstige kosten en uitvaartkosteninflatie, etc. resulteerden in 3 procentpunten stijging;
- door ontwikkelingen in rente, inflatie, volatiliteiten, etc. daalde de Solvency II-ratio met één procentpunt;
- portefeuilleontwikkelingen en nieuwe productie zorgden voor een afname van 4 procentpunten;
- het resultaat op beleggingen en ontwikkelingen in de beleggingsmix, alsmede de stijging van de symmetrische aanpassing van de SCR voor aandelen van 2,9% ultimo 2024 naar 7,9% ultimo 2025, resulteerden in een daling van 9 procentpunten;
- overige (model)wijzigingen leidden tot een stijging van de Solvency II-ratio van 24 procentpunten:
 - aanpassing van de dekkingsgraad aan Solvency II-rekenregels zorgde voor 17 procentpunten stijging;
 - met ingang van 2025 zijn alle verzekeringsactiviteiten in Nederland belast, ongeacht of de polissen worden beheerd op ons hoofdkantoor in Nederland of op één van de bijkantoren in Duitsland of België. Dat zorgde voor 7 procentpunten stijging.

De ontwikkeling bij DELA Natura laat eenzelfde beeld zien. De SCR is gestegen van € 1.272 miljoen naar € 1.507 miljoen. Het kernvermogen is gestegen van € 2.558 miljoen naar € 3.215 miljoen. De Solvency II-ratio van DELA Natura steeg hierdoor van 201% naar 213%. De oorzaken van deze ontwikkelingen zijn gelijk aan die van DELA Coöperatie.

E.2.2. Minimumkapitaalvereiste

De Minimum kapitaalvereiste (MCR) wordt conform de Gedelegeerde Verordening bepaald, waarbij de uitkomst afhankelijk is van drie berekeningen:

- de lineaire MCR die wordt bepaald door de omvang van de technische voorzieningen, gesplitst naar onder meer winstdelende en niet-winstdelende verzekeringen, en de omvang van het risicokapitaal bij overlijden;
- een minimum uitkomst ter grootte van 25% van de SCR;
- een maximum uitkomst ter grootte van de 45% van de SCR.

Voor DELA is de lineaire MCR lager dan de minimum uitkomst, zodat de MCR 25% is van de SCR: € 382 miljoen.

Het voor de MCR in aanmerking komend kernvermogen bedraagt € 3.255 miljoen waarmee de MCR ratio voor DELA ultimo 2025 862% bedraagt.

Voor DELA Natura bedraagt het voor de MCR in aanmerking komend kernvermogen € 3.212 miljoen en de MCR € 377 miljoen waarmee de MCR ratio voor DELA Natura ultimo 2025 853% bedraagt.

E.3. Gebruik van ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd

DELA maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd.

E.4. Verschillen tussen de standaard formule en het intern model

DELA gebruikt geen intern model.

E.5. Niet naleving van de kapitaalvereisten

In het boekjaar was er geen sprake van een overschrijding van de wettelijke eisen.

E.6. Overige informatie

Voor de winstdeling van de uitvaartverzekeringen in de Nederlandse portefeuille speelt de dekkinggraad een belangrijke rol. Meer informatie hierover is te vinden in paragraaf C.1.9.

Bijlage

Openbare QRT's Solo

S.02.01.02 - Balans

		Waarde onder Solvency II C0010
Activa		
Immateriële activa	R0030	-
Uitgestelde belastingvorderingen	R0040	219.876
Surplus pensioenuitkeringen	R0050	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	R0060	263
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	R0070	9.933.042
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	R0080	-
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	R0090	1.222.778
Aandelen	R0100	2.314.955
Aandelen - beursgenoteerd	R0110	2.313.308
Aandelen - niet-beursgenoteerd	R0120	1.647
Obligaties	R0130	2.743.281
Overheidsobligaties	R0140	1.477.219
Bedrijfsobligaties	R0150	1.265.636
Structured notes	R0160	427
Door zekerheden gedekte effecten	R0170	-
Instellingen voor collectieve belegging	R0180	3.632.518
Derivaten	R0190	19.509
Deposito's behalve kasequivalenten	R0200	-
Overige beleggingen	R0210	-
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	R0220	-
Leningen en hypotheke	R0230	268.183
Voorschotten op verzekeringsovereenkomsten	R0240	-
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheke	R0250	855
Overige leningen en hypotheke	R0260	267.328
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit:	R0270	-27.245
Schade- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	R0280	-
Schadeverzekering met uitzondering van ziekteverzekering	R0290	-
Ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering	R0300	-
Levens- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0310	-27.245
Ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	R0320	-
Levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0330	-27.245
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0340	-
Deposito's ten gunste van cedenten	R0350	-
Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs	R0360	41
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	R0370	-
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	R0380	18.683
Eigen aandelen (rechtstreeks gehouden)	R0390	-
Verschuldigde bedragen uit hoofde van eigenvermogenbestanddelen of opgevraagd maar niet-gestort beginkapitaal	R0400	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	R0410	153.623
Overige, niet eders opgenomen activa	R0420	125.014
Totaal activa	R0500	10.691.480

