

Solvency II rapportage aan het publiek



Auteur
NNPC

Datum
Maart 2019

Versie
1.0

Inhoud

1.	Management Samenvatting (artikel 292)	2
2.	Bedrijf en resultaat (artikel 293/307)	3
2.1	Bedrijfs- en externe omgeving	3
2.1.1	NNPC	3
2.1.2	Belangrijke interne en externe gebeurtenissen	4
2.1.3	Resultaat en ontwikkeling eigen vermogen	7
2.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	9
2.3	Resultaten uit investeringsactiviteiten	11
2.4	Operationele en overige baten en lasten	13
2.5	Overige toelichtingen	13
3.	Governance systeem (artikel 294/308)	15
3.1	Algemene governance-afspraken	15
3.2	Beloningsbeleid	19
3.3	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid	20
3.4	Risicomanagementsysteem	21
3.5	Own Risk and Solvency Assessment	22
3.6	Compliance en het interne controle systeem	23
3.7	Interne audit functie	23
3.8	Actuariële functie	24
3.9	Outsourcing	24
3.10	Elke andere bekendmakingen	25
4.	Risicoprofiel (artikel 295/309)	26
4.1	Verzekeringstechnische risico schade	26
4.2	Marktrisico	27
4.3	Kredietrisico (tegenpartijrisico)	28
4.4	Liquiditeitsrisico	28
4.5	Operationeel risico	28
4.6	Elke andere bekendmakingen	28
5.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (artikel 296/310)	30
5.1	Activa	31
5.2	Technische voorzieningen	31
5.3	Overige passiva	34
5.4	ELKE andere bekendmakingen	34
6.	Kapitaalbeheer (artikel 297/311)	35
6.1	Eigen vermogen	35
6.2	Minimumkapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste	37
6.3	andere bekendmakingen	38
	Bijlages	39

1. MANAGEMENT SAMENVATTING (ARTIKEL 292)

Voor u ligt de kwalitatieve solorapportage richting het publiek van de Noord Nederlandsche P&I Club u.a. (hierna: NNPC) per 31 december 2018. Deze rapportage maakt samen met de rapportage richting de toezichthouder en de kwantitatieve verzekeringsstaten onderdeel uit van de jaarlijkse reguliere rapportage richting De Nederlandsche Bank (DNB).

De rapportage beschrijft de aard van de onderneming, de doelen die de NNPC zich heeft gesteld, de bedrijfsresultaten, haar risicoprofiel en solvabiliteitspositie. Aangezien het een solorapportage betreft zijn de cijfers gebaseerd op de enkelvoudige jaarrekening.

Activiteiten

De NNPC is een onderlinge verzekeringsmaatschappij die zich richt op P&I (inclusief Contractuele Bemanningsverzekeringen) en FD&D (rechtsbijstand) verzekeringen inzake zee- en binnenvaartschepen. De NNPC biedt haar verzekeringsproducten rechtstreeks en via tussenpersonen aan. Haar dienstverlening kenmerkt zich door een integere dienstverlening, kennisspeler op nautisch en juridisch gebied, persoonlijke aandacht en betrokkenheid, transparantie naar de leden, verzekerden en de markt, en financiële stabiliteit en solvabiliteit.

Resultaten

Het boekjaar 2018 is afgesloten met een positief resultaat van € 665.481, - conform de jaarrekening. De jaarrekening is eveneens te downloaden van de website (www.nnpc/publicaties). De solvabiliteitsratio op basis van Solvency II bedraagt eind 2018 331% (2017: 326%). De solvabiliteit-kapitaalvereiste bedraagt per ultimo 2018 ruim € 3,6 miljoen en het in aanmerking komend eigen vermogen op Solvency II grondslagen bedraagt per ultimo 2018 ruim € 12 miljoen. De toename van de solvabiliteitsratio ten opzichte van 2017 wordt verklaard door afname in het aan te houden risicokapitaal en een stijging van het eigen vermogen. Voor een verdere toelichting verwijzen wij u naar paragraaf 5.2.

Wijzigingen ten opzichte van vorige rapportageperiode

Ten opzichte van de vorige rapportageperiode hebben zich de volgende wijzigingen voorgedaan:

Governance

Het afgelopen jaar stond voor de NNPC o.a. in het teken van het werven en selecteren van een nieuwe Raad van Commissarissen. Tijdens de Algemene Ledenvergadering (ALV) van 17 december jl. zijn de beoogde nieuwe leden van de Raad van Commissarissen voorgesteld en na stemming benoemd onder voorbehoud van een positief besluit van DNB. DNB heeft vervolgens ingestemd met de benoeming van de nieuwe leden van de Raad van Commissarissen. De nieuwe Raad van Commissarissen is formeel benoemd per 17 januari 2019. De rol van de zittende Raad van Commissarissen is per dezelfde datum beëindigd. Met de komst van de nieuwe Raad van Commissarissen is de balans tussen de verschillende gremia weer hersteld.

2. BEDRIJF EN RESULTAAT (ARTIKEL 293/307)

De NNPC is gespecialiseerd in het aanbieden van P&I specifiek gericht op de zeevaart en de binnenvaart. Daarnaast biedt de NNPC ook rechtsbijstandverzekeringen aan. De NNPC staat onder toezicht van DNB (0800 020 1068, info@dnb.nl). De externe accountant van de NNPC is BDO (040 269 81 11).

2.1 BEDRIJFS- EN EXTERNE OMGEVING

2.1.1 NNPC

Anno 2018 heeft de NNPC ruim 500 leden (zowel zee- als binnenvaart). De NNPC is opgericht in 1937 door 23 reders uit het Noorden. Als gevolg van de ontwikkelingen in de scheepvaart t.w. grotere schepen en wereldwijde vaart is de NNPC anno 2018 niet langer een regionale speler maar een wereldwijde speler geworden. Afgezet tegen andere P&I clubs is de NNPC nog steeds een kleine speler. Doordat de NNPC verbonden is aan de International Group of P&I Clubs waar ongeveer 90% van de wereldtonnage bij is verzekerd, kan de NNPC de leden echter de maximaal verkrijgbare dekking bieden. Leden worden daarbij ondersteund door een groep specialisten die de leden bij naam kennen en zeer servicegericht zijn. De NNPC is in die zin zeer loyaal gebleven aan de onderlinge gedachte die haar grondleggers in 1937 voor ogen hadden.

P&I (inclusief Contractuele Bemanningsverzekering) en FD&D zijn de verzekeringsvormen die NNPC aanbiedt aan haar leden en verzekerden. De P&I verzekering dekt de risico's verbonden aan het verschepen van goederen, grondstoffen en producten. Scheepseigenaren, managers en/of charterers kunnen te maken krijgen met een grote verscheidenheid aan juridische geschillen die betrekking hebben op een verzekerd schip. De Contractuele Bemanningsverzekering dekt het risico van contractuele aansprakelijkheden die voortvloeit uit arbeidsovereenkomsten. De FD&D-dekking biedt onze leden en verzekerden in dat soort gevallen dekking voor rechtsbijstand.

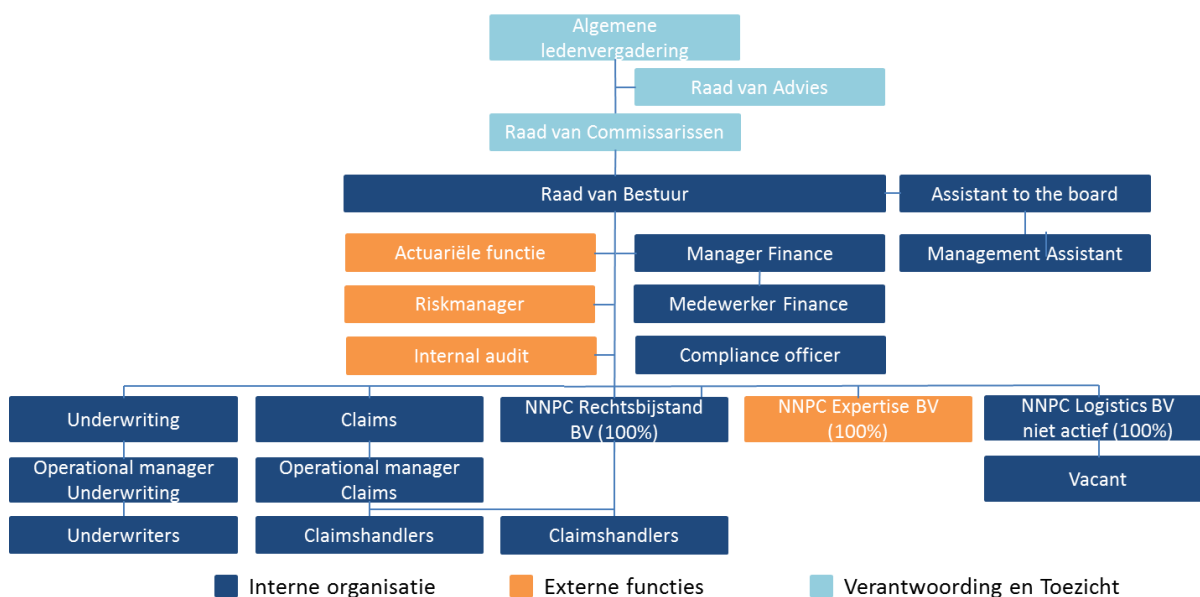
Op het gebied van binnenvaart is de NNPC sinds 2012 actief. Dit betreft een samenwerking met EOC Onderlinge Schepenverzekering U.A. (hierna: EOC). De NNPC biedt haar binnenvaartproducten P&I en Rechtsbijstand exclusief aan de leden en verzekerden van EOC aan. Sinds 2016 is de samenwerking uitgebreid naar rechtsbijstand pleziervaart en woonboten. De dienstverlening m.b.t. het P&I-product werd tot 2017 deels als risicodrager en deels als intermediair aangeboden. Vanaf 2017 biedt de NNPC dit geheel als risicodrager aan.

De producten die NNPC aanbiedt vallen wat betreft de P&I (inclusief Contractuele Bemanningsverzekering) onder de branche 'Marine, luchtvaart en transportverzekeringen'. De FD&D en Rechtsbijstandsproducten vallen onder de branche Rechtsbijstand.

De NNPC heeft drie dochterondernemingen:

- NNPC Rechtsbijstand B.V. verleent juridische bijstand op het gebied van Rechtsbijstand Binnenvaart.
- NNPC Expertise B.V. verleent expertisediensten aan de leden van de NNPC.
- NNPC Logistics B.V. is een tussenpersoon voor de uitvoering van transportverzekeringen en multimodaal gerelateerde transportverzekeringen.

Het organogram op de volgende pagina geeft de organisatiestructuur van de NNPC weer.

Figuur 1 Organogram NNPC


2.1.2 BELANGRIJKE INTERNE EN EXTERNE GEBEURTENISSEN

Het is een goed jaar geweest voor de NNPC: het aantal verzekerde schepen is toegenomen, het schadeverloop is uitermate gunstig geweest en het financiële resultaat is zeer positief. Op het gebied van governance is 2018 echter een bewogen jaar geweest. Als gevolg van een vertrouwenscrisis tussen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen is er begin 2018 een interim voorzitter Raad van Commissarissen door de ledenvergadering benoemd met als opdracht een nieuwe Raad van Commissarissen samen te stellen. Uiteindelijk heeft het bijna een jaar geduurd voordat een nieuwe Raad van Commissarissen was samengesteld. Een en ander heeft er toe geleid dat de uitwerking en presentatie van de toekomstscenario's aan de leden zijn uitgesteld tot de ledenvergadering in de zomer van 2019. De discussie over de toekomst van de NNPC komt echter op het juiste moment. Waar de NNPC de afgelopen 10 jaar heeft gewerkt aan een kwalitatieve groei van de bij haar verzekerde vloot heeft de scheepvaart als gevolg van de wereldwijde crisis zeer zware tijden gekend. Dat dit uiteindelijk ook haar weerslag kreeg op de NNPC zal geen verrassing zijn. Het achterblijven van nieuwbouw en faillissementen van rederijen hebben de gewenste groei onder de druk gezet. Terwijl juist groei noodzakelijk was om de toenemende kosten als gevolg van wet- en regelgeving op te kunnen vangen. Voor een groot deel is deze problematiek ondervangen door de dienstverlening uit te breiden naar binnenvaart. Doorrekeningen laten echter zien dat het financiële resultaat van de NNPC de komende jaren onder druk komt te staan. Er zullen keuzes dienen te worden gemaakt om de dienstverlening van de NNPC ook voor het komende decennium te garanderen. Aangezien de NNPC een verzekeraar is op onderlinge basis is het dan ook niet meer dan logisch dat de leden nauw betrokken zullen worden bij deze discussie over de toekomst van de NNPC.

Het financiële resultaat

Het behaalde resultaat van de NNPC in 2018 is zeer positief te noemen. Dit ondanks tegenvallende beleggingsopbrengsten als gevolg van de marktontwikkelingen en hoge kosten o.a. i.v.m. het samenstellen van een nieuwe Raad van Commissarissen. Het positieve resultaat is m.n. te danken aan een uitzonderlijk goed verlopen schadejaar en vrijval uit voorgaande schadejaren. Dit lijkt aan te sluiten bij de uitkomsten van de door de NNPC uitgevoerde inspecties waar het oordeel bijna zonder uitzondering "goed" luidt. Een en ander heeft de Raad van Bestuur doen besluiten om voor het

derde achtereenvolgende jaar een premieruggave van 5% door te voeren. Daarnaast is de bonus bij kosten- en schadevrij varen verhoogd naar 10%. Al met al kan dit bij goed presterende leden leiden tot een premieruggave van wel 15%.

