

## Solvency II rapportage 2024 aan het publiek



Auteur  
NNPC

Datum  
April 2025

Versie  
1.0

## Inhoud

<b>1. Management Samenvatting (artikel 292)</b>	3
<b>2. Bedrijf en resultaat (artikel 293/307)</b>	4
2.1 Bedrijfs- en externe omgeving	4
2.1.1 NNPC	4
2.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen	4
2.1.3 Resultaat en ontwikkeling eigen vermogen	9
2.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	11
2.3 Resultaten uit investeringsactiviteiten	12
2.4 Operationele en overige baten en lasten	15
2.5 Overige toelichtingen	16
<b>3. Governance systeem (artikel 294/308)</b>	20
3.1 Algemene governance-afspraken	20
3.2 Beloningsbeleid	24
3.3 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid	24
3.4 Risicomanagement- en intern controle systeem	25
3.5 Own Risk and Solvency Assessment	27
3.6 Compliance	28
3.7 Interne audit functie	28
3.8 Actuariële functie	29
3.9 Outsourcing	29
3.10 Elke andere bekendmakingen	30
<b>4. Risicoprofiel (artikel 295/309)</b>	31
4.1 Verzekeringstechnische risico schade	31
4.2 Marktrisico	33
4.3 Kredietrisico (tegenpartijrisico)	34
4.4 Liquiditeitsrisico	35
4.5 Operationeel risico	35
4.6 Elke andere bekendmakingen	36
<b>5. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (artikel 296/310)</b>	38
5.1 Activa	39
5.2 Technische voorzieningen	39
5.3 Overige passiva	41
5.4 Elke andere bekendmakingen	41
<b>6. Kapitaalbeheer (artikel 297/311)</b>	42
6.1 Eigen vermogen	42
6.2 Minimumkapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste	43
6.3 Elke andere bekendmakingen	45
<b>Bijlages</b>	46

## 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 2024. Deze rapportage maakt samen met de rapportage richting het publiek 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**

NNPC is een onderlinge verzekeringsmaatschappij die zich richt op P&I (inclusief Contractuele Bemanningsverzekeringen) en FD&D (rechtsbijstand) verzekeringen inzake zee- en binnenvaartschepen. 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**

Conform de jaarrekening is het boekjaar 2024 afgesloten met een positief resultaat van € 1,1 miljoen. De solvabiliteitsratio op basis van Solvency II bedraagt eind 2024 217% (2023: 242%). De solvabiliteit-kapitaalvereiste bedraagt per ultimo 2024 € 6,8 miljoen en het in aanmerking komend eigen vermogen op Solvency II grondslagen bedraagt per ultimo 2024 € 14,8 miljoen. De afname van de solvabiliteitsratio ten opzichte van 2023 wordt verklaard door de stijging van de SCR. Het eigen vermogen is gestegen. Het marktrisico is gestegen als gevolg van een stijging van het aandelenrisico welke veroorzaakt wordt door een stijging van de waarde van de aandelen. Het tegenpartijrisico is gestegen als gevolg van een stijging van de vorderingen op debiteuren. Daarnaast is het schaderisico gestegen door een stijging van de verdiende premie. Voor een verdere toelichting verwijzen wij u naar paragraaf 6.3.

### **Wijzigingen ten opzichte van vorige rapportageperiode**

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

#### ***Governance***

In juli 2024 is de heer A. de Jong afgetreden als lid van de RvC en lid van de remuneratiecommissie. Per juli 2024 is mevrouw Y. Hoogerwerf benoemd als lid van de RvC.

#### ***Waarderingen voor jaarrekening doeleinden***

In boekjaar 2024 is een schattingswijziging doorgevoerd voor de voorziening schadebehandelingskosten. Het toegepaste model is niet gewijzigd. De wijziging betreft een aanpassing van het scenario en de daarmee samenhangende uitgangspunten. Het scenario welke toegepast werd is als gevolg van diverse interne ontwikkelingen, zoals portefeuille groei en de strategische samenwerking, niet langer passend. De mutatie van de voorziening per ultimo 2024 is € 773k (vrijval).

#### ***Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden***

Er hebben zich geen aanpassingen in de waarderingsgrondslagen voorgedaan.

## 2. BEDRIJF EN RESULTAAT (ARTIKEL 293/307)

NNPC is gespecialiseerd in het aanbieden van P&I specifiek gericht op de zeevaart en de binnenvaart. Daarnaast biedt NNPC ook rechtsbijstandverzekeringen aan. NNPC staat onder toezicht van DNB (0800 020 1068, info@dnb.nl). De externe accountant van NNPC is Forvis Mazars Accountants N.V. (24389296).