Verplichtingen		
Technische voorzieningen – schadeverzekering	R0510	-
Technische voorzieningen – schadeverzekering (behalve ziekteverzekering)	R0520	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0530	-
Beste schatting	R0540	-
Risicomarge	R0550	-
Technische voorzieningen – ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	R0560	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0570	-
Beste schatting	R0580	-
Risicomarge	R0590	-
Technische voorzieningen – levensverzekering (behalve aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	R0600	6.241.950
Technische voorzieningen - ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	R0610	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0620	-
Beste schatting	R0630	-
Risicomarge	R0640	-
Technische voorzieningen – levensverzekering (behalve ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	R0650	6.241.950
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0660	-
Beste schatting	R0670	5.644.693
Risicomarge	R0680	597.257
Technische voorzieningen – aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0690	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0700	-
Beste schatting	R0710	-
Risicomarge	R0720	-
Voorwaardelijke verplichtingen	R0740	-
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	R0750	20.236
Pensioenuitkeringsverplichtingen	R0760	854
Deposito's van herverzekeraars	R0770	41
Uitgestelde belastingverplichtingen	R0780	825.845
Derivaten	R0790	7.626
Schulden aan kredietinstellingen	R0800	-
Financiële verplichtingen anders dan schuldenaan kredietinstellingen	R0810	172.935
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	R0820	143.886
Schulden uit hoofde van herverzekering	R0830	-
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	R0840	36.411
Achtergestelde verplichtingen	R0850	-
Achtergestelde verplichtingen anders dan in het kernvermogen	R0860	-
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	R0870	-
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	R0880	26.844
Totaal verplichtingen	R0900	7.476.627
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	R1000	3.214.853

S.05.01.02 - Premies, schade en kosten, per branche

		Branche: levensverzekeringsverplichtingen						Herverzekeringsverplichtingen in het levensverzekerings-bedrijf		Totaal
		Ziekteverzekeringen	Verzekeringen met winstdeling	Aan index of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige levensverzekeringsverzekeringen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Herverzekering in het ziekteverzekerings-bedrijf	Herverzekering in het levensverzekerings-bedrijf	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Geboekte premie-inkomsten										
Bruto	R1410		569.371		217.043					786.414
Aandeel van herverzekeraars	R1420		-		11.910					11.910
Netto	R1500		569.371		205.133					774.505
Verdiende premies					-					
Bruto	R1510		569.371		217.043					786.414
Aandeel van herverzekeraars	R1520		-		11.910					11.910
Netto	R1600		569.371		205.133					774.505
Schaden					-					
Bruto	R1610		293.399		129.023					422.422
Aandeel van herverzekeraars	R1620		-		9.172					9.172
Netto	R1700		293.399		119.851					413.250
Kosten	R1900		159.744		59.059					218.802
Overige kosten	R2500									
Totaal uitgaven	R2600									218.802

S.05.02.01 - Premie, schaden en kosten per land

	Land van herkomst	Top 5 van alle landen (volgens bedrag aan geboekte premie-inkomsten) - levensverzekeringsverplichtingen					Totaal top 5 en land van herkomst	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190		C0200
	R1400		België	Duitsland				
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Geboekte premie-inkomsten								
Bruto	R1410	516.327	181.501	88.586				786.414
Aandeel van herverzekeraars	R1420	5.869	-	6.041				11.910
Netto	R1500	510.458	181.501	82.545				774.505
Verdiende premies								
Bruto	R1510	516.327	181.501	88.586				786.414
Aandeel van herverzekeraars	R1520	5.869	-	6.041				11.910
Netto	R1600	510.458	181.501	82.545				774.505
Schaden								
Bruto	R1610	348.577	50.598	23.247				422.422
Aandeel van herverzekeraars	R1620	4.698	-	4.475				9.172
Netto	R1700	343.880	50.598	18.772				413.250
Overige kosten	R2500							
Totaal uitgaven	R2600							218.802

S.12.01.02 - Technische voorzieningen levensverzekering

		Verzekeringen met winstdeeling	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen			Overige levensverzekeringen			Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Geaccepteerde herverzekering	Totaal (levensverzekering behalve ziekteverzekering, met inbegrip van aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten)
				Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties		Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0010										
herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling in verband met de technische voorzieningen als geheel berekend	R0020										
Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge											
Beste schatting											
Bruto beste schatting	R0030	3.317.914					1.400.529				4.718.442
herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	R0080						-27.245				-27.245
Beste schatting minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald — totaal	R0090	3.317.914					1.427.774				4.745.687
Risicomarge	R0100	352.139				245.118					597.257
Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen											
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0110										
Beste schatting	R0120										
Risicomarge	R0130										
Technische voorzieningen — totaal	R0200	3.670.052				2.571.898					6.241.950