De schaderatio van de NNPC lag in 2018 op 30%. De kostenratio bedroeg 59%. De combinedratio was 89%.

P&I ontwikkelingen en vooruitblik

De P&I markt is in 2018 volop in beweging geweest. Bijna alle concurrerende fixed premium faciliteiten zijn in de tijdspanne van 1 jaar verkocht of hebben hun activiteiten gestaakt. Lloyds heeft zich eveneens teruggetrokken uit die delen van de maritieme markt die verliesgevend waren. Het is de verwachting dat de P&I markt als gevolg hiervan de komende jaren “harder” zal worden oftewel dat de premies zullen gaan stijgen. Het veranderde P&I landschap biedt ook mogelijkheden voor de NNPC. Verdere groei op zowel onderlinge basis als fixed premium ligt voor de hand.

Herverzekeringen

De NNPC heeft in 2018 de herverzekeringen opnieuw ondergebracht bij The Standard en bij de North of England. Bij de prolongatie zijn de herverzekeringspremies ongewijzigd gebleven. De stop loss verzekering is opnieuw ondergebracht bij Lloyds. De afgelopen jaren heeft de NNPC forse kortingen bedongen bij haar herverzekeraars. Bij een verharding van de P&I verzekeringsmarkt zal een verhoging van de herverzekeringspremies echter onontkoombaar zijn.

Premies, eigen risico's en waarborgsom 2019

De Raad van Bestuur heeft besloten om de voorschotpremie voor 2019 niet te verhogen. Er wordt dit jaar wederom geen napremie geheven over de nog openstaande verzekeringsjaren. De percentages van de “release”-premie zijn vastgesteld op 5% voor 2016, 16% voor 2017 en 27% voor 2018. De bonus blijft gehandhaafd, dat wil zeggen 7,5% van de netto voorschotpremie klasse 1. De eigen risico's zijn voor 2019 niet verhoogd, deze blijven € 3.000 per evenement voor Europese vaart en € 6.000 per evenement voor niet-Europese vaart. Het bedrag van de waarborgsom is gehandhaafd op € 2,00 per GT met een maximum van € 5.500 per schip.

Gesloten en openstaande polisjaren

Gesloten polisjaar:

2015 – wordt afgesloten zonder naheffing in rekening te brengen.

Open polisjaren:

2016 – er valt geen naheffing te verwachten.

2017 – er zijn vooralsnog geen redenen een naheffing te verwachten.

2018 - het resultaat was goed, het is echter nog te vroeg om een uitspraak te doen over een eventuele naheffing.

Schadestatistieken zeevaart

De schadestatistiek van de NNPC laat een nettobedrag zien van € 4.274.197 (2017: € 4.751.260). In totaal stonden er 510 schadegevallen open op 31 december 2018. Dit is een stijging van ongeveer 4% ten opzichte van 2017 (492). Van de totaal in 2018 ontvangen schademeldingen (654) staan er nog 399 open. Deze zaken vertegenwoordigen een bedrag van € 2.149.486. De overige openstaande dossiers (111) dateren vanaf 1998 tot en met 2017 en vertegenwoordigen een bedrag van € 2.124.711.

Schadevrij en kostenvrij varen/bonus 2018

Het percentage leden dat schade- en kostenvrij heeft gevaren is gedaald van 34% in 2017 naar 27% in 2018. Het totaalbedrag van toegekende bonussen is daarentegen gedaald. Vanwege het gunstige resultaat over 2018 is besloten om het bonuspercentage met betrekking tot 2018 wederom te verhogen van 7,5% naar 10%. Het totale bonusbedrag dat voor 2018 aan de leden is uitgekeerd bedraagt € 197.108 Zie NNPC jaarverslag 2018 grafiek 2 'schade en kostenvrij varen' voor een overzicht van de uitgekeerde bonussen van 2012 tot en met 2018.

Ledenverloop

In 2018 is het aantal verzekerde schepen zeevaart toegenomen naar 326. Een stijging van 14% ten opzichte van 31 december 2017 (285). Hiervan zijn 55 schepen op basis van fixed verzekerd (2017: 6).

Schadegevallen

Het totale aantal schademeldingen is gedaald van 766 in 2017 naar 654 meldingen in 2018, waarvan 18 schades betrekking hadden op voorgaande verzekeringsjaren. In 2018 zijn er 411 schadeclaims onder klasse 1 gemeld. Voor klasse 2 zijn er 243 verzoeken tot rechtsbijstand geweest.

Grafiek 3 geeft voor klasse 1 het aantal schaden per soort weer. Het aantal boetes is ten opzichte van 2017 met 43% gestegen. De ladingschades zijn met ruim 14% gedaald. Voor wat betreft preventieve maatregelen zijn er 36 pre-loading surveys geweest. Dit is een daling van 40%. In 11 gevallen is besloten tot het benoemen van een expert. Daarnaast waren er 46 meldingen van zware lading. In 1 geval is een expert ingeschakeld.

Kosten schades

De totaal betaalde schadekosten zijn in 2018 met bijna 26% gedaald ten opzichte van 2017. Het gebruik van het NNPC Master's pre-loading survey report en het per melding beoordelen van de noodzaak van een expert hebben de kosten m.b.t. pre-loading wederom aanzienlijk gereduceerd. Verder zien wij een sterke daling van de expertisekosten. De hoge expertisekosten in 2017 werden veroorzaakt door een aantal specifieke zaken. De proceskosten zijn gedaald met 13% onder andere veroorzaakt door prijsafspraken. Zie NNPC Jaarverslag 2018 grafiek 4 'Toelichting op schade klasse 1' waar een overzicht wordt weergegeven van de soorten kosten en de hoogte hiervan. In 2018 zijn de kosten voor rechtsbijstand met bijna 25% gestegen. Zie NNPC Jaarverslag 2018 grafiek 5 'aantal schaden en betaalde schade en kosten Klasse 2' waar het aantal schademeldingen en de hoogte van de schadelast voor klasse 2 wordt weergegeven.

Garanties

Het totale aantal uitstaande garanties ultimo 2018 is gedaald ten opzichte van ultimo 2017. Het bedrag is gedaald van € 1.506.009 naar € 737.873. In het NNPC Jaarverslag 2018 grafiek 6 'uitstaande garanties' wordt het aantal garanties en de totale hoogte hiervan weergegeven.

P&I Binnenvaart

In 2018 zijn er 218 schademeldingen ontvangen (2017: 171) en is er een netto bedrag van € 19.573 (2017: € 33.692) aan schade en kosten betaald.

Rechtsbijstand Binnenvaart

De schadestatistiek laat een netto schadevoorziening zien van € 763.355 (2017: 932.031). In totaal staan er 280 schadegevallen open. Van de in 2018 ontvangen schademeldingen (331) staan er nog 165 open. Deze zaken vertegenwoordigen een bedrag van € 385.061. De overige openstaande dossiers (115) vertegenwoordigen een bedrag van € 378.294. In 2018 is er een bedrag van € 713.857 (2017 € 835.076) aan schade en kosten betaald. In het NNPC Jaarverslag 2018 grafiek 7 'aantal schaden en betaalde schade en kosten Rechtsbijstand Binnenvaart' wordt het aantal schaden en de betaalde schaden en kosten over de periode van 2013 tot en met 2018 weergegeven.

2.1.3 RESULTAAT EN ONTWIKKELING EIGEN VERMOGEN

De nettowinst van de NNPC bedraagt over 2018 € 665k. De komende jaren zal de Raad van Bestuur van de NNPC er naar streven om in geval van winst een deel daarvan middels premie-restitutie terug te geven aan haar leden. Het overige deel zal worden aangewend voor het versterken van de vermogenspositie/solvabiliteit van de NNPC. Een versterkte vermogenspositie zal mede de basis zijn voor nieuwe activiteiten. Het goede resultaat is voor de Raad van Bestuur reden om voor het derde achtereenvolgende jaar te besluiten tot een premierestitutie van 5% en een verhoging van de bonus voor 2018 van 7,5% naar 10%. De premierestitutie en verhoging van de bonus zijn al in het resultaat van 2018 verwerkt. Het voorstel aan de Raad van Bestuur om de nettowinst toe te voegen aan de reserves is als zodanig verwerkt in de jaarrekening over 2018.

De opbouw van het resultaat over 2018 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

Tabel 1 Opbouw resultaat 2018

Totaal resultaat 2018 (bedragen x € 1.000)	Totaal resultaat	Verz. Techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Netto premie (na aftrek herverzekeringspremie) / overige baten		6.062	99	
Schadelast/ overige lasten		1.824		
Bedrijfslasten		3.574		
Belastingen				-98
Totaal resultaat boekjaar	665			

De NNPC heeft in 2018 een resultaat na belastingen gerealiseerd van ruim € 665k. Dit is een stijging van ongeveer 73k ten opzichte van 2017. Dit valt te verklaren doordat: ·De netto premie is in 2018 met € 0,2 miljoen gedaald als gevolg van premiedruk. Het resultaat uit beleggingen is in 2018 afgenomen met € 0,3 miljoen. De daling wordt veroorzaakt door de negatieve ongerealiseerde resultaten op aandelen. De schadelast 2018 is ten opzichte van 2017 gedaald met 1,1 miljoen. De verklaring hiervoor is dat in 2018 voor zeevaart minder schademeldingen zijn, de schadebelangen beperkt zijn en een positiever uitloop op de schadereserveringen. De bedrijfslasten zijn in 2018 gestegen met € 0,5 miljoen. Dit wordt o.a. veroorzaakt door een stijging van de bestuurskosten, algemene kosten en personeelskosten.

Ter vergelijking de cijfers van 2017:

Tabel 2 Opbouw resultaat 2017

Totaal resultaat 2017 (bedragen x € 1.000)	Totaal resultaat	Verz. Techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Netto premie (na aftrek herverzekeringspremie) / overige baten		6.287	345	
Schadelast/ overige lasten		2.972		
Bedrijfslasten		3.044		
Belastingen				-24
Totaal resultaat boekjaar	592			

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar het NNPC jaarverslag 2018.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening, is toegenomen met ruim 0,6 miljoen van € 9,0 miljoen naar € 9,6 miljoen. Dit wordt veroorzaakt door de toevoeging resultaat boekjaar ondanks de negatieve mutaties in het waarborgkapitaal.

Tabel 3 Verloopoverzicht eigen vermogen

Verloopoverzicht eigen vermogen (bedragen x € 1.000)	Overige reserves en resultaat boekjaar	Waarborgkapitaal	Totaal Eigen vermogen
Beginvermogen	6.983	2.026	9.009
Resultaat boekjaar	665		
Mutatie Waarborgkapitaal		-34	
Eindvermogen	7.648	1.992	9.640

2.2 RESULTATEN UIT VERZEKERINGSACTIVITEITEN

De resultaten uit de verzekeringsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

Tabel 4 Technisch resultaat 2018 en 2017

Technisch resultaat op grondslag BW (bedragen x € 1.000)	2018	2017
Netto premie (na aftrek herverzekering)	6.062	6.287
Schadelast	1.823	2.971
Bedrijfslasten	3.574	3.045
Technisch resultaat	665	271

Verdeling naar regio's

De NNPC biedt wereldwijde dekking voor zowel Nederlandse leden en verzekerden als buitenlandse leden en verzekerden. Tot welke regio een lid of verzekerde behoort, wordt bepaald op vlagstaat van het schip. De verdeling naar regio's is over 2018 en 2017 als volgt:

Tabel 5 Premie verdeeld naar regio 2018 o.b.v. vlagstaat

Verdeling naar Regio (bedragen x € 1.000)	2018	2017
Nederland	4.177	4.543
Europa m.u.v. Nederland	803	682
Noord Amerika	707	444
Afrika	375	618

Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

Premies

Het premie inkomen na uitgaande herverzekeringpremies 2018 ten opzichte van 2017 is gedaald met € 0,2 miljoen als gevolg van stevige concurrentie in de markt. In 2018 zijn er meerdere accounts binnengehaald waardoor de daling van de nettopremies beperkt is gebleven

Schades

Het totaal aantal gemelde schades in boekjaar 2018 (1203) is gedaald t.o.v. 2017 (1240). De schadelast is met 39% gedaald t.o.v. 2017. De verklaring hiervoor is dat er in 2018 voor de zeevaart minder schademeldingen zijn, de schadebelangen beperkt zijn en een positieve uitloop van de schadereserveringen. Ook de schadelast van rechtsbijstand binnenvaart is gedaald. Dit als gevolg van enerzijds een positieve uitloop van schadezaken en anderzijds door de getroffen maatregelen om de externe kosten te beperken, zoals o.a. prijsafspraken en beperken van dekking. Het totale bedrag aan betaalde schade en kosten is gedaald met bijna 22%.