### 2.1 BEDRIJFS- EN EXTERNE OMGEVING

#### 2.1.1 NNPC

De NNPC is opgericht in 1937 door 23 reders uit het Noorden van Nederland. Als gevolg van de ontwikkelingen in de afgelopen decennia in de scheepvaart is NNPC niet langer een regionale speler maar een wereldwijde speler geworden. De omvang van de schepen is vele malen groter geworden en de schepen zijn actief in de wereldwijde vaart. Afgezet tegen andere internationale P&I clubs is NNPC een kleine speler. Doordat NNPC verbonden is aan de International Group of P&I Clubs waar ongeveer 90% van de wereldtonnage bij is verzekerd, kan NNPC de leden de maximaal verkrijgbare dekking bieden. De leden worden hierbij 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 voortvloeien uit arbeidsovereenkomsten. De FD&D-dekking biedt de leden en verzekerden dekking voor rechtsbijstand.

Sinds 2021 werkt NNPC samen met IMU, die als Managing General Agent (MGA) opereert. IMU is een gevolmachtigd agent voor Charterer's Liability en Defence polissen met een focus op Europa/deels wereldwijd, wat aansluit bij de behoefte van NNPC om meer internationale business te kunnen schrijven en spreiding in de portefeuille aan te brengen op geografisch gebied. Deze business wordt onder de merknaam van IMU onderschreven met vermelding naar de risicodragers(s).

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.

#### 2.1.2 BELANGRIJKE INTERNE EN EXTERNE GEBEURTENISSEN

Het jaar 2024 is voor de NNPC een relatief rustig jaar gebleken. Schades en premies zijn nagenoeg in balans zoals het een goede Onderlinge Verzekeraar betaamt. Het technisch resultaat is dan ook positief. Het goede resultaat op beleggingen alsmede een eenmalige vrijval van schadebehandelingskosten heeft geleid tot een overall positief bedrijfsresultaat. Opvallend is wel dat anno 2024 de premies voor meer dan de helft uit business buiten de traditionele P&I zeevaart worden gevormd. De portefeuilles binnenvaart en de charterers dragen inmiddels dus substantieel bij aan de omzet van de NNPC. Met de oprichting van NNPC Management B.V. zal dit de komende jaren alleen maar toenemen. Het oogmerk daarbij is kostenreductie voor de Onderlinge teneinde de

levensvatbaarheid van de NNPC ook de komende jaren te garanderen alsmede een sterke concurrentiepositie te bewerkstelligen voor verdere groei. In dat verband dient niet onvermeld te blijven de samenwerkingsovereenkomst die eind 2024 met NorthStandard is gesloten. Naast de mogelijkheid tot productverbreding zijn verregaande samenwerking op het gebied van loss prevention en opleidingen belangrijke stappen die de NNPC hiermee de komende jaren hoopt te gaan maken. De implementatie vergt echter meer tijd dan verwacht. Vergunningen van de AFM zijn inmiddels verleend doch goedkeuring van de Nederlandsche bank voor de transitie van de werkzaamheden van de Onderlinge Waarborgmaatschappij naar NNPC Management B.V. dient nog plaats te vinden. Ook de fusieperikelen bij NorthStandard leveren de nodige vertraging op. Verwachting is dat NNPC 2025 nodig heeft om tot volledige realisatie van het project te komen waarbij voor het polisjaar 2026 een aantal nieuwe producten kan worden aangeboden.

Het ledenaantal van NNPC laat in 2024 na jaren van een teruglopende vloot, voor het eerste sinds jaren weer een lichte groei zien. Dit wordt met name veroorzaakt door nieuwbouw van schepen. Verwachting is dat de nieuwbouwprogramma's van de rederijen de komende jaren voor vervangende tonnage gaan zorgen. Bijkomstigheid hiervan is dat de vervangende nieuwe tonnage, mede als gevolg van nieuwbouwkorting, de eerste jaren minder premie oplevert dan bestaande tonnage. Verdere groei van de Onderlinge blijft dan ook prioriteit van de NNPC.

Het voor de Onderlinge toepasselijke herverzekeringsprogramma van NNPC is via NorthStandard in 2024 wederom ondergebracht bij de International Group of Clubs (IGA). Bij benadering is 90% van de wereldtonnage ondergebracht in dit programma. Niet genoeg kan het belang van gezamenlijke inkoop door NNPC leden van herverzekeringen benadrukt worden. Hiermee is NNPC de belangenbehartiger voor een groep van shortsea en binnenvaart reders waarbij een redelijke P&I premie, goede voorwaarden en top service primaire focus hebben.

Aan de schade kant heeft de IGA in 2024 een forse tik te verduren gehad. In maart kwam in Baltimore het ms Dali in aanvaring met een brug. Dit schip was verzekerd via de IGA. Alhoewel de schade inschattingen nog flink variëren is duidelijk dat deze schade een impact zal hebben op de premies van het herverzekeringsprogramma van de IGA en dus ook van NNPC.