S.23.01.01 - Eigen vermogen

		Total	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 - beperkt	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
deelnemingen in andere financiële sectoren						
Gewoon aandelenkapitaal (inclusief eigen aandelen)	R0010	2.950	2.950			
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	R0030	74.889	74.889			
Beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborgmaatschappijen of onderlinge verzekeringsmaatschappijen	R0040					
van onderlinge waarborgmaatschappijen	R0050					
Surplusfondsen	R0070					
Preferente aandelen	R0090					
aandelen	R0110					
Reconciliatiereserve	R0130	3.134.500	3.134.500			
Achtergestelde verplichtingen	R0140					
een bedrag gelijk aan de waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	R0160	2.514				2.514
autoriteit als kernvermogensbestanddelen goedgekeurde eigenvermogensbestanddelen die hierboven niet worden vermeld	R0180					
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II						
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II	R0220					
Aftrekkingen						
Aftrekkingen voor deelnemingen in andere financiële ondernemingen, met inbegrip van gereglementeerde en niet-gereglementeerde ondernemingen die financiële activiteiten verrichten	R0230					
Totaal kernvermogen na aftrekkingen	R0290	3.214.853	3.212.339			2.514

Aanvullend vermogen						
niet-gestort en niet-opgevraagd gewoon aandelenkapitaal, op verzoek opvraagbaar	R0300					
beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborgmaatschappijen op onderlinge verzekeringsmaatschappijen, op verzoek opvraagbaar	R0310					
niet-gestorte en niet-opgevraagde preferente aandelen, op verzoek opvraagbaar	R0320					
Een juridisch bindende verplichting om op verzoek in te schrijven op en te betalen voor achtergestelde verplichtingen	R0330					
Kredietbrieven en garanties zoals bedoeld in artikel 96, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG	R0340					
Kredietbrieven en garanties anders dan zoals bedoeld in artikel 96, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG	R0350					
Suppletiebijdragen van de leden zoals bedoeld in artikel 96, lid 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG	R0360					
anders dan zoals bedoeld in artikel 96, lid 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG	R0370					
Overig aanvullend vermogen	R0390					
Totaal aanvullend vermogen	R0400					
Eigen vermogen van andere financiële sectoren						
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor de solvabiliteitskapitaalvereiste	R0500	3.214.853	3.212.339			2.514
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor de minimumkapitaalvereiste	R0510	3.212.339	3.212.339			
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor de solvabiliteitskapitaalvereiste	R0540	3.214.853	3.212.339			2.514
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor de minimumkapitaalvereiste	R0550	3.212.339	3.212.339			
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0580	1.507.208				
Minimumkapitaalvereiste	R0600	376.802				
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en de solvabiliteitskapitaalvereiste	R0620	213,30%				
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en de minimumkapitaalvereiste	R0640	852,53%				

		C0060	
Reconciliatiereserve			
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	R0700	3.214.853	
Eigen aandelen (rechtstreeks of middelijkehouden)	R0710		
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	R0720		
Overige kernvermogensbestanddelen	R0730	80.353	
eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van matchingopslagportefeuilles en afgezonderde fondsen	R0740		
deelnemingen in andere financiële sectoren	R0760	3.134.500	
Verwachte winst			
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) - Levensverzekeringsbedrijf	R0770	1.052.439	
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) - Schadeverzekeringsbedrijf	R0780	-	
Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)	R0790	1.052.439	

S.25.01.21 - Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

		Bruto solvabiliteitskapitaalvereiste	OSP	Vereenvoudigingen
		C0110	C0080	C0090
Marktrisico	R0010	2.668.705		
Tegenpartijkredietrisico	R0020	35.141		
Levensverzekeringstechnisch risico	R0030	1.461.473		
Ziekteverzekeringstechnisch risico	R0040	-		
Schadeverzekeringstechnisch risico	R0050	-		
Diversificatie	R0060	-806.478		
Risico immateriële activa	R0070	-		
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	R0100	3.358.842		

		Waarde
		C0100
Operationeel risico	R0130	31.457
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen	R0140	-1.507.700
belastingen	R0150	-375.390
Kapitaalvereiste voor ondernemingen met werkzaamheden in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG	R0160	-
Solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor	R0200	1.507.208
Reeds vastgestelde kapitaalsopslagfactoren	R0210	-
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0220	1.507.208
Overige informatie over solvabiliteitskapitaalvereiste		
Kapitaalvereiste voor ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	R0400	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor resterend deel	R0410	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor afgezonderde fondsen	R0420	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor matchingsopslagportefeuilles	R0430	
Diversificatie effecten als gevolg van RFF nSCR aggregatie ten behoeve van artikel 304	R0440	

S.28.01.01 Minimumkapitaalvereiste — Uitsluitend levens- of uitsluitend schadeverzekerings- of herverzekeringsactiviteiten

Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen

		C0040
MCRL Resultaat	R0200	-

		Netto (exclusief herverzekering/ SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Verplichtingen met winstdeling — gegarandeerde uitkeringen	R0210	-	
Verplichtingen met winstdeling — toekomstige discretionaire uitkeringen	R0220	3.682.025	
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verplichtingen	R0230	-	
Overige levens- en schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	R0240	2.354.025	
Totaal risicobedrag voor alle levensverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	R0250		59.544.938

Berekening van het algehele minimumkapitaalvereiste

		C0070
Lineair minimumkapitaalvereiste	R0300	-
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0310	1.507.208
Bovengrens minimumkapitaalvereiste	R0320	678.244
Ondergrens minimumkapitaalvereiste	R0330	376.802
Gecombineerd minimumkapitaalvereiste	R0340	376.802
Absolute ondergrens van het minimumkapitaalvereiste	R0350	4.000
Minimumkapitaalvereiste	R0400	376.802

Openbare QRT's Groep

S.02.01.02 - Balans

		Waarde onder Solvency II C0010
Activa		
Immateriële activa	R0030	-
Uitgestelde belastingvorderingen	R0040	268.627
Surplus pensioenuitkeringen	R0050	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	R0060	34.631
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	R0070	9.895.437
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	R0080	507.742
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	R0090	100.233
Aandelen	R0100	2.314.955
Aandelen - beursgenoteerd	R0110	2.313.308
Aandelen - niet-beursgenoteerd	R0120	1.647
Obligaties	R0130	2.743.281
Overheidsobligaties	R0140	1.477.219
Bedrijfsobligaties	R0150	1.265.636
Structured notes	R0160	427
Door zekerheden gedekte effecten	R0170	-
Instellingen voor collectieve belegging	R0180	4.205.211
Derivaten	R0190	19.509
Deposito's behalve kasequivalenten	R0200	-
Overige beleggingen	R0210	4.505
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	R0220	-
Leningen en hypotheke	R0230	392.648
Voorschotten op verzekeringsovereenkomsten	R0240	-
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheke	R0250	125.059
Overige leningen en hypotheke	R0260	267.588
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit:	R0270	-27.245
Schade- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	R0280	-
Schadeverzekering met uitzondering van ziekteverzekering	R0290	-
Ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering	R0300	-
Levens- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0310	-27.245
Ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	R0320	-
Levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0330	-27.245
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0340	-
Deposito's ten gunste van cedenten	R0350	-
Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs	R0360	41
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	R0370	-
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	R0380	62.849
Eigen aandelen (rechtstreeks gehouden)	R0390	-
Verschuldigde bedragen uit hoofde van eigenvermogenbestanddelen of opgevraagd maar niet-gestort beginkapitaal	R0400	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	R0410	169.003
Overige, niet eders opgenomen activa	R0420	59.138
Totaal activa	R0500	10.855.130

		Waarde onder Solvency II
		C0010
Verplichtingen		
Technische voorzieningen – schadeverzekering	R0510	-
Technische voorzieningen – schadeverzekering (behalve ziekteverzekering)	R0520	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0530	-
Beste schatting	R0540	-
Risicomarge	R0550	-
Technische voorzieningen – ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	R0560	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0570	-
Beste schatting	R0580	-
Risicomarge	R0590	-
Technische voorzieningen – levensverzekering (behalve aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	R0600	6.241.950
Technische voorzieningen - ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	R0610	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0620	-
Beste schatting	R0630	-
Risicomarge	R0640	-
Technische voorzieningen – levensverzekering (behalve ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	R0650	6.241.950
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0660	-
Beste schatting	R0670	5.644.693
Risicomarge	R0680	597.257
Technische voorzieningen – aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0690	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0700	-
Beste schatting	R0710	-
Risicomarge	R0720	-
Voorwaardelijke verplichtingen	R0740	-
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	R0750	163.241
Pensioenuitkeringsverplichtingen	R0760	1.903
Deposito's van herverzekeraars	R0770	41
Uitgestelde belastingverplichtingen	R0780	890.056
Derivaten	R0790	7.626
Schulden aan kredietinstellingen	R0800	52
Financiële verplichtingen anders dan schuldenaan kredietinstellingen	R0810	9.412
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	R0820	174.519
Schulden uit hoofde van herverzekering	R0830	-
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	R0840	54.807
Achtergestelde verplichtingen	R0850	-
Achtergestelde verplichtingen anders dan in het kernvermogen	R0860	-
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	R0870	-
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	R0880	56.275
Totaal verplichtingen	R0900	7.599.882
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	R1000	3.255.248