Herverzekeringen

De NNPC heeft haar risico's boven Euro 100.000 in 2018 ondergebracht bij 2 herverzekeraars. In sommige individuele gevallen (lees schepen) heeft NNPC een afwijkend eigen behoud afgesproken met de desbetreffende herverzekeraar. Sinds 2016 neemt de NNPC bij Lloyds een zogenaamde "Stop Loss" verzekering uit. Doel van de "Stop Loss" verzekering is voor de totale kosten die voor rekening van de NNPC komen een plafond (een vast bedrag) in te stellen. Alle kosten (inclusief schade-uitkeringen) die hier bovengaan komen zijn voor rekening van Lloyds. De kans op eventuele napremies en naheffingen is met deze verzekering tot een minimum teruggebracht.

Bedrijfslasten

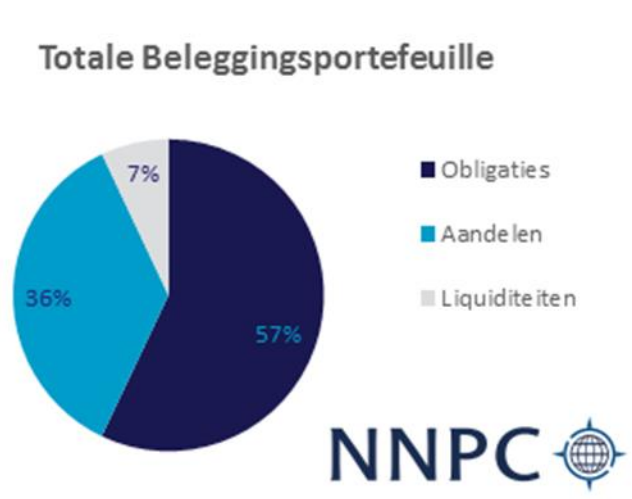
De bedrijfslasten zijn ten opzichte van voorgaand jaar met € 0,5 miljoen gestegen. Dit wordt o.a. veroorzaakt door een stijging van de personeelskosten, bestuurskosten (kosten interim-voorzitter en werving nieuwe RvC) en algemene kosten (valutakoersverschillen en reservering controlekosten).

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen wij u naar het NNPC jaarverslag 2018.

2.3 RESULTATEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN

In het beleggings- en liquiditeitsbeleid zijn de uitgangspunten vastgelegd voor het te voeren beleggings- en liquiditeitsbeleid. Het beleggingsbeleid van de NNPC is gericht op financiële stabiliteit en continuïteit en het draagt bij aan het voldoen aan onze verzekeringsverplichtingen jegens leden en verzekerden, het zeker stellen van eigen vermogen en het behalen van rendement. De NNPC houdt voor het totaal te beleggen vermogen een behoudend profiel aan. Om aantasting van de solvabiliteit van de organisatie te voorkomen dienen financiële risico's, waaronder renterisico's, valutarisico's, kredietrisico's, concentratierisico's en algemene marktrisico's, binnen de gestelde grenzen te blijven. Aan de externe vermogensbeheerders worden duidelijke voorwaarden gesteld en vastgelegd in de beleggingsmandaten. Gezien de missie en het karakter van de NNPC is het belangrijk dat ook de beleggingen voldoen aan duurzaamheidscriteria. Tevens zorgt de NNPC ervoor dat alle beleggingen worden uitgevoerd volgens het prudent person beginsel. In het 4e kwartaal 2018 heeft de NNPC opdracht gegeven om een ALM-studie uit te voeren. N.a.v. de uitkomsten hiervan zal het huidige beleggings- en liquiditeitsbeleid worden herijkt. Onderstaande diagram toont de verdeling van de beleggingsportefeuille per 31-12-2018. Door negatieve ontwikkelingen op de financiële markten in het vierde kwartaal van 2018 heeft de beleggingsportefeuille over geheel 2018 een negatief resultaat behaald van circa -2,1%.

Diagram 1 Verdeling beleggingsportefeuille per 2018



Uitvoering beleggingsbeleid

Aangezien het niet de core business van de NNPC is om te beleggen heeft de NNPC ervoor gekozen om het grootste gedeelte van de beleggingen uit te besteden aan de externe vermogensbeheerder ING. Het overige gedeelte wordt middels een beleggingsadviesrelatie met de ABN AMRO ingevuld. Het mandaat is conform het beleggings- en liquiditeitsbeleid ingericht. Ieder kwartaal is er overleg met de vermogensbeheerder en wordt er verantwoording afgelegd. Tevens heeft de NNPC een beleggingsadviseur die minimaal per kwartaal rapporteert over het rendement, spreiding en handelen binnen het mandaat. Of de vermogensbeheerder handelt conform het mandaat wordt tevens vastgelegd door de risicomanagementfunctie in de risicomanagementrapportage.

De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

Tabel 6 Beleggingsresultaat 2018

Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)	Dividend		Rente		Overig		Totaal	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
1. Staatsobligaties	-	-	12	9	-1	-12	11	-3
2. Bedrijfsobligaties	-	-	33	34	-53	16	-20	50
3. Aandelen	69	60	-	-	-155	150	-86	210
4. Liquiditeiten	-	-	-22	-16	-21	-46	-43	-62
5. Overige beleggingen	-	-	2	-3	241	156	242	153
Opbrengsten	89	60	25	24	11	264	104	348
Kosten vermogensbeheer							5	3
Resultaat							99	345

Eind boekjaar 2018 bedroeg de post beleggingen € 6,3 miljoen (2017: € 6,2 miljoen). € 3,2 miljoen wordt aangehouden in obligaties, waarvan € 0,6 miljoen in staatsobligaties en € 2,6 miljoen in bedrijfsobligaties. De staatsobligaties hebben allen een AAA-rating. De rating van de achterliggende partijen van de bedrijfsobligaties varieert van AA- tot en met BBB-. Ook heeft de NNPC beleggingen in aandelen, voor een bedrag van € 2,0 miljoen. De overige beleggingen omvatten onder andere de deelnemingen.

De totale beleggingsopbrengsten bedragen in 2018 € 99.000 tegenover € 345.000 in 2017. Het resultaat uit deelnemingen bedraagt in 2018 € 241.000 (2017: € 156.000). De daling in het resultaat op aandelen in 2018 wordt verklaard door de ontwikkelingen van de beurskoersen en rentestanden in de laatste maanden van boekjaar 2018. De kosten voor vermogensbeheer bedragen in 2018 € 5.100.

Beleggingen zijn niet gesecuritiseerd.

2.4 OPERATIONELE EN OVERIGE BATEN EN LASTEN

NNPC heeft 2018 af kunnen sluiten met een positief resultaat van € 654.386,-. Het voorstel van de Raad van Bestuur is om dit bedrag toe te voegen aan de overige reserves en is als zodanig verwerkt in de jaarrekening over 2018.

2.5 OVERIGE TOELICHTINGEN

De overige informatie bevat informatie over de activiteiten en resultaten van de NNPC, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Naar de inschatting van de NNPC zijn de belangrijke materiële zaken evenwel hiervoor opgenomen en is verder ten aanzien hiervan verder niets te melden.

De opbouw van de SCR t.o.v. voorgaand jaar laat het volgende zien:

Figuur 2 Opbouw SCR 2017 en 2018

Opbouw SCR van NNPC		
	31-12-2018	31-12-2017
Renterisico	79	72
Aandelenrisico	1.136	1.334
Vastgoedrisico	0	0
Spreadrisico	333	337
Valutarisico	224	280
Concentratierisico	924	883
Diversificatie-effect	-949	-989
Marktrisico's	1.747	1.917
Tegenpartij kredietrisico	884	828
Premie en reserverisico	2.681	2.896
Vervalrisico	0	0
Catastroferisico	141	141
Diversificatie-effect	-103	-103
Schaderisico's	2.719	2.934
Immateriële activa risico	0	0
SCR ongediversificeerd	5.350	5.679
Diversificatie-effect	-1.254	-1.320
BSCR	4.096	4.359
Operationeel risico	335	332
Belastingadjustment	-776	-1.121
SCR (vereist kapitaal)	3.656	3.570
Aanwezig kapitaal	12.109	11.642
SCR	331,21%	326,11%

Renterisico

Ter bepaling van het renterisico worden de activa bestaande uit kasstromen uit beleggingen en de vordering uit herverzekering, betreffende het aandeel in de technische voorziening, verdisconteerd en geschokt met een 1% stijging en 1% daling van de gehele rentecurve. Dit zelfde gebeurt ook met de technische voorzieningen die onder de passiva gerubriceerd staan. De hoogste van de twee schokken wordt als renterisico aangemerkt. Per saldo zijn de rentedragende passiva groter dan de rentedragende activa, maar hebben de rentedragende activa een langere duration. Hierdoor is NNPC gevoeliger voor een rentestijging dan een rentedaling.

In 2018 is het renterisico bijna gelijk t.o.v. 2017. De waarde van de aandelenportefeuille is ook nagenoeg gelijk aan de waarde van 2017.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico betreft de 22% van de waarde van de strategische deelnemingen en 49% van de waarde van de beursgenoteerde aandelen. De daling wordt veroorzaakt door de waardedaling van de aandelen en door het gewijzigde percentage waarmee de shockimpact wordt berekend (2018: -6,34% en 2017: 1,9%).

Spreadrisico

Is gedaald door een wijziging in de durations van de obligaties. Deze wijziging is veroorzaakt door aan- en verkoop en het verstrijken van tijd.

Concentratierisico

In 2018 is er sprake van een toename. Dit wordt veroorzaakt door aan- en verkoop van aandelen en obligaties. En ook door koersverschillen.

Tegenpartij krediet risico

Het tegenpartijrisico neemt toe als gevolg van de toename van de vorderingen, met name op de herverzekeraars.

Premie en reserverisico

Ten opzichte van voorgaand jaar is deze gedaald. De brutovoorziening is per 31 december 2018 hoger dan ultimo 2017. De brutopremies zijn licht gedaald maar netto zijn de premies in 2018 gedaald met 300k.

3. GOVERNANCE SYSTEEM (ARTIKEL 294/308)

Hoofdstuk 3 geeft een beschrijving van het governance systeem van de NNPC. De beschrijving bestaat onder andere uit de algemene governance-afspraken, eisen omtrent geschiktheid en kwalificaties, het risicomanagementsysteem en het interne controle systeem.

3.1 ALGEMENE GOVERNANCE-AFSPRAKEN

De governance is zodanig ingericht dat de risico's waarmee de NNPC wordt geconfronteerd tijdig geïdentificeerd en beheerst worden. De NNPC is van en voor haar leden, het is noodzakelijk dat er voldoende vermogen aanwezig is om de risico's van de maatschappij en haar leden af te dekken. Dit vertaalt zich in een laag risicoprofiel.

NNPC kent de volgende organen:

- Algemene Ledenvergadering
- Raad van Advies
- Raad van Commissarissen
- Raad van Bestuur

De Algemene Ledenvergadering is het hoogste orgaan. De leden zijn vertegenwoordigd in de Raad van Advies. Dit orgaan heeft tot taak het geven van niet bindende adviezen aan de Raad van Bestuur in kwesties die betrekking hebben op het algemene ledenbelang en die volgens de Raad van Advies in het belang zijn van de maatschappij. De Raad van Bestuur is belast met het vaststellen van het beleid en besturen van de maatschappij en rapporteert hierover aan de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen de NNPC en de met haar verbonden ondernemingen en staat de Raad van Bestuur met raad ter zijde. De Raad van Commissarissen heeft uit haar leden een Audit & Risico commissie benoemd die de taak heeft om de besluitvorming van de Raad van Commissarissen aangaande interne risicobeheersing- en controle voor te bereiden. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden zijn weergegeven in de statuten en de verschillende charters. Binnen de NNPC wordt de verantwoordelijkheid zo laag mogelijk in de organisatie gelegd. Dit uit zich in het gebruik van het three-lines-of-defense model waarin het management de eerste lijn vormt. De medewerkers voeren onder verantwoordelijkheid van het management de beheersmaatregelen uit die ervoor zorgen dat de organisatie haar doelen bereikt binnen de door haar gestelde risicobereidheid (risk appetite). De tweede lijn wordt gevormd door de functies risicomangement, compliance en actuariel die het beleid mede opstellen en het management assisteren bij het ten uitvoer brengen daarvan. De derde lijn wordt gevormd door de Interne Audit functie die erop toeziet dat de eerste en tweede lijn conform afspraken en wet- en regelgeving opereren. De NNPC acht haar governancestelsel toereikend om de risico's waarmee zij wordt geconfronteerd tijdig te herkennen en te beheersen.

Tabel 7 geeft een overzicht van de taken en verantwoordelijkheden binnen het governance systeem van de NNPC.

Het afgelopen jaar stond voor de NNPC o.a. in het teken van het werven en selecteren van een nieuwe Raad van Commissarissen. Tijdens de Algemene Ledenvergadering (ALV) van 17 december jl. zijn de beoogde nieuwe leden van de Raad van Commissarissen voorgesteld en na stemming benoemd onder voorbehoud van een positief besluit van DNB. DNB heeft vervolgens ingestemd met de benoeming van de nieuwe leden van de Raad van Commissarissen. De nieuwe Raad van Commissarissen is formeel benoemd per 17 januari 2019. De rol van de zittende Raad van

Commissarissen is per dezelfde datum beëindigd. Met de komst van de nieuwe Raad van Commissarissen is de balans tussen de verschillende gremia weer hersteld.