De beleggingen van NNPC hebben het in 2024 voor het tweede achtereenvolgende jaar buitengewoon goed gedaan. Gesteld kan worden dat er uiteindelijk twee jaren voor nodig zijn geweest om het verlies in het catastrofale beleggingsjaar 2022 goed te maken. Verwachtingen voor 2025 zijn licht positief echter gezien de geopolitieke ontwikkelingen ook vrij onvoorspelbaar.

### Geopolitieke ontwikkelingen

Oorlog, geopolitieke spanning en de dreiging van gesloten grenzen en handelsbelemmeringen bepalen ultimo 2024 de stemming. Geopolitieke ontwikkelingen veroorzaken onzekerheid en kunnen de economische groei vertragen, handelskosten verhogen en inflatie laten oplopen. Hierdoor is de verwachting dat de financiële markten in 2025 onverminderd beweeglijk zullen zijn.

Het conflict in Oekraïne is gedurende 2024 voortgezet. Naar verwachting zullen er in 2025 vredesonderhandelingen plaatsvinden maar de uitkomsten hiervan zijn nog onzeker. De gevolgen van het conflict en de hieruit voortkomende sancties hebben in 2024 weinig tot geen impact gehad

op de bedrijfsvoering van NNPC. De verwachting is dat gevolgen van het conflict in 2025 voor NNPC eveneens beperkt blijven.

Sinds medio januari 2025 is er in het Midden-Oosten na 15 maanden oorlog een staakt-het-vuren. Het conflict heeft in 2024 weinig tot geen impact gehad op de bedrijfsvoering van NNPC.

#### Het financiële resultaat

Het behaalde resultaat van de NNPC in 2024 is positief. Het positieve resultaat wordt grotendeels veroorzaakt door positieve beleggingsresultaten. Daarnaast is er sprake van een positief technisch resultaat wat beïnvloed is door een vrijval van de voorziening schadebehandelingskosten.

#### Ledenaantal

Zowel het ledenaantal (+4) van de NNPC als het aantal schepen dat is verzekerd op fixed premium (+24) basis is in 2024 gestegen.

#### Herverzekeringen

NNPC heeft in 2024 de herverzekeringen opnieuw ondergebracht bij NorthStandard. De stop loss verzekering is eveneens ondergebracht bij NorthStandard. In het verleden heeft NNPC forse kortingen bedongen bij haar herverzekeraars. Als gevolg van een verharding van de P&I verzekeringsmarkt is er voor 2024 voor het vijfde jaar op rij sprake van een verhoging van de herverzekeringspremies. Bij de prolongatie zijn de herverzekeringspremies gemiddeld met 14% gestegen.

In 2023 hebben wij nader onderzoek gedaan naar de mogelijkheden van verdere samenwerking met NorthStandard. Als onderdeel van haar strategische heroriëntatie zal NNPC een strategisch partnerschap door ontwikkelen met NorthStandard, waarbij er in de kern sprake is van wederzijds belang. In november 2024 is het strategische partnerschap geformaliseerd middels een samenwerkingsovereenkomst.

### **Premies, eigen risico's en waarborgsom 2025**

#### Zeevaart

Rekening houdend met de verhogingen van de herverzekeraars en de verwachte toename in kosten heeft de raad van bestuur besloten om voor 2025 een algehele premieverhoging van 5% door te voeren voor Klasse 1, Klasse 2 en Klasse 3. Deze algehele verhogingen gelden voor alle leden en verzekerden van NNPC met uitzondering van die leden die op basis van hun schadestatistieken minder goed gepresteerd hebben. Er wordt dit jaar wederom geen na-premie geheven over de nog openstaande verzekeringsjaren.

De standaard eigen risico's voor klasse 1 zijn voor 2025 als volgt:

EUR 4.000,00 per schadegeval voor Europese vaart, en  
EUR 7.000,00 per schadegeval voor Wereldwijde vaart, en  
EUR 10.000,00 per schadegeval voor Afrika vaart.

M.b.t. rechtsbijstandverzekering ex artikel 2.1 (verzekerde risico's klasse 2) zal in 2025 een eigen risico gelden m.b.t. de externe kosten van EUR 750,- per schadegeval.

Het standaard eigen risico voor klasse 3 is voor 2025 als volgt:

EUR 4.000,00 per schadegeval.