S.05.01.02 - Premies, schade en kosten, per branche

		Branche: levensverzekeringsverplichtingen						Herverzekeringsverplichtingen in het levensverzekerings-bedrijf		Totaal
		Ziekteverzekeringen	Verzekeringen met winstdeeling	Aan index of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige levensverzekereringen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Herverzekering in het ziekteverzekerings-bedrijf	Herverzekering in het levensverzekerings-bedrijf	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Geboekte premie-inkomsten										
Bruto	R1410		569.371		217.043					786.414
Aandeel van herverzekeraars	R1420		-		11.910					11.910
Netto	R1500		569.371		205.133					774.505
Verdiende premies										
Bruto	R1510		569.371		217.043					786.414
Aandeel van herverzekeraars	R1520		-		11.910					11.910
Netto	R1600		569.371		205.133					774.505
Schaden										
Bruto	R1610		293.399		129.023					422.422
Aandeel van herverzekeraars	R1620		-		9.172					9.172
Netto	R1700		293.399		119.851					413.250
Kosten	R1900		155.918		62.885					218.802
Overige kosten	R2500									-
Totaal uitgaven	R2600									218.802

S.05.02.01 - Premie, schade en kosten per land

	Land van herkomst	Top 5 van alle landen (volgens bedrag aan geboekte premie-inkomsten) - levensverzekeringsverplichtingen					Totaal top 5 en land van herkomst	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190		C0200
	R1400		België	Duitsland				
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Geboekte premie-inkomsten								
Bruto	R1410	516.327	181.501	88.586				786.414
Aandeel van herverzekeraars	R1420	5.869	-	6.041				11.910
Netto	R1500	510.458	181.501	82.545				774.505
Verdiende premies								
Bruto	R1510	516.327	181.501	88.586				786.414
Aandeel van herverzekeraars	R1520	5.869	-	6.041				11.910
Netto	R1600	510.458	181.501	82.545				774.505
Schaden								
Bruto	R1610	348.577	50.598	23.247				422.422
Aandeel van herverzekeraars	R1620	4.698	-	4.475				9.172
Netto	R1700	343.880	50.598	18.772				413.250
Kosten	R1900	124.587	62.116	32.100				218.802
Overige kosten	R2500							-
Totaal uitgaven	R2600							218.802

S.23.01.22 - Eigen vermogen

		Total	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 - beperkt	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kernvermogen vóór aftrek voor deelnemingen in andere financiële sectoren						
Gewoon aandelenkapitaal (inclusief eigen aandelen)	R0010					
Niet op groeps-niveau beschikbaar opgevraagd maar niet-gestort gewoon aandelenkapitaal	R0020					
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	R0030					
Beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborgmaatschappijen of onderlinge verzekeringsmaatschappijen	R0040					
Achergestelde rekeningen van leden van onderlinge waarborgmaatschappijen	R0050					
Niet op groepsniveau beschikbare achtergestelde rekeningen van leden van onderlinge waarborgmaatschappijen	R0060					
Surplusfondsen	R0070					
Niet op groepsniveau beschikbare surplusfondsen	R0080					
Preferente aandelen	R0090					
Niet op groepsniveau beschikbare preferente aandelen	R0100					
Agio verbonden aan preferente aandelen	R0110					
Niet op groepsniveau beschikbaar agio verbonden aan preferente aandelen	R0120					
Reconciliatiereserve	R0130	3.255.248	3.255.248			
Achtergestelde verplichtingen	R0140					
Niet op groepsniveau beschikbare achtergestelde verplichtingen	R0150					
een bedrag gelijk aan de waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	R0160	-				-
Het niet op groepsniveau beschikbare bedrag gelijk aan de waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	R0170					
Overige door de toezichhoudende autoriteit als kernvermogensbestanddelen goedgekeurde eigenvermogensbestanddelen die hierboven niet worden vermeld	R0180					
Niet-beschikbare eigenvermogensbestanddelen die verband houden met andere door de toezichhoudende autoriteit goedgekeurde eigenvermogensbestanddelen	R0190					
onderdeel van een specifiek eigenvermogensbestanddeel)	R0200					
Niet op groepsniveau beschikbare minderheidsbelangen	R0210					
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II						
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II	R0220					