Tabel 7 Taken en verantwoordelijkheden en vereiste competenties governance systeem

Organisatieniveau	Taken en verantwoordelijkheden	Vereiste competenties
Algemene ledenvergadering	De Algemene ledenvergadering is het hoogste orgaan binnen de NNPC en er vindt minimaal jaarlijks een Algemene ledenvergadering plaats. Tijdens deze vergadering wordt door de Raad van Bestuur (een financieel) verslag over het afgelopen boekjaar gepresenteerd. Verder wordt de jaarrekening ter vaststelling voorgelegd, en wordt er decharge gevraagd voor de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen in het afgelopen boekjaar gevoerde beleid en voor het door de leden van de Raad van Commissarissen gehouden toezicht. De vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen, Raad van Bestuur en Raad van Advies worden benoemd door de Algemene ledenvergadering.	Een ieder die lid is van de NNPC is gemachtigd om naar de Algemene ledenvergadering te komen en is daarmee ook stemgerechtigd.
Raad van Advies	De Raad van Advies heeft, onverminderd elder in de statuten bepallde, tot taak het geven van niet bindende adviezen aan de Raad van Bestuur in kwesties die betrekking hebben op het algemene ledenbelang en die volgens de Raad van Advies in het belang zijn van de maatschappij.	De leden worden benoemd door de Algemene ledenvergadering op advies van de Raad van Advies. Daarnaast kan een natuurlijk persoon zich uiterlijk drie weken voorafgaande aan de datum van de algemene vergadering kandideren voor lidmaatschap van de Raad van Advies. Zij dienen lid of vertegenwoordiger van een lid te zijn, en zij dienen een afspiegeling te vormen van de verzekerde vloot.
Raad van Commissarissen	De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen de NNPC en de met haar verbonden ondernemingen en staat de Raad van Bestuur met raad ter zijde.	Commissarissen zijn in staat om de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen over de risico's die daarbij worden gelopen.
Audit & Risico commissie	De taak van de Audit & Risico commissie is om de besluitvorming van de Raad van Commissarissen aangaande interne risicobeheersing- en controle voor te bereiden. De commissie biedt toegevoegde waarde	Leden van de commissie moeten beschikken over grondige kennis van financiële verslaglegging, interne beheersing en audit of over de nodige ervaring die een gedegen toezicht op deze onderwerpen mogelijk maakt.

	door de Raad van Bestuur en het management uit te dagen in besluitvormingsprocessen, waardoor gewaarborgd wordt dat de risico-, controle- en beheersingsaspecten voldoende worden meegewogen.	
Raad van Bestuur	De Raad van Bestuur is belast met het vaststellen van beleid en besturen van de maatschappij. De Raad van Bestuur heeft als opdracht het besturen van de NNPC, hetgeen inhoudt dat het verantwoordelijk is voor de realisatie van de doelstellingen, de strategie, risicoprofiel, de resultatenontwikkeling en de maatschappelijke aspecten van ondernemen.	Ieder lid van de Raad van Bestuur beschikt over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van de maatschappij te kunnen beoordelen en bepalen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te kunnen vormen over risico's die daarbij worden gelopen.

Tabel 8 geeft een overzicht van de taken en verantwoordelijkheden en vereiste competenties van de sleutelfuncties binnen de NNPC.

Tabel 8 Taken en verantwoordelijkheden en vereiste competenties sleutelfuncties

Sleutelfunctie	Taken en verantwoordelijkheden	Vereiste competenties
Risicomanagement	De Risicomanagementfunctie zorgt voor een doeltreffend risicomanagementsysteem dat bestaat uit strategieën, methodes, processen en rapportageprocedures die nodig zijn om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's waaraan de NNPC blootstaat of blootgesteld zou kunnen worden, te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren.	De Risicomanagementfunctie moet voldoende kennis en ervaring voor de uitvoering van risicomanagement hebben passend bij de complexiteit en omvang van de organisatie.
Compliance	De Compliance functie bevordert en waarborgt de integriteit en de reputatie van de NNPC, alsmede die van de Raad van Bestuur en haar medewerkers door het monitoren van de naleving van wet- en regelgeving en interne regelgeving, de integriteit te bewaken en hierdoor de compliance risico's te beheersen.	De Compliance functie moet voldoende kennis en ervaring voor de uitvoering van het Compliance beleid hebben, passend bij de complexiteit en omvang van de organisatie
Actuarieel	Belangrijkste doelstelling van de Actuariële functie is om een onafhankelijk en objectief oordeel te vormen inzake de vaststelling van de technische voorzieningen en de Solvency II kapitaalvereisten.	De Actuariële functie behoeft niet per se door een actuaris te worden uitgevoerd. Wel wordt verwacht dat de persoon die de functie uitoefent kennis heeft van actuariële- en financiële rekenkunde.
Interne Audit	De Interne Audit functie ondersteunt de Raad van Bestuur en het lijnmanagement door haar werkzaamheden te richten op de toereikendheid van risicomanagement, beheersingsprocessen en het doen van aanbevelingen om (eventuele) bevindingen op te volgen.	De Interne Audit functie moet voldoende kennis en ervaring voor de uitvoering van audits hebben. De Interne Audit functie verricht de werkzaamheden deskundig, objectief en onpartijdig.

3.2 BELONINGSBELEID

Het beloningsbeleid van de NNPC is erop gericht om deskundige, integere en betrokken commissarissen, bestuurders en medewerkers aan te trekken en te behouden tegen marktconforme beloning, zonder dat hiermee de soliditeit van de onderneming, zowel op korte termijn als op lange termijn, en de zorgvuldige behandeling van leden en verzekerden in het geding komen. De uitgangspunten voor het beloningsbeleid zijn:

- voldoen aan wet- en regelgeving;
- bieden van een marktconforme beloning aan commissarissen, bestuurders en medewerkers;
- een consistente en transparante wijze van belonen, beoordelen, aanpassen en evalueren van beloningen in afstemming met de lange termijnvisie, welke verwoord is in het businessplan en de risk appetite;
- de beloning voor commissarissen, bestuurders en medewerkers van de NNPC bestaat alleen uit een vaste beloning; en
- variabele beloningscomponenten zijn niet toegestaan binnen de NNPC. Reden hiervoor is dat variabele beloningsstructuren aanleiding kunnen geven voor het aangaan van ongewenste en soms onverantwoorde risico's.

Beschrijving en voornaamste kenmerken pensioenregelingen voor leden van het bestuurlijke/beleidsbepalend orgaan en voor anderen die een sleutelfunctie vervullen

De NNPC heeft verschillende pensioenregelingen. Het betreft Nederlandse regelingen waarop de bepalingen van de Pensioenwet van toepassing zijn. Er zijn leden van het bestuurlijk/ beleidsbepalend orgaan of een sleutelfunctie vervullen die deelnemen aan een eindloonregeling die is ondergebracht bij Nationale-Nederlanden (voorheen Delta Lloyd). De jaarlijkse opbouw van ouderdomspensioen bedraagt 1,657% van de pensioengrondslag (pensioengevend salaris tot maximaal de wettelijke aftoppingsgrens verminderd met de franchise) en de standaard pensioenleeftijd is 68 jaar. De pensioenregeling voorziet naast het ouderdomspensioen in een partnerpensioen, wezenpensioen, ANW-hiaatpensioen en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Er zijn leden van het bestuurlijk/ beleidsbepalend orgaan of een sleutelfunctie vervullen die deelnemen aan een middelloonregeling die is ondergebracht bij Aegon Levensverzekering N.V. De jaarlijkse opbouw van ouderdomspensioen bedraagt 1,875% van de pensioengrondslag (pensioengevend salaris tot maximaal de wettelijke aftoppingsgrens verminderd met de franchise) en de standaard pensioenleeftijd is 68 jaar. De pensioenregeling voorziet naast het ouderdomspensioen in een partnerpensioen, wezenpensioen, ANW-hiaatpensioen en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Er zijn leden van het bestuurlijk orgaan en/of een beleidsbepalend of een sleutelfunctie vervullen die vrijwillig deelnemen aan een extra werknemerspensioen dat is ondergebracht bij Centraal Beheer Achmea. Dit betreft een beschikbare premieregeling met een leeftijdsafhankelijke premiestaffel over het pensioengevend salaris boven de wettelijke aftoppingsgrens. De standaard pensioenleeftijd is 68 jaar. Op de pensioeningsdatum wordt het opgebouwde kapitaal (premies en daarop behaald rendement) omgezet in een netto ouderdomspensioen en netto partnerpensioen of, indien de werknemer geen partner heeft, alleen een netto ouderdomspensioen. De netto pensioenregeling voorziet daarnaast in partnerpensioen bij overlijden voor de pensioendatum, wezenpensioen en premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid (risicodekkingen).

3.3 DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSBELEID

Voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook sleutelfunctionarissen geldt dat de integriteit boven alle twijfel verheven moet zijn. Zij moeten beschikken over aantoonbare deskundigheid, passend bij de functie. Zowel dagelijks beleidsbepalers (lees Raad van Bestuur) als leden van het intern toezichthoudende orgaan (lees Raad van Commissarissen) van financiële ondernemingen dienen geschikt te zijn voor de uitoefening van hun functie.

Om bovenstaande te borgen beoordeelt de NNPC de geschiktheid en betrouwbaarheid. De toetsing van de betrouwbaarheid is door de NNPC uitbesteed aan DSI. Het DSI voert tevens een controle uit op relevantie van behaalde diploma's. Wanneer de screening is afgerond, ontvangt de kandidaat een verklaring van DSI. Deze verklaring dient door de kandidaat overhandigd te worden aan de NNPC. De NNPC toetst de geschiktheid a.d.h.v. de wervings- en selectieprocedure, het functieprofiel en/of de vereisten in de diverse charters. Tevens wordt er een programma van permanente educatie gevolgd om de kennis en kunde op peil te houden. De beleidsbepalers en medewerkers die invloed hebben op het risicoprofiel worden tevens aangemeld bij DNB.

Tabel 9 geeft de namen van de personen die invulling geven aan de governance.

Tabel 9 Invulling governance

Organisatieniveau	Naam functionaris
Raad van Advies	Mevrouw Y.A. Hoogerwerf (voorzitter) Mevrouw A. Drent De heer J.E.A.T. Boomsma De heer J. Brobbel De heer H. Slort De heer A.J.R. van Dongen
Raad van Commissarissen	Interim Voorzitter RvC de heer D.G. Vierstra De heer J. Wagelaar De heer M.H. ten Wolde De nieuwe Raad van Commissarissen is formeel benoemd per 17 januari 2019. De heer B. de Vries (voorzitter) De heer B. van der Weide De heer A.A.H. de Jong Mevrouw E. Rekker
Audit & risico commissie	De heer J. Wagelaar (voorzitter) De heer D.G. Vierstra (lid) Per 17 januari 2019 De heer B. van der Weide (voorzitter) Mevrouw E. Rekker (lid)
Raad van Bestuur	De heer R.W.J. Beets (voorzitter) Mevrouw M. Duursma-Huisman (lid)
Risicomanagement	De heer J. van Dam (Extern)
Compliance	Mevrouw A. van den Born Vanaf 2019 mevrouw K. Jessurun (extern)

Actuarieel	De heren D. Kleinloog en M. Verschuren (extern) Vanaf 2019 wordt de heer M. Verschuren vervangen door de heer S. Verschuren (extern)
Interne audit	Mevrouw A. Gerritsen (extern)

3.4 RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

De NNPC werkt ter ondersteuning van haar risicomanagementactiviteiten met een tweetal standaarden. Dit zijn COSO II (ERM 2004) en het handboek FIRM/FOCUS van DNB.

De Raad van Bestuur is eindverantwoordelijk voor het risicomanagementbeleid waarbij zij wordt ondersteund door de risicomanagementfunctie. De operationele afdelingen zijn verantwoordelijk voor het beheersen van de operationele risico's. De interne audit functie houdt toezicht op de juiste werking van het risicomanagementsysteem. Per kwartaal rapporteert de risicomanagementfunctie aan de Raad van Bestuur over de belangrijkste risico's van de NNPC en haar risicoprofiel. Daarnaast is risicomanagementfunctie continu in overleg met de Raad van Bestuur en de operationele afdelingen om de risico's te meten, te bewaken en te beheren. Bij belangrijke beslissingen of (geplande) wijzigingen in het risicoprofiel van de NNPC wordt de risicomanagementfunctie betrokken. De analyses (zowel kwalitatief als cijfermatig) zijn een belangrijke waarborg voor de Raad van Bestuur voor een beheerste besluitvorming.