		Total	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 - beperkt	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Aftrekkingen						
Aftrekkingen voor deelnemingen in andere financiële ondernemingen, met inbegrip van gereglementeerde en niet-gereglementeerde ondernemingen die financiële activiteiten verrichten	R0230					
Waarvan afgetrokken overeenkomstig artikel 228 van de Richtlijn 2009/138/EG	R0240					
Aftrekkingen voor deelnemingen waarvoor van onbeschikbaarheid van informatie sprake is (artikel 229)	R0250					
Aftrekkingen voor via aftrek en aggregatie opgenomen deelnemingen wanneer een combinatie van methoden wordt gebruikt	R0260					
Totaal niet-beschikbare eigenvermogensbestanddelen	R0270					
Totale aftrekkingen	R0280					
Totaal kernvermogen na aftrekkingen	R0290	3.255.248	3.255.248			-
Aanvullend vermogen						
niet-gestort en niet-opgevraagd gewoon aandelenkapitaal, op verzoek opvraagbaar	R0300					
niet-gestort en niet-opgevraagd beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborgmaatschappijen op onderlinge verzekeringsmaatschappijen, op verzoek opvraagbaar	R0310					
niet-gestorte en niet-opgevraagde preferente aandelen, op verzoek opvraagbaar	R0320					
Een juridisch bindende verplichting om op verzoek in te schrijven op en te betalen voor achtergestelde verplichtingen	R0330					
Kredietbrieven en garanties zoals bedoeld in artikel 96, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG	R0340					
Kredietbrieven en garanties anders dan zoals bedoeld in artikel 96, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG	R0350					
Suppletiebijdragen van de leden zoals bedoeld in artikel 96, lid 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG	R0360					
Suppletiebijdragen van de leden anders dan zoals bedoeld in artikel 96, lid 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG	R0370					
Niet op groepsniveau beschikbaar aanvullend vermogen	R0380					
Overig aanvullend vermogen	R0390					
Totaal aanvullend vermogen	R0400					
Eigen vermogen van andere financiële sectoren						
financiële instellingen, beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, icbe-beheermaatschappijen - Totaal	R0410					
Instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening	R0420					
Niet-gereglementeerde entiteiten die financiële activiteiten verrichten	R0430					
Totaal eigen vermogen van andere financiële sectoren	R0440					

		Total	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 - beperkt	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Eigen vermogen met gebruik van aftrek en aggregatie, uitsluitend of in combinatie met methode 1						
Eigen vermogen met gebruik van aftrek en aggregatie en in combinatie met een methode	R0450					
Eigen vermogen met gebruik van aftrek en aggregatie in combinatie met een methode exclusief intragroepstransacties	R0460					
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep (exclusief eigen vermogen van andere financiële sectoren en van via aftrek en aggregatie opgenomen ondernemingen)	R0520	3.255.248	3.255.248			-
geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep	R0530	3.255.248	3.255.248			
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep (exclusief eigen vermogen van andere financiële sectoren en van via aftrek en aggregatie opgenomen ondernemingen)	R0560	3.255.248	3.255.248			-
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het minimale geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep	R0570	3.255.248	3.255.248			
Minimaal geconsolideerd solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep	R0610	382.231				
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het minimale geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep	R0650	851,64%				
geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep (inclusief eigen vermogen van andere financiële sectoren en van via aftrek en aggregatie opgenomen ondernemingen)	R0660	3.255.247.792	-			-
Solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep	R0680	1.528.923.399				
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep (inclusief eigen vermogen van andere financiële sectoren en van via aftrek en aggregatie opgenomen ondernemingen)	R0690	212,91%				

		C0060
Reconciliatiereserve		
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	R0700	3.255.248
Eigen aandelen (rechtstreeks of middelijkehouden)	R0710	-
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	R0720	-
Overige kernvermogensbestanddelen	R0730	-
Correctie voor beperkte eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van matchingopslagportefeuilles en afgezonderde fondsen	R0740	-
Overig niet-beschikbaar eigen vermogen	R0750	-
Reconciliatiereserve vóór aftrek voor deelnemingen in andere financiële sectoren	R0760	3.255.248
Verwachte winst		
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) - Levensverzekeringsbedrijf	R0770	1.052.439
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) - Schadeverzekeringsbedrijf	R0780	-
Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)	R0790	1.052.439

S.25.01.22 - Standaardformule voor het solvabiliteitskapitaalvereiste voor groepen

		Bruto solvabiliteitskapitaalvereiste	OSP	Vereenvoudigingen
		C0110	C0080	C0090
Marktrisico	R0010	2.690.328		
Tegenpartijkredietrisico	R0020	39.227		
Levensverzekeringstechnisch risico	R0030	1.461.473		
Ziekteverzekeringstechnisch risico	R0040	-		
Schadeverzekeringstechnisch risico	R0050	-		
Diversificatie	R0060	-811.286		
Risico immateriële activa	R0070	-		
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	R0100	3.379.743		

		Waarde
		C0100
Operationeel risico	R0130	31.457
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen	R0140	-1.506.886
belastingen	R0150	-375.390
Kapitaalvereiste voor ondernemingen met werkzaamheden in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG	R0160	-
Solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor	R0200	1.528.923
Reeds vastgestelde kapitaalsopslagfactoren	R0210	-
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0220	1.528.923
Overige informatie over solvabiliteitskapitaalvereiste		
Kapitaalvereiste voor ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	R0400	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor resterend deel	R0410	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor afgezonderde fondsen	R0420	
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor matchingsopslagportefeuilles	R0430	
Diversificatie effecten als gevolg van RFF nSCR aggregatie ten behoeve van artikel 304	R0440	
Minimaal geconsolideerd solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep	R0470	382.231
Informatie over andere entiteiten		
Kapitaalvereiste voor andere financiële sectoren (kapitaalvereisten voor niet-verzekeringsondernemingen)	R0500	
Kapitaal vereiste voor andere financiële sectoren (kapitaalvereisten voor niet-verzekeringsondernemingen) - Kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en financiële instellingen, beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, icbe-beheermaatschappijen	R0510	
Kapitaalvereiste voor andere financiële sectoren (kapitaalvereisten voor niet-verzekeringsondernemingen) - Instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening	R0520	
Kapitaalvereiste voor andere financiële sectoren (kapitaalvereisten voor niet-verzekeringsondernemingen) - Kapitaalvereiste voor niet gereguleerde ondernemingen die financiële activiteiten uitoefenen	R0530	
Kapitaalvereisten voor deelnemingen waarover geen zeggenschap wordt uitgeoefend	R0540	
Kapitaalvereiste voor resterende ondernemingen	R0550	
Algeheel solvabiliteitskapitaalvereiste		
Solvabiliteitskapitaalvereiste voor via aftrek en aggregatie opgenomen ondernemingen	R0560	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0570	1.528.923