Bij het uitvoeren van het risicomanagementsysteem maakt de NNPC gebruik van een aantal instrumenten (processen) waarmee de korte- en lange termijn risico's juist beoordeeld en onderkend kunnen worden. In deze paragraaf wordt toegelicht hoe en met welke frequentie deze instrumenten worden gebruikt:

- Risk Appetite register
- Strategisch risicoregister
- Risico Control Matrix
- Incidentenregister
- Interne Controle systeem (zie paragraaf 3.6)
- Own Risk and Solvency Assessment (zie paragraaf 3.5)

Risk Appetite

De risk appetite geeft aan hoeveel risico de NNPC bereid is te lopen bij het behalen van haar doelstellingen. Het risk appetite proces heeft betrekking op alle activiteiten en alle onderdelen van NNPC en haar dochterondernemingen. De risk appetite wordt per kwartaal gemonitord door de risicomanagementfunctie die de uitkomsten vastlegt in de risicomanagementrapportage. Jaarlijks wordt de risk appetite herijkt door de Raad van Bestuur onder begeleiding van de risicomanagementfunctie.

Bij de totstandkoming van de risk appetite is het van essentieel belang om deze te concretiseren. De NNPC concretiseert de risk appetite middels het RAVC © model. Het concretiseren gebeurt langs de lijnen van financiële- (Kapitaalmanagement) en niet financiële indicatoren waarbij aspecten als Reputatie en Cultuur een belangrijke rol spelen en tevens rekening wordt gehouden met het business model (Product Markt Combinatie). Het concretiseren gebeurt zowel kwantitatief als kwalitatief. De risk appetite wordt per categorie benoemd.

Strategische risico's

Tezamen met de risk appetite worden jaarlijks de strategische risico's herijkt. Het businessplan vormt het uitgangspunt voor het definiëren van de strategische risico's.

Risico Control Matrix (RCM)

In de RCM worden voor alle processen de risico's en beheersmaatregelen vastgelegd. In een driejaarlijkse cyclus worden de risico's en beheersmaatregelen herijkt door de proceseigenaren. De proceseigenaren worden hierbij ondersteund door de risicomangementfunctie.

Incidentenregister (inclusief operationele verliezen)

Medewerkers worden geacht om incidenten te melden bij de risicomangementfunctie conform de incidentenregeling. Een incident is als volgt gedefinieerd: een gedraging of gebeurtenis die een ernstig gevaar vormt voor de integere uitoefening van het bedrijf van een financiële onderneming dan wel verliezen als gevolg van tekortschietende of falende interne procedures, systemen en/of aansprakelijkheid voor misleidend bevonden producten en fraude. Jaarlijks brengt risicomangement de incidentenregeling onder de aandacht van het personeel. Bij integriteit gerelateerde incidenten haakt risicomangement de compliance officer aan.

3.5 OWN RISK AND SOLVENCY ASSESSMENT

Het Own Risk and Solvency Assessment (hierna: ORSA) is een proces dat de NNPC gebruikt ter ondersteuning van de strategische besluitvorming. Het ORSA-proces geeft de Raad van Bestuur instrumenten om risico's, kapitaal en rendement in samenhang te sturen. Het proces is toekomstgericht en omvat een tijdshorizon van 3-5 jaar. De ORSA wordt uitgevoerd onder begeleiding van de risicomangementfunctie.

Doel van het ORSA-proces is het ondersteunen van strategische en tactische besluitvorming door risicoscenario's te bepalen en deze door te rekenen, zodat de effecten op de vermogenspositie, solvabiliteitsbehoefte en winstgevendheid inzichtelijk gemaakt worden. Daarnaast wordt inzicht verschaft in het huidige risicoprofiel en risicolandschap waar de NNPC zich in bevindt.

De NNPC heeft triggers vastgesteld die aanleiding kunnen zijn tot het starten van een (gedeeltelijke) ORSA. Het ORSA-proces wordt minimaal jaarlijks volledig doorlopen, tussentijds kan het proces gestart worden indien één van de triggers zich voordoet en de Raad van Bestuur besluit tot het uitvoeren van een ORSA. De triggers worden per kwartaal getoetst. De risicomangementfunctie monitort deze triggers per kwartaal via het ORSA-dashboard en rapporteert aan de Raad van Bestuur wanneer een besluit dient te worden genomen over het starten van een ORSA. Het ORSA-dashboard geeft een overzicht van de belangrijkste indicatoren (gekoppeld aan limieten) van de NNPC die een wijziging in het risicoprofiel initiëren. Indien vooraf gedefinieerde limieten worden overschreden besluit de Raad van Bestuur of een ORSA al dan niet gedeeltelijk wordt uitgevoerd.

De uitkomsten van de ORSA worden vastgelegd in de ORSA-rapportage. Na het doorlopen van het hele proces vindt een onafhankelijke review plaats op de werking van het ORSA proces en de ORSA rapportage door de interne audit functie. De review door interne audit is input voor de eerstvolgende ORSA. Na het verwerken van eventuele bevindingen wordt het rapport aan de Raad van Bestuur aangeboden ter goedkeuring. De ORSA-rapportage wordt vervolgens besproken in de RvB/RvC-vergadering waarna verdere verspreiding plaatsvindt.

3.6 COMPLIANCE EN HET INTERNE CONTROLE SYSTEEM

De compliance officer bevordert en waarborgt de integriteit en de reputatie van de NNPC, alsmede die van de Raad van Bestuur en haar medewerkers middels het monitoren van de naleving van wet- en regelgeving en interne regelgeving, de integriteit te bewaken en hierdoor de compliance risico's te beheersen. De compliance officer voert een adequaat integriteitbeleid waarin o.a. aandacht wordt besteed aan integriteitrisico's, belangenverstremming, fraude, incidenten en integriteitgevoelige functies. Daarnaast is een belangrijke taak van de compliance functie het uitvoeren van het interne controle systeem.

Doel van het interne controle systeem is het verbeteren van de organisatie. Jaarlijks worden aan de hand van de strategische doelstellingen, risk appetite, strategische risico's en algemene ontwikkelingen de key controls benoemd. Dit zijn de beheersmaatregelen die de belangrijkste risico's beheersbaar maken. Key controls worden zowel op strategisch niveau als op operationeel niveau benoemd. Als onderdeel van het interne controle systeem worden de eigenaren van de beheersmaatregelen geïnterviewd om vast te stellen of de key controls juist, volledig, tijdig en valide werken. Aanvullend wordt op basis van een inspectie van documenten en waarneming ter plekke vastgesteld of de beheersmaatregelen daadwerkelijk werken zoals beschreven in de Risico Control Matrix (RCM). Acties die uit het interne controle systeem komen worden opgepakt door de verantwoordelijke proceseigenaren.

3.7 INTERNE AUDIT FUNCTIE

De interne audit functie is een op het management van de NNPC georiënteerde functie met als doelstelling het leveren van toegevoegde waarde door:

- het, op basis van uitgevoerde audits, geven van een objectief en onafhankelijk oordeel over de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de governance, de risicobeheersing en de interne risicobeheersings- en controlesystemen in processen en systemen (opzet, bestaan en werking beheersmaatregelen);
- het geven van gevraagd en ongevraagd (IT) advies m.b.t. (externe en interne) ontwikkelingen zoals de toereikendheid van nieuw te ontwikkelen systemen;
- het uitvoeren van specifieke audits op verzoek van de Raad van Commissarissen.

Onafhankelijkheid en objectiviteit zijn essentieel voor de effectiviteit van de interne audit functie. Deze onafhankelijkheid en objectiviteit betekenen namelijk dat de interne audit functie audits kan uitvoeren gebaseerd op een onpartijdige en onbevooroordeelde evaluatie. De interne audit functie is daarom onafhankelijk van de lijn en staat los van de dagelijkse controlemaatregelen, die in de bedrijfsprocessen aanwezig zijn. Om deze onafhankelijkheid te waarborgen kiest de NNPC voor een model waarin de interne audit functie is uitbesteed aan een daartoe geëquipeerde externe partij. Gezien de omvang van de NNPC beschouwt de Raad van Commissarissen dit als een belangrijke waarborg van de onafhankelijkheid van het oordeel van de interne audit functie. De interne audit functie voorkomt, bij de uitvoering van audits en advisering, elke vorm van belangentegenstelling (in schijn en wezen). Haar onafhankelijkheid en objectiviteit vormen hier een solide basis voor. Indien er toch een mogelijkheid tot een (schijn van) belangentegenstelling ontstaat, bespreekt de interne audit functie dit met de Raad van Bestuur.

3.8 ACTUARIËLE FUNCTIE

NNPC besteedt de actuariële functie deels uit aan een externe partij. Op die manier is gewaarborgd dat sprake is van afdoende functiescheiding, dat wil zeggen dat geen taken van sleutelfuncties worden samengevoegd, en er geen sprake is van mogelijke onverenigbaarheid met operationele werkzaamheden. Daarbij bevordert uitbesteding de onafhankelijkheid van de actuariële functie.

De belangrijkste verantwoordelijkheidsgebieden van de actuariële functie zijn:

- a. het coördineren van de berekening van de hoogte van de technische voorzieningen, zowel onder BW als Solvency II, en de Solvency II kapitaalvereisten;
- b. vaststellen of de gebruikte actuariële methoden en technieken alsmede de gebruikte modellen en aannames bij de berekening van de hoogte van de technische voorzieningen, zowel onder BW als Solvency II, correct en geschikt zijn;
- c. het beoordelen van volledigheid en kwaliteit van de data die gebruikt is bij het vaststellen van de technische voorzieningen;
- d. het vergelijken van de best estimate schattingen voor de technische voorzieningen, zowel onder BW als Solvency II, met ervaringscijfers;
- e. het informeren van de Raad van Bestuur inzake de betrouwbaarheid en adequaatheid van de gehanteerde berekeningen voor de vaststelling van de hoogte van de technische voorzieningen;
- f. het controleren van de berekening van de hoogte van de technische voorzieningen en het gebruik van benaderingen als beschreven in Artikel 82 van de Solvency II Richtlijn;
- g. het geven van een oordeel over het gehanteerde acceptatiebeleid;
- h. het geven van een oordeel over de adequaatheid van de herverzekering; en
- i. het bijdragen aan de implementatie van een effectief risicobeheersysteem, interne modellen en de ORSA.

3.9 OUTSOURCING

In de Wet financieel toezicht (Wft) en richtlijn Solvency II zijn eisen gesteld ten aanzien van uitbestedingen. Het uitbesteden van werkzaamheden brengen risico's met zich mee die van invloed kunnen zijn op de soliditeit, continuïteit en de reputatie van de NNPC. De NNPC neemt als onderlinge verzekeraar eindverantwoordelijkheid voor haar dienstverlening. Ook in geval van (sub)uitbesteding. Dat is de kern van het uitbestedingsbeleid van de NNPC. De uitgangspunten van het uitbesteden van werkzaamheden zijn:

- De uitbesteding dient de lange termijn strategie van de NNPC te ondersteunen, zoals verwoord in het Businessplan en het daaruit voortvloeiende jaarplan.
- De uitbesteding dient te voldoen aan wet- en regelgeving.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de naleving van het uitbestedingsbeleid. De Compliance Officer beoordeelt jaarlijks of het beleid wordt nageleefd en of de compliancerisico's die samenhangen met de uitbesteding beheerst worden.

Onderstaand een overzicht van kritieke of belangrijke operationele functies en activiteiten die zijn uitbesteed. Alle dienstverleners zijn gevestigd in Nederland.

- Risicomanagementfunctie
- Actuariële functie (deels)
- Interne audit functie
- Salarisadministratie
- IT-beheer

- Vermogensbeheer
- Binnenvaart (acceptatieproces en schadeproces (voorportaal))

De uitgangspunten van het uitbestedingsbeleid zijn als volgt:

- a. de Raad van Bestuur beslist inzake een uitbesteding of wijziging van uitbesteding, welke binnen de reikwijdte van het geaccordeerde jaarplan valt;
- b. de Raad van Commissarissen wordt over de uitbesteding geïnformeerd. Indien de (wijziging van) uitbesteding afwijkt van het jaarplan, wordt er middels een notitie goedkeuring gevraagd aan de Raad van Commissarissen;
- c. DNB wordt geïnformeerd over voornemen van uitbesteding of wijziging van uitbesteding;
- d. de NNPC gaat niet over tot uitbesteden indien dit leidt tot afbreuk aan de kwaliteit van het governancestelsel;
- e. de NNPC gaat niet over tot het uitbesteden van werkzaamheden indien het afbreuk doet aan de kwaliteit van de onafhankelijke interne toetsing;
- f. de NNPC gaat niet over tot uitbesteden indien het leidt tot afbreuk aan vermogen uitvoering toezichttaak van toezichthouders; en
- g. indien er sprake is van structurele uitbesteding, dan wordt de uitbesteding door de Raad van Bestuur periodiek beoordeeld.

Wanneer er sprake is van structurele uitbesteding, worden de risico's die hiermee samenhangen geanalyseerd. De NNPC gaat niet over tot uitbesteden indien het leidt tot ondermijning van de continuïteit en toereikendheid van de dienstverlening. Indien uit de analyse blijkt dat dit leidt tot een onnodige toename van het operationeel risico, wordt er niet tot uitbesteding overgegaan.

Indien er sprake is van structurele uitbesteding wordt in een schriftelijke overeenkomst de uitbesteding vastgelegd. In deze overeenkomst wordt minimaal opgenomen:

- a. de onderlinge informatie-uitwisseling (afspraken over het beschikbaar stellen van informatie, indien toezichthouders ter uitvoering van hun wettelijke taak dit verzoeken);
- b. de mogelijkheid voor de NNPC om te allen tijde wijzigingen aan te brengen in de wijze waarop de uitvoering van de werkzaamheden door de derde geschiedt;
- c. de verplichting van de derde om de NNPC in staat te stellen, blijvend te voldoen aan het bij of krachtens de wet bepaalde;
- d. de mogelijkheid voor de toezichthouder en interne audit functie om onderzoek ter plaatse te doen of te laten doen bij de derde; en
- e. de wijze waarop de overeenkomst wordt beëindigd, en de wijze waarop wordt gewaarborgd dat de NNPC de werkzaamheden naar beëindiging van de overeenkomst weer zelf kan uitvoeren of door een derde kan laten uitvoeren.

DNB heeft in 2018 de definitieve good practice Uitbesteding voor verzekeraars gepubliceerd. In 2019 zal de NNPC haar uitbestedingsbeleid en processen toetsen aan deze good practices.

3.10 ELKE ANDERE BEKENDMAKINGEN

In het bovenstaande hebben we alle belangrijke aspecten van het governancestelsel van NNPC toegelicht.

4. RISICOPROFIEL (ARTIKEL 295/309)

Hoofdstuk 4 geeft voor elke afzonderlijke risicocategorie zoals gehanteerd in het standaardmodel Solvency II een beschrijving van:

- de blootstelling aan risico's (inclusief buitenbalansposities);
- de beoordeling van risico's;
- de risicoconcentratie;
- de risicobeheersing (gehanteerde technieken en monitoren van beheersing); en
- risicogevoeligheid (indien van toepassing).

Het standaardmodel Solvency II geeft via een gestandaardiseerde formule aan hoe Europese verzekeraars de solvabiliteitseis moeten berekenen. Verzekeraars kunnen van deze standaardformule afwijken, mits ze daar toestemming voor krijgen van DNB. De NNPC maakt volledig gebruik van het standaardmodel. In hoofdstuk 6 staat per genoemd risico het bedrag in aan te houden risicokapitaal.

4.1 VERZEKERINGSTECHNISCHE RISICO SCHADE

Verzekeringstechnisch risico schade is het risico dat voortvloeit uit het aangaan en aanhouden van verzekeringsverplichtingen door schadeverzekeraars. Verzekeringstechnisch risico schade bestaat uit de volgende sub modules: premie en reserverisico, vervalrisico en catastroferisico. Het premie en reserve risico en het catastroferisico zijn relevant voor de NNPC.

Onder het premie en reserve risico worden twee belangrijke bronnen van het verzekeringstechnisch risico behandeld: het premierisico en het schadevoorziening risico:

- Het premierisico heeft betrekking op de komende periode en het risico dat de premies (met inbegrip van premievoorzieningen) onvoldoende zijn.
- Het vervalrisico betreft het risico dat leden/verzekerden hun polissen beëindigen voor de vervaldatum.
- Het schadevoorziening risico betreft het risico dat de schadevoorzieningen onvoldoende zijn en heeft betrekking op de verstreken risicoperiode.

Catastroferisico's vloeien voort uit extreme of onregelmatige gebeurtenissen die niet voldoende worden opgevangen door de kapitaalvereisten voor het premie en reserve risico.

Het verzekeringstechnisch risico wordt bepaald aan de hand van netto premies en netto voorzieningen. Dat wil zeggen dat van de ontvangen premies van leden de herverzekeringspremie wordt afgetrokken en dat van de openstaande voorzieningen het bedrag wat van de herverzekeraar is te ontvangen wordt afgetrokken. Herverzekering is een belangrijke beheersmaatregel voor het beheersen van het verzekeringstechnische risico. Daarnaast heeft de NNPC een acceptatiebeleid op basis waarvan zij extreme of onverantwoorde risico's uitsluit.

4.2 MARKTRISICO

Marktrisico komt voort uit het niveau of de volatiliteit van de marktprijzen van financiële instrumenten. Blootstelling aan marktrisico wordt gemeten met behulp van de impact van bewegingen in het niveau van de financiële variabelen zoals aandelenkoersen, rentetarieven, vastgoedprijzen en wisselkoersen. Op de NNPC zijn het renterisico, aandelenrisico, spreadrisico, valutarisico en het concentratierisico van toepassing. De risico's binnen de groep marktrisico worden beheerst via de uitgangspunten in het beleggingsbeleid. Hierin is ook het prudent-person beginsel opgenomen (zie onderstaande toelichting).

Renterisico bestaat voor alle activa en passiva waarvan de marktwaarde gevoelig is voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of rentevolatiliteit. Posten waarbij de marktwaarde gevoelig is voor rentebewegingen zijn vastrentende investeringen als obligaties, de technische voorziening op marktwaarde en de marktwaarde van de vordering op herverzekeraars.

Blootstelling aan het aandelenrisico verwijst naar alle activa en passiva waarvan de waarde gevoelig is voor veranderingen in aandelenkoersen. Naast aandelen vallen onder deze categorie ook de deelnemingen.

Het spreadrisico komt voort uit de gevoeligheid van activa, passiva en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van creditspreads op de risicovrije rentetermijnstructuur. De kapitaaleis voor het spreadrisico heeft bij de NNPC alleen betrekking op obligaties. Momenteel is het spreadrisico van de beleggingsportefeuille beperkt omdat wordt belegd in vastrentende waarden met een rating van minimaal BBB.

Omdat de NNPC beleggingen en liquide middelen in vreemde valuta heeft loopt zij het risico dat de waarde van deze posten daalt als gevolg van schommelingen in valutakoersen.

Het concentratierisico is het risico dat verband houdt met een opeenhoping van blootstellingen aan dezelfde tegenpartij. Het gaat hier uitsluitend om beleggingen. In het beleggingsbeleid zijn restricties in het kader van beheersing van het concentratierisico opgenomen. Deze restricties worden elk kwartaal gemonitord. Concentraties van liquide middelen bij dezelfde tegenpartij worden meegenomen onder het tegenpartijrisico (zie paragraaf 4.3).

Prudent-person beginsel

De NNPC zorgt ervoor dat alle beleggingen worden uitgevoerd volgens het prudent person beginsel. Dit betekent dat de NNPC alleen belegt in activa en instrumenten waarvan zij de risico's goed kan onderkennen, meten, bewaken, beheren, beheersen en rapporteren en houdt bij de beoordeling terdege rekening met de solvabiliteitseisen.

Concreet zorgt de NNPC er voor dat uitsluitend personen met voldoende kennis zich bezig houden met beleggingen. Ook zijn de uitgangspunten zoals opgenomen in het beleggingsbeleid op het gebied van kwaliteit, (geografische) spreiding, concentraties en beleggingen in instrumenten op niet-gereguleerde financiële markten belangrijke waarborgen van het prudent-person beginsel. De beleggingsportefeuille wordt periodiek getoetst aan de uitgangspunten van het beleggingsbeleid en waar nodig worden corrigerende acties ondernomen.

Tot slot is in het beleggingsbeleid opgenomen dat de NNPC voldoende liquide middelen aanhoudt om aan haar kortlopende verplichtingen te voldoen.

4.3 KREDIETRISICO (TEGENPARTIJRISICO)

Het tegenpartijrisico is het risico van mogelijke verliezen door het onverwacht in gebreke blijven of een onverwachte verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen en debiteuren. De deelmodule maakt onderscheid tussen twee soorten vorderingen, aangeduid als type 1 en type 2, waarvan de behandeling uiteenloopt.

- Type 1 betreft onder andere herverzekeringsovereenkomsten, korte termijn deposito's en geld op bankrekeningen. In de regel hebben deze tegenpartijen een rating.
- Onder type 2 vallen onder andere vorderingen op tussenpersonen en verzekeringnemers. Voor vorderingen die langer dan drie maanden openstaan, moet meer risicokapitaal worden aangehouden.

De risico's uit deze categorie worden beheerst door uitsluitend zaken te doen met solvabele herverzekeraars, alleen liquide middelen aan te houden bij zogenaamde Nederlandse systeembanken en een strak debiteurenbeleid.

4.4 LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico is het risico dat NNPC over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen. Liquiditeitsrisico heeft betrekking op zowel de liquiditeiten als de beleggingen.

In het beleggingsbeleid wordt beschreven hoe de verdeling is tussen het te beleggen vermogen en de aan te houden liquiditeiten, zodat met de middelen die op lange termijn beschikbaar zijn rendement behaald kan worden en met de resterende liquiditeiten aan de kortlopende verplichtingen voldaan kan worden.

Daarnaast heeft de NNPC ook afspraken gemaakt met herverzekeraars over het betalen van voorschotten in grote schadegevallen.

4.5 OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico is het risico van verlies als gevolg van inadequate of falende interne processen, van personeel en systemen of door externe gebeurtenissen. Operationeel risico moet juridische risico's bevatten, en risico's die voortvloeien uit strategische beslissingen uitsluiten, alsook reputatierisico's. De module operationeel risico is ontworpen om de operationele risico's mee te nemen waar deze niet expliciet zijn meegenomen in andere risicomodules.

4.6 ELKE ANDERE BEKENDMAKINGEN

Andere materiële risico's voor de NNPC zijn:

Valutarisico

Het valutarisico wordt gelopen over de uitbetalingen aan crediteuren in vreemde valuta en het aanhouden van liquiditeiten op de Britse ponden- en US-dollars-bankrekening. Op basis van risicoafweging heeft de Raad van Bestuur bepaald dat dergelijke risico's niet door valutatermijncontracten behoeven te worden afgedekt.

Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen, verbonden aan monetaire instrumenten,

zullen fluctueren. Als gevolg van het beleggingsbeleid van de NNPC kan dit risico als gering worden beschouwd, aangezien de obligaties en beursgenoteerde aandelen vrij verhandelbaar zijn.

Integriteitsrisico

Relevant item bij dit risico zijn: benadeling van derden, handelen met voorwetenschap, terrorismefinanciering en onoorbaar handelen. Om dit risico te beheersen zijn er diverse charters opgesteld, procedures ingericht en gedragscodes ingevoerd. Het risico wordt laag ingeschat.

Juridisch risico

Dit betreft risico's op grond van nieuwe of gewijzigde wet- en regelgeving, naleving hiervan en aansprakelijkheid en afdwingbaarheid van contracten. De compliance officer draagt samen met de Raad van Bestuur zorg voor de naleving van de verplichte wettelijke bepalingen. Contracten worden in zijn algemeenheid pas ondertekend na vooraf juridisch advies te hebben ingewonnen. Het risico wordt laag ingeschat.

Uitbestedingsrisico

Hieronder worden risico's van uitbesteding van (op het primaire proces gerichte) werkzaamheden welke een risico zouden kunnen inhouden voor de continuïteit, integriteit of kwaliteit van de dienstverlening. Met alle relevante partijen zijn overeenkomsten gesloten welke de continuïteit en kwaliteit van de werkzaamheden veiligstellen.

ICT-risico

De bedrijfsproces bij de NNPC zijn in hoge mate geautomatiseerd. De geautomatiseerde gegevensverwerking is een belangrijke voorwaarde voor ordelijk en controleerbaar financieel beheer.

Automatisering brengt risico's met zich mee die voldoende moeten worden beheerst. Criteria hierbij zijn beschikbaarheid, betrouwbaarheid en vertrouwelijkheid. Voor de beheersing zijn diverse maatregelen genomen. Voor alle bestanden en databases zijn adequate 'back-up and recovery' – procedures in gebruik. De systemen worden nauwlettend door een extern ICT-bedrijf beheerd en onderhouden. Daarnaast wordt jaarlijks de ICT geaudit. Op basis van deze audit blijkt dat betrouwbaarheid, vertrouwelijkheid en continuïteit is gewaarborgd.

5. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN (ARTIKEL 296/310)

In dit hoofdstuk geeft de NNPC een weergave van de waarderingsmethodes die zij gebruikt bij het opstellen van de Solvency II balans op marktwaarde. Onder Solvency II wordt voor het tonen van de financiële positie van de verzekeraar uitgegaan van de economische waardering en niet van historische waardering zoals op de BW balans voor de jaarrekening. Dat betekent dat de activa en passiva op marktwaarde gewaardeerd worden.

Het gebruik van IFRS is niet verplicht voor het waarderen op marktwaarde, maar de filosofie achter IFRS wordt onder Solvency II als een goed uitgangspunt beschouwd. Voor het waarderen van de activa en passiva zijn in de Solvency II Level 1 Kaderrichtlijn de volgende uitgangspunten gedefinieerd (artikel 75):

- Activa worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn;
- Passiva worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden overgedragen of afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

Figuur 3 presenteert de balans van de NNPC per 31 december onder BW en onder Solvency II. In de onderliggende paragrafen wordt de waardering van de verschillende balansposten toegelicht indien de waardering afwijkt tussen BW en Solvency II. De BW balans is gelijk aan de Solvency I balans.