S.32.01.22 - Ondernemingen binnen de groep

Land	Identificatiecode van de onderneming	Juridische benaming van de onderneming	Soort onderneming	Rechtsvorm	Categorie (onderlinge waarborgmaatschappij/niet-onderlinge waarborgmaatschappij)	Toezichthoudende autoriteit	Criteria voor invloed						Opname in de reikwijdte van het groepstoezicht		Berekening groeps-solvabiliteit
							Aandeel vermogen (in %)	Percentage dat wordt gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening	Stemrecht (in %)	Overige criteria	Mate van invloed	Proportioneel aandeel dat wordt gebruikt voor de berekening van de solvabiliteit van de groep	Ja/Nee	Datum van besluit indien artikel 214 wordt toegepast	
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
België	LEI/549300RTZ5520E8F5Z37	DELA Naturalen levensverzekeringen N.V.	Levensverzekeringsonderneming	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	LEI/724500X2ZH1LDBQQ148	DELA Coöperatie U.A.	Verzekeringshoudingmaatschappij zoals gedefinieerd in artikel 212, lid 1, onder f), van Richtlijn 2009/138/EG.	Coöperatie	Niet-onderling	De Nederlandse Bank	0,00%	100,00%	0,00%		Overheersend	0,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE100	DELA Uitvaartverzorging N.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE119	DELA Depositofonds B.V.	Niet gereguleerde onderneming die financiële activiteiten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 52, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35.	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Sectorale voorschriften

Land	Identificatiecode van de onderneming	Juridische benaming van de onderneming	Soort onderneming	Rechtsvorm	Categorie (onderlinge waarborgmaatschappij/niet-onderlinge waarborgmaatschappij)	Toezichthoudende autoriteit	Criteria voor invloed						Opname in de reikwijdte van het groepstoezicht		Berekening groeps-solvabiliteit
							Aandeel vermogen (in %)	Percentage dat wordt gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening	Stemrecht (in %)	Overige criteria	Mate van invloed	Proportioneel aandeel dat wordt gebruikt voor de berekening van de solvabiliteit van de groep	Ja/Nee	Datum van besluit indien artikel 214 wordt toegepast	
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Nederland	SC/DEE120	DELA Holding N.V.	Overige	Naamloze vennootschap	Onderling	De Nederlandsche Bank	100,00%	100,00%	100,00%			100,00%	Ja		Andere methode
Nederland	SC/DEE204	Voor Elkaar Holding N.V.	Overige	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Andere methode
Nederland	SC/Fello	Fello B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE163	DELA US Investments B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE140	DELA Vastgoed B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie

Land	Identificatiecode van de onderneming	Juridische benaming van de onderneming	Soort onderneming	Rechtsvorm	Categorie (onderlinge waarborgmaatschappij/niet-onderlinge waarborgmaatschappij)	Toezichthoudende autoriteit	Criteria voor invloed						Opname in de reikwijdte van het groepstoezicht		Berekening groeps-solvabiliteit
							Aandeel vermogen (in %)	Percentage dat wordt gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening	Stemrecht (in %)	Overige criteria	Mate van invloed	Proportioneel aandeel dat wordt gebruikt voor de berekening van de solvabiliteit van de groep	Ja/Nee	Datum van besluit indien artikel 214 wordt toegepast	
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Nederland	SC/DEE148	DELA Crematoria Groep B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE149	DELA Hypotheken B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
België	SC/DEE151	DELA Vastgoed België N.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
België	SC/DEE152	DELA Enterprises N.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie

Land	Identificatiecode van de onderneming	Juridische benaming van de onderneming	Soort onderneming	Rechtsvorm	Categorie (onderlinge waarborgmaatschappij/niet-onderlinge waarborgmaatschappij)	Toezichthoudende autoriteit	Criteria voor invloed						Opname in de reikwijdte van het groepstoezicht		Berekening groeps-solvabiliteit
							Aandeel vermogen (in %)	Percentage dat wordt gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening	Stemrecht (in %)	Overige criteria	Mate van invloed	Proportioneel aandeel dat wordt gebruikt voor de berekening van de solvabiliteit van de groep	Ja/Nee	Datum van besluit indien artikel 214 wordt toegepast	
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
België	SC/DEE154	DELA Holding Belgium N.V.	Overige	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Andere methode
België	SC/DEE154.1	Crematorium Brugge N.V.	Overige	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Andere methode
België	SC/DEE154.2	Crematorium Vilvoorde N.V.	Overige	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Andere methode
België	SC/DEE154.3	Hainaut Crémation SA	Overige	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		60,00%	100,00%	60,00%		Overheersend	60,00%	Ja		Andere methode
België	SC/DEE154.4	Dela Funeral Assistance 1 bvba	Overige	Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Andere methode
België	SC/DEE154.5	Les Funéraires Borgno SA	Overige	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		75,00%	100,00%	75,00%		Overheersend	75,00%	Ja		Andere methode
België	SC/DEE154.6	Crematorium de Charleroi	Overige	Naamloze vennootschap	Niet-onderling		35,00%	0,00%	35,00%		Significant	35,00%	Ja		Andere methode
Nederland	SC/DEE193	Begraafbeheer B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie

Land	Identificatiecode van de onderneming	Juridische benaming van de onderneming	Soort onderneming	Rechtsvorm	Categorie (onderlinge waarborgmaatschappij/niet-onderlinge waarborgmaatschappij)	Toezichthoudende autoriteit	Criteria voor invloed						Opname in de reikwijdte van het groepstoezicht		Berekening groeps-solvabiliteit
							Aandeel vermogen (in %)	Percentage dat wordt gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening	Stemrecht (in %)	Overige criteria	Mate van invloed	Proportioneel aandeel dat wordt gebruikt voor de berekening van de solvabiliteit van de groep	Ja/Nee	Datum van besluit indien artikel 214 wordt toegepast	
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Nederland	SC/DEE200	DomusDELA Vastgoed B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE201	DomusDELA Klooster B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE202	DomusDELA Exploitatie B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE205	Aerde-Hof & Dochter B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Overheersend	100,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie

Land	Identificatiecode van de onderneming	Juridische benaming van de onderneming	Soort onderneming	Rechtsvorm	Categorie (onderlinge waarborgmaatschappij/niet-onderlinge waarborgmaatschappij)	Toezichthoudende autoriteit	Criteria voor invloed						Opname in de reikwijdte van het groepstoezicht		Berekening groeps-solvabiliteit
							Aandeel vermogen (in %)	Percentage dat wordt gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening	Stemrecht (in %)	Overige criteria	Mate van invloed	Proportioneel aandeel dat wordt gebruikt voor de berekening van de solvabiliteit van de groep	Ja/Nee	Datum van besluit indien artikel 214 wordt toegepast	
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Nederland	SC/DEE235	Begraafplaats en & crematorium Almere B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		50,00%	50,00%	50,00%		Overheersend	50,00%	Ja		Methode 1: Volledige consolidatie
Nederland	SC/DEE236	Uitvaartcentrum Zwolle B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		50,00%	50,00%	50,00%		Significant	50,00%	Ja		Methode 1: Proportionele consolidatie
Nederland	SC/DEE195	Exploitatie Crematorium La Grande Suisse B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		50,00%	50,00%	50,00%		Significant	50,00%	Ja		Methode 1: Proportionele consolidatie
Nederland	SC/DEE196	Crematorium La Grande Suisse B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		50,00%	50,00%	50,00%		Significant	50,00%	Ja		Methode 1: Proportionele consolidatie

Land	Identificatiecode van de onderneming	Juridische benaming van de onderneming	Soort onderneming	Rechtsvorm	Categorie (onderlinge waarborgmaatschappij/niet-onderlinge waarborgmaatschappij)	Toezichthoudende autoriteit	Criteria voor invloed						Opname in de reikwijdte van het groepstoezicht		Berekening groeps-solvabiliteit
							Aandeel vermogen (in %)	Percentage dat wordt gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening	Stemrecht (in %)	Overige criteria	Mate van invloed	Proportioneel aandeel dat wordt gebruikt voor de berekening van de solvabiliteit van de groep	Ja/Nee	Datum van besluit indien artikel 214 wordt toegepast	Gehanteerde methode en, bij methode 1, behandeling van de onderneming
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Nederland	SC/DEE206	DFW Group B.V.	Onderneming die nevendiensten verricht, zoals gedefinieerd in artikel 1, punt 53, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35	Besloten vennootschap	Niet-onderling		100,00%	100,00%	100,00%		Significant	100,00%	Ja		Methode 1: Proportionele consolidatie
Nederland	SC/NeoJoule	Neo Joule B.V.	Overige	Besloten vennootschap	Niet-onderling		18,40%	0,00%	18,40%		Significant	18,40%	Ja		Andere methode