Figuur 3 BW balans en Solvency II balans NNPC per 31 december 2018

Activa	Solvency II	BW	Passiva	Solvency II	BW
Materiële vaste activa	271	271	Eigen vermogen	12.109	10.091
			Overige reserves en waarborgkap.	11.659	9.641
Beleggingen	6.968	6.174	Ledenrekening	450	450
Deelnemingen	1.791	1.020			
Aandelen	1.999	1.999	Bruto technische voorziening	6.149	15.751
Obligaties	3.178	3.155	Best estimate	5.840	
			Risicomarge	309	
Vordering herverzekering	3.247	11.098			
Overige vorderingen	1.088	1.088	Overige voorzieningen	1.431	927
Overige activa	9.353	9.376	Kortlopende schulden	1.238	1.238
Liquide middelen	8.970	8.970			
Overige activa	383	406			
Totaal activa	20.927	28.007	Totaal passiva	20.927	28.007

5.1 ACTIVA

Per balanspost op de activa zijde van de balans, die onder Solvency II waardering afwijkt van de BW waardering, staat een toelichting op de waardering onder Solvency II.

Beleggingen

Bij de NNPC zijn alle beleggingen op reële waarde gewaardeerd. Alleen voor deelnemingen en obligaties is een aanpassing nodig voor waardering onder Solvency II.

- Deelnemingen, die niet gewaardeerd kunnen worden via genoteerde marktprijzen, worden onder Solvency II gewaardeerd volgens de equity methode op basis van IAS 28 waarbij de balans van de deelneming gewaardeerd wordt op basis van de Solvency II waarderingen.
- Lopende interest over de obligaties is geboekt onder overlopende activa (overige activa in figuur 3) op de BW balans op basis van IAS 39. Voor de presentatie onder Solvency II dient deze post overgeboekt te worden naar obligaties.

Vordering herverzekering

Voor waardering van de vordering op herverzekeraars onder Solvency II worden de toekomstige vorderingen contant gemaakt om deze op marktwaarde te presenteren. De vordering op de herverzekeraar wordt afgeleid uit het model dat gebruikt wordt voor de berekening van de technische voorziening op Solvency II grondslagen.

5.2 TECHNISCHE VOORZIENINGEN

De methode die gebruikt wordt onder BW, maakt gebruik van de dossiervoorziening per schade om de technische voorziening te bepalen. De Operational Manager Claims loopt periodiek alle dossiers na en past waar nodig de schatting van de nog uit te keren bedragen aan. Ook wordt een schatting gemaakt van de schades voor rekening van de herverzekeraar. De schattingen worden goedgekeurd door de RvB. Op verzoek van de RvB voert de Claims Director periodiek een review uit. Tezamen met de voorziening voor schadebehandelingskosten (op basis van een business case) en de IBNR-schades vormt dit de totale technische voorziening schade.

Benktandermethode

Voor de Solvency II waardering wordt een actuariel model gebruikt op basis van de Benktander-methode. Deze methode bepaalt de voorziening per schadejaar als een gewogen gemiddelde van de chain ladder methode en de Sherman Boor methode. De Sherman Boor methode berekent de voorziening op basis van de historische verhouding tussen mutatie dossiervoorziening en feitelijke betalingen. De weging voor de chain ladder is gelijk aan het percentage van de schade dat volgens het chain ladder uitbetalingspatroon voor dat schadejaar uitbetaald had moeten zijn. Door de combinatie van methoden wordt de beschikbare informatie (betalingen en dossiervoorzieningen) maximaal gebruikt wat leidt tot een betere schatting van de best estimate.

Risk Margin

De risk margin wordt berekend door de som van non-life-risk en counterparty default risk naar rato van de afloop van de best estimate te schalen (counterparty default risk wordt vrijwel geheel bepaald door de vorderingen op herverzekeraars, o.a. de hypothetische vorderingen volgend uit het catastrophe risk).

Premievoorziening

De premievoorziening wordt berekend door de lopende contracten per ultimo boekjaar te corrigeren voor het verwachte verval gedurende het komende boekjaar. Aangezien de facturering van de premie in het nieuwe boekjaar valt, is de premievoorziening negatief.

Onderstaand de waardering van de technische voorziening onder BW en onder Solvency II.

Tabel 10 Balansverschillen tussen BW en SII Technische voorziening NNPC per 31 december 2018

Opbouw technische voorziening bedragen x € 1.000	Waardering Solvency II	Waardering BW
Eigen behoud	2.395	3.495
Herverzekeringsdeel	2.780	10.631
Premievoorziening	-210	0
IBNR	0	214
Schadebehandelingskosten	875	1.411
Bruto technische voorziening ex. RM	5.840	15.751
Risk margin	309	0
Bruto technische voorziening	6.149	15.751
Aandeel herverzekeraar	2.780	10.631
Netto technische voorziening	3.369	5.120

Onderstaande tabel laat de opbouw van de beste schatting zien per homogene risicogroep. De NNPC erkent twee homogene risicogroepen: P&I en Rechtsbijstand. Per homogene risicogroep staat onder de tabel een toelichting.

Tabel 11 Opbouw beste schatting per homogene risicogroep

Opbouw technische voorziening bedragen x € 1.000	Totale Beste schatting	P&I	Rechtsbijstand
Eigen behoud	2.395	1.398	997
Herverzekeringsdeel	2.780	2.770	10
Premievoorziening	-210	329	-539
IBNR	0	0	0
Schadebehandelingskosten	875	804	71
Bruto technische voorziening ex. RM	5.840	5.301	539
Risk margin	309	280	29
Bruto technische voorziening	6.149	5.581	568
Aandeel herverzekeraar	2.780	2.770	10
Netto technische voorziening	3.369	2.811	558

Rechtsbijstand

Voor Rechtsbijstand wordt gebruik gemaakt van de dossiervoorziening per schade om de technische voorziening te bepalen. De Operational Manager Claims loopt periodiek alle dossiers na en past waar nodig de schatting van de nog uit te keren bedragen aan. Voor Rechtsbijstand is geen herverzekering ingericht.

De Solvency II voorziening voor rechtsbijstand wordt net zoals voor P&I met de Benktander methode geschat. De risk margin wordt berekend door de som van non-life-risk en counterparty default risk naar rato van de afloop van de best estimate te schalen.

Overige posten

De technische voorziening conform BW kent nog een IBNR. De IBNR wordt opgebouwd uit twee onderdelen, bekende en onbekende IBNR. De bekende IBNR bestaat uit de nog niet gemelde schadelast van schadeposten op balansdatum bekend waren. De onbekende IBNR is de voorziening die betrekking heeft op de schades die zijn voorgevallen voor balansdatum maar nog niet gemeld zijn. Deze IBNR wordt vastgesteld als het statistische gemiddelde van de recente jaren, geschaald naar het premie-inkomen over de desbetreffende jaren.

De voorziening voor schadebehandelingskosten is onder BW gebaseerd op bestaande en in het komend boekjaar verwachte nieuwe schaden terwijl onder Solvency II wordt uitgegaan van alleen de lopende schaden. De bedragen zijn over de jaren verdeeld en gediscoteerd tegen de rentetermijnstructuur. De bedragen staan gepresenteerd bij P&I Zeevaart maar hebben ook betrekking op P&I Binnenvaart en Rechtsbijstand.

5.3 OVERIGE PASSIVA

Bij de overige schulden zit geen verschil tussen de Solvency II waardering en de BW waardering.

5.4 ELKE ANDERE BEKENDMAKINGEN

Er zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot Solvency II waardering, waarvan de impact mogelijk materiële consequenties zouden kunnen hebben.

6. KAPITAALBEHEER (ARTIKEL 297/311)

Hoofdstuk 6 geeft informatie over het kapitaalbeleid van de NNPC, met inbegrip van informatie over de voor de bedrijfsplanning gehanteerde tijdschikhorizon en over alle materiële wijzigingen in de loop van de rapportageperiode.

6.1 EIGEN VERMOGEN

Om aan de kapitaalseisen te voldoen die voortvloeien uit de berekening van de SCR dient voldoende eigen vermogen binnen de NNPC aanwezig te zijn. Solvency II verdeelt het eigen vermogen in drie Tiers waarbij Tier 1 de hoogste kwaliteit heeft. De NNPC heeft alleen Tier 1 eigen vermogen. In dit hoofdstuk staat een toelichting over de structuur, omvang en kwaliteit van het kernvermogen.

Tabel 12 geeft de opbouw van het eigen vermogen onder BW en onder Solvency II. Tabel 13 presenteert het eigen vermogen onder Solvency II per 31 december 2017 en per 1 januari 2017.

Onder de tabellen staat een toelichting op de bestanddelen. Het totale vermogen in de kolom waardering Solvency II is het bedrag wat in aanmerking komt voor de dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste.

Tabel 12 Balansverschillen tussen BW en SII eigen vermogen NNPC per 31 december 2018

Opbouw eigen vermogen bedragen € 1.000	Waardering Solvency II	Waardering BW
Overige reserve	9.667	7.637
Waarborgkapitaal	1.992	1.992
Ledenrekening	450	450
Totale vermogen	12.109	10.079

Tabel 13 SII eigen vermogen NNPC per 31 december 2017 en per 1 januari 2017

Opbouw eigen vermogen bedragen x € 1.000	Waardering Solvency II per 31 december 2017	Waardering Solvency II per 1 januari 2017
Overige reserve	8.976	6.058
Waarborgkapitaal	2.026	1.907
Ledenrekening	640	828
Totale vermogen	11.642	8.793

Overige reserve

De overige reserve is onder Solvency II hoger dan onder BW. Dit komt doordat de waardering van de technische voorziening onder Solvency II lager is dan onder BW. Dit effect wordt deels teniet gedaan door het waarderen van de deelneming op marktwaarde via de equity methode. De overige reserve neemt in 2018 toe door toevoeging van het resultaat over 2018.

Waarborgkapitaal

Het waarborgkapitaal is van toepassing bij het lidmaatschap van NNPC. Bij aanvang van het lidmaatschap is het lid een waarborgsom verschuldigd. Het bedrag van de waarborgsom is € 2,00 per GT met een maximum van € 5.500 per schip, betaalbaar in twee jaren. Bij beëindiging van het lidmaatschap wordt de waarborgsom binnen 12 maanden na beëindiging terugbetaald, mits er geen openstaande schadezaken zijn en onder eventuele verrekening van uitstaande eigen risico's en schulden. Terugbetaling wordt opgeschort, indien en voor zover dit zou leiden tot daling van de solvabiliteit beneden het voorgeschreven wettelijk minimum.

Het waarborgkapitaal is tier 1 kapitaal en is onderdeel van het kernvermogen (conform art. 88 van de Solvency II richtlijn). Er wordt geen rente berekend over het waarborgkapitaal. Het waarborgkapitaal is gelijk onder BW en Solvency II. In 2018 is het waarborgkapitaal toegenomen als gevolg van mutatie in het aantal leden (verzekerde schepen). Indien het resultaat en de solvabiliteitspositie het toelaten, overweegt de NNPC om uiteindelijk ook de waarborgsom af te bouwen.

Ledenrekening

Het bestuur van de Noord Nederlandsche P&I Club heeft op 21 december 2004 het besluit genomen een achtergestelde ledenrekening in het leven te roepen. Dit besluit is genomen als gevolg van Europese regelgeving waardoor verzekeraars aan aanzienlijk hogere solvabiliteitseisen moeten voldoen. Toevoeging aan de ledenrekening geschiedt op basis van de voor dat jaar bepaalde premierestitutie aan leden die op 31 december van het betreffende jaar verzekerd zijn. Over de ledenrekening wordt een rente vergoed van 2%. Deze rente wordt niet uitgekeerd, maar toegevoegd aan de ledenrekening

De ledenrekening wordt volledig tot het tier 1 eigen vermogen gerekend, daar deze minder dan 20% van het tier 1 eigen vermogen bedraagt. De NNPC heeft in 2016, 2017 en 2018 1/3 deel van de ledenrekening – voor zover mogelijk - terugbetaald aan de leden.

6.2 MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

Voor alle risico's zoals beschreven in hoofdstuk 4 houdt de NNPC risicokapitaal aan conform de berekening via de standaardformule. De optelsom van de individuele kapitaalseisen wordt de Solvency Capital Requirement (SCR) genoemd. Tabel 14 presenteert de opbouw van de SCR per 31 december 2018. In de tabel zijn zogenaamde diversificatie-effecten opgenomen. Dit is een correctie op de optelling van individuele risico's omdat de kans dat alle risico's tegelijkertijd optreden lager is dan de kans dat een enkel risico optreedt. Bij het berekenen van de SCR maakt de NNPC geen gebruik van versimpelingen of ondernemings specifieke parameters.

Tabel 14 Opbouw SCR en SCR-ratio per 31 december 2018

SCR-categorie	Bedrag x € 1.000
Renterisico	79
Aandelenrisico	1.136
Vastgoedrisico	0
Spreadrisico	333
Valutarisico	224
Concentratierisico	924
Diversificatie-effect	-949
Marktrisico's	1.747
Tegenpartij kredietrisico	884
Premie en reserverisico	2.681
Vervalrisico	0
Catastroferisico	141
Diversificatie-effect	-103
Schaderisico's	2.719
SCR ongediversificeerd	5.350
Diversificatie-effect	-1.254
BSCR	4.096
Operationeel risico	335
Belastingadjustment	-776
SCR	3.656
Eigen vermogen Solvency II	12.109
SCR-ratio	331%

De minimumkapitaalsvereiste wordt in Solvency II termen de MCR genoemd. De MCR wordt berekend op basis van de bruto premie en de bruto technische voorziening. De MCR is het wettelijk verplicht minimaal aan te houden eigen vermogen voor een verzekeraar. Dit is gelijk aan € 3.700.000. Omdat de NNPC bij vaststelling tot een lager bedrag komt, wordt als MCR het wettelijk verplicht minimaal aan te houden eigen vermogen voor een verzekeraar gehanteerd. De MCR-ratio wordt berekend door het eigen vermogen onder Solvency II te delen door de kapitaalseis. De MCR-ratio is gewijzigd ten opzichte van de vorige rapportageperiode. Dit wordt veroorzaakt door de overgang van de waardering van de technische voorziening op basis van de Benktander methode.

Tabel 15 MCR-ratio per 31 december 2018

MCR-ratio	Bedrag in €
Eigen vermogen Solvency II	12.109
MCR	3.700
MCR-ratio	327%

6.3 ANDERE BEKENDMAKINGEN

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalvereisten.

BIJLAGES

Onderstaande rapportagestaten aan DNB zijn bijgevoegd bij de rapportage aan het publiek en staan opgenomen op de website van DNB.

S.02.01 Balance Sheet

S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.02 Premiums, claims and expenses by country

S.17.01 Non-Life Technical Provisions

S.23.01 Own Funds

S.25.01 Solvency Capital Requirement - Only SF

S.28.01 Minimum Capital Requirement - Non-Composite

Appendix 1: Quantitative reporting templates - NNPC
S.02.01.01.01
Balance sheet

	Solvency II value	Statutory accounts value
	t0010	t0020
Assets		
Goodwill		
Deferred acquisition costs		
Intangible assets		
Deferred tax assets		
Pension benefit surplus		
Property, plant & equipment held for own use	270.557	270.557
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	6.968.482	6.174.087
Property (other than for own use)	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	1.791.524	1.020.026
Equities	1.998.791	1.998.792
Equities - listed	1.998.791	1.998.792
Equities - unlisted	-	-
Bonds	3.178.167	3.155.269
Government Bonds	606.327	600.303
Corporate Bonds	2.571.840	2.554.966
Structured notes	-	-
Collateralised securities	-	-
Collective Investments Undertakings	-	-
Derivatives	-	-
Deposits other than cash equivalents	-	-
Other investments	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	-	-
Loans and mortgages	91.196	91.196
Loans on policies	-	-
Loans and mortgages to individuals	-	-
Other loans and mortgages	91.196	91.196
Reinsurance recoverables from:	2.779.625	10.631.074
Non-life and health similar to non-life	2.779.625	10.631.074
Non-life excluding health	2.779.625	10.631.074
Health similar to non-life	-	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	-	-
Health similar to life	-	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-	-
Life index-linked and unit-linked	-	-
Deposits to cedants	-	-
Insurance and intermediaries receivables	625.717	625.717
Reinsurance receivables	467.423	467.422
Receivables (trade, not insurance)	370.993	370.993
Own shares (held directly)	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	-	-
Cash and cash equivalents	8.970.422	8.970.422
Any other assets, not elsewhere shown	382.867	405.764
Total assets	20.927.282	28.007.232

Appendix 1: Quantitative reporting templates - NNPC
S.02.01.01.01
Balance sheet

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Liabilities		
Technical provisions – non-life	6.148.903	15.751.375
Technical provisions – non-life (excluding health)	6.148.903	15.751.375
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	5.839.619	
Risk margin	309.284	
Technical provisions - health (similar to non-life)	-	
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	-	
Risk margin	-	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	-	-
Technical provisions - health (similar to life)	-	
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	-	
Risk margin	-	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	-	
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	-	
Risk margin	-	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	-	
Technical provisions calculated as a whole	-	
Best Estimate	-	
Risk margin	-	
Other technical provisions		
Contingent liabilities		
Provisions other than technical provisions	395.502	395.502
Pension benefit obligations	381.030	381.030
Deposits from reinsurers	-	
Deferred tax liabilities	654.493	149.989
Derivatives	-	
Debts owed to credit institutions		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		
Insurance & intermediaries payables	503.463	503.463
Reinsurance payables	-	
Payables (trade, not insurance)	287.166	287.166
Subordinated liabilities		-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	-	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	-	
Any other liabilities, not elsewhere shown	448.001	448.001
Total liabilities	8.818.558	17.916.526
Excess of assets over liabilities	12.108.724	10.090.706

Appendix 1: Quantitative reporting templates - NPC
S.05.01.01.01
Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

	Line of Business for: non-life		Total
	Marine, aviation and transport insurance	Legal expenses insurance	
	C0060	C0100	
Premiums written			
Gross - Direct Business	10.350.008	1.820.184	12.170.192
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	5.037.257	81.488	5.118.746
Net	5.312.751	1.738.695	7.051.446
Premiums earned			
Gross - Direct Business	10.350.008	1.820.184	12.170.192
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	5.037.257	81.488	5.118.746
Net	5.312.751	1.738.695	7.051.446
Claims incurred			
Gross - Direct Business	5.126.301	932.345	6.058.646
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	4.219.553	15.972	4.235.525
Net	906.748	916.373	1.823.121
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	-	-	-
Net	-	-	-
Expenses incurred	4.142.882	420.677	4.563.559
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	147.154	31.452	178.606
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	-	-	-
Net	147.154	31.452	178.606
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	36.017	2.862	38.878
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	-	-	-
Net	36.017	2.862	38.878
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	206.436	16.403	222.839
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	-	-	-
Net	206.436	16.403	222.839
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	845.659	143.688	989.347
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	-	-	-
Net	845.659	143.688	989.347
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	2.907.615	226.273	3.133.888
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			-
Reinsurers' share	-	-	-
Net	2.907.615	226.273	3.133.888
Other expenses			
Total expenses			4.563.559

Appendix 1: Quantitative reporting templates - NNPC
S.05.02.01.01
Home Country - non-life obligations

	Premiums written	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Premiums earned	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Claims incurred	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Changes in other technical provisions	Expenses incurred	Other expenses	Total expenses	
Home Country		8,762,747	-	-	3,792,143	4,970,604		8,762,747	-	-	3,792,143	4,970,604	4,970,604	4,657,921	-	-	-	3,666,312	991,609		3,322,803		

S.05.02.01.03
Total Top 5 and home country - non-life obligations

	Premiums written	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Premiums earned	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Claims incurred	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Changes in other technical provisions	Expenses incurred	Other expenses	Total expenses	
Total Top 5 and home country		11,360,918	-	-	4,788,664	6,572,253		11,360,918	-	-	4,788,664	6,572,253	6,572,253	5,789,876	-	-	-	4,103,548	1,668,327		4,253,690		4,253,690

S.05.02.01.04
Home Country - life obligations

	Premiums written	Gross	Reinsurers' share	Net	Premiums earned	Gross	Reinsurers' share	Net	Claims incurred	Gross	Reinsurers' share	Net	Changes in other technical provisions	Expenses incurred	Other expenses	Total expenses
Home Country		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.05.02.01.06
Total Top 3 and home country - life obligations

	Premiums written	Gross	Reinsurers' share	Net	Premiums earned	Gross	Reinsurers' share	Net	Claims incurred	Gross	Reinsurers' share	Net	Changes in other technical provisions	Expenses incurred	Other expenses	Total expenses
Total Top 3 and home country		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Appendix 1: Quantitative reporting templates - INPC
 S.O. 06.00.01.02
 Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations

Country	Premiums written	Gross - Direct Business	Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Premiums earned	Gross - Direct Business	Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Claims incurred	Gross - Direct Business	Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Change in other technical provisions	Gross - Direct Business	Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Expenses incurred	Other expenses	Total expenses	
Country (by amount of gross premiums written) - non-life obligations																												
ANTIGUA AND BARBUDA	959.038	959.038	-	-	311.454	647.584	959.038	959.038	-	-	311.454	647.584		727.620	-	-	398.918	328.702			-	-	-	316.640				
LIBERIA	759.941	759.941	-	-	359.762	400.179	759.941	759.941	-	-	359.762	400.179		204.073	-	-	-21.123	225.196				-	-	254.799				
MALTA	393.597	393.597	-	-	152.514	241.082	393.597	393.597	-	-	152.514	241.082		56.886	-	-	5.961	50.625				-	-	175.451				
PORTUGAL	243.852	243.852	-	-	96.603	144.249	243.852	243.852	-	-	96.603	144.249		126.889	-	-	52.867	73.922				-	-	96.219				
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN	241.763	241.763	-	-	73.189	168.575	241.763	241.763	-	-	73.189	168.575		12.786	-	-	5.13	12.272				-	-	87.779				

Appendix 1: Quantitative reporting templates - NNPC

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

	Direct business and accepted		Total Non-Life obligation
	Marine, aviation and transport	Legal expenses insurance	
	C0170	C0110	C0180
Technical provisions calculated as a whole	-	-	-
Direct business	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	328.776	-539.255	-210.479
Gross - direct business	328.776	-539.255	-210.479
Gross - accepted proportional reinsurance business	-	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	-	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-	-
Net Best Estimate of Premium Provisions	328.776	-539.255	-210.479
Claims provisions			
Gross - Total	4.972.309	1.077.789	6.050.098
Gross - direct business	4.972.309	1.077.789	6.050.098
Gross - accepted proportional reinsurance business	-	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	2.769.638	9.987	2.779.625
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	2.769.638	9.987	2.779.625
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	2.769.638	9.987	2.779.625
Net Best Estimate of Claims Provisions	2.202.671	1.067.802	3.270.473
Total Best estimate - gross	5.301.085	538.534	5.839.619
Total Best estimate - net	2.531.447	528.547	3.059.994
Risk margin	280.762	28.522	309.284
Amount of the transitional on Technical Provisions			
TP as a whole	-	-	-
Best estimate	-	-	-
Risk margin	-	-	-
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	5.581.847	567.056	6.148.903
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	2.769.638	9.987	2.779.625
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	2.812.209	557.069	3.369.278
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups			
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups			
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	-	-	-
Future expenses and other cash-out flows	-	-	-
Cash in-flows			
Future premiums	-328.776	539.255	210.479
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	4.168.050	1.006.705	5.174.755
Future expenses and other cash-out flows	804.259	71.084	875.343
Cash in-flows			
Future premiums	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	-	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			
Best estimate subject to transitional of the interest rate	5.301.085	538.534	5.839.619
Technical provisions without transitional on interest rate	280.762	28.522	309.284
Best estimate subject to volatility adjustment	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	280.762	28.522	309.284

Appendix 1: Quantitative reporting templates - NNPC

S.23.01.01.01

Own funds

	Total	Tier 1 -	Tier 1 -	Tier 2	Tier 3
	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	-				
Share premium account related to ordinary share capital	-				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type	2.442.357	2.442.357			
Subordinated mutual member accounts	-		-	-	-
Surplus funds	-				
Preference shares	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	-				
Reconciliation reserve	9.666.367	9.666.367			
Subordinated liabilities	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	-				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	-				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	12.108.724	12.108.724	-	-	-
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	-			-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	-			-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	-			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-			-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-			-	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-			-	-
Other ancillary own funds	-			-	-
Total ancillary own funds	-			-	-
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	12.108.724	12.108.724	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	12.108.724	12.108.724	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	12.108.724	12.108.724	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	12.108.724	12.108.724	-	-	-
SCR	3.656.399				
MCR	3.700.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	331,17%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	327,26%				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	12.108.724
Own shares (held directly and indirectly)	
Foreseeable dividends, distributions and charges	
Other basic own fund items	2.442.357
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	-
Reconciliation reserve	9.666.367
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	

Appendix 1: Quantitative reporting templates - NNPC**S.25.01.01.01****Basic Solvency Capital Requirement**

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and
	C0030	C0040	C0050
Market risk	1.747.271	1.747.271	
Counterparty default risk	884.303	884.303	
Life underwriting risk	-	-	
Health underwriting risk	-	-	
Non-life underwriting risk	2.719.225	2.719.225	
Diversification	-1.254.225	-1.254.225	
Intangible asset risk	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	4.096.574	4.096.574	

S.25.01.01.02**Calculation of Solvency Capital Requirement**

	Value
	C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	
Operational risk	335.425
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-775.600
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	3.656.399
Capital add-on already set	
Solvency capital requirement	3.656.399
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	
Net future discretionary benefits	

Appendix 1: Quantitative reporting templates - NNPC**S.28.01.01.01****Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations**

	MCR components
	C0010
MCRNL Result	1.051.129

S.28.01.01.02**Background information**

	Background information	
	Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	2.531.448	4.467.092
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	528.549	1.595.007
Assistance and proportional reinsurance	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	-	-
Non-proportional health reinsurance	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	-	-
Non-proportional property reinsurance	-	-

S.28.01.01.03**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

	C0040
MCRL Result	-

S.28.01.01.04**Total capital at risk for all life (re)insurance obligations**

	Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SP V) total capital at risk
	C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	-	-
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	-	-
Index-linked and unit-linked insurance obligations	-	-
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	-	-
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		-

S.28.01.01.05**Overall MCR calculation**

	C0070
Linear MCR	1.051.129
SCR	3.635.511
MCR cap	1.635.980
MCR floor	908.878
Combined MCR	1.051.129
Absolute floor of the MCR	3.700.000
Minimum Capital Requirement	3.700.000