Tijdens de ledenvergadering van 22 september 2020 heeft de raad van bestuur de wens uitgesproken om de waarborgsommen af te bouwen. De DNB heeft ingestemd met het uitbetalen van de eerste termijn van de waarborgsommen. In lijn met het voornemen om de waarborgsommen terug te betalen bedraagt de waarborgsom voor 2025 EUR 0,00 per GT. Medio 2025 zal beoordeeld worden of in 2025 een volgende termijn van de waarborgsommen uitbetaald kan worden.

De percentages van de “release”-premie zijn vastgesteld op 5% voor 2022, 14% voor 2023 en 25% voor 2024. De bonus blijft gehandhaafd, dat wil zeggen 7,5% van de netto voorschotpremie klasse 1.

#### Binnenvaart

Als gevolg van de verhoging van de herverzekeringspremie heeft de raad van bestuur besloten de premies voor de Binnenvaart voor 2025 met 5% te verhogen.

#### **Gesloten en openstaande polisjaren**

##### *Gesloten polisjaar:*

2021 – wordt afgesloten zonder naheffing in rekening te brengen.

##### *Open polisjaren:*

2022 – er valt geen naheffing te verwachten.

2023 – er zijn vooralsnog geen redenen een naheffing te verwachten.

2024 – het bedrijfsresultaat is positief, het is echter nog te vroeg om een uitspraak te doen over een eventuele naheffing.

#### Schattingonzekerheden in de technische voorziening

De technische voorziening schade wordt post-voor-post bepaald. De schadezaken welke NNPC afhandelt zijn zeer divers en elke zaak is anders. NNPC reserveert de gemelde schaden prudent op basis van best estimate taxaties van de ingeschakelde experts en op basis van ervaring van interne schadebehandelaars. In werkelijkheid zijn de schadelasten positiever uitgevallen dan in eerste instantie voorzien. Dit wordt veroorzaakt doordat in voorkomende gevallen een schadezaak wordt geschikt of onder gunstigere voorwaarden wordt afgehandeld, hetgeen leidt tot positieve uitloopresultaten.

#### Schadestatistieken zeevaart

De schadestatistiek van NNPC laat een netto voorziening zien van € 5,2 miljoen (2023: € 4,8 miljoen). In totaal stonden er 675 schadegevallen open op 31 december 2024. Dit is een stijging ten opzichte van voorgaand jaar (2023: 519). De stijging betreft de portefeuille IMU en ligt in lijn met de premiegroei van de portefeuille.

Van de in 2024 ontvangen schademeldingen (totaal 686) staan er nog 486 open. Deze zaken vertegenwoordigen een bedrag van € 2,9 miljoen. De overige openstaande dossiers (189) dateren vanaf 2009 tot en met 2023 en vertegenwoordigen een bedrag van € 1,6 miljoen. Daarnaast is in de technische voorziening € 0,5 miljoen opgenomen ten behoeve van de kosten van schadebehandeling van de openstaande zaken en € 0,2 miljoen ten behoeve van niet gemelde schades.

### Schadevrij en kostenvrij varen/bonus 2024

Het percentage leden dat schade- en kostenvrij heeft gevaren is 43% en ligt hoger dan voorgaand jaar (38%). Het bonuspercentage 2024 is 7,5%. Het totale bonusbedrag dat is gereserveerd en aan de leden wordt uitgekeerd over 2024 bedraagt € 189.945. Zie NNPC jaarverslag 2024 grafiek 2 'schade en kostenvrij varen' voor een overzicht van de uitgekeerde bonussen van 2020 tot en met 2024.

### Ledenverloop (Zeevaart)

Ultimo 2024 is het aantal verzekerde zeevaartschepen 294 (2023: 286). Hiervan zijn 29 schepen op basis van fixed verzekerd (2023: 18).

### Schadegevallen en kosten schades zeevaart

Het totale aantal schademeldingen (686) is iets hoger dan in 2023 (671). Hiervan hebben 13 schades betrekking op voorgaande verzekeringsjaren. In 2024 zijn er 313 schadeclaims onder klasse 1 gemeld, 116 verzoeken tot rechtsbijstand (klasse 2) en 252 schadeclaims via het volmachtkanaal (MGA).

Zie NNPC jaarverslag 2024 grafiek 3 'schadegevallen NNPC klasse 1' voor een overzicht van het aantal schaden per soort. Ten opzichte van 2023 is het aantal schades gestegen. De stijging betreft schades gemeld via het volmachtkanaal (MGA). De stijging ligt in lijn met de groei in premie van de portefeuille. De aantallen (zware) lading-, manco's en zeewaterschades laten een daling zien.

De totale betaalde schadekosten 2024 zijn gestegen ten opzichte van 2023. Met name de betaalde schade is gestegen. De expertisekosten zijn gedaald. Zie NNPC Jaarverslag 2024 grafiek 4 'Toelichting op schade klasse 1' waar een overzicht wordt weergegeven van de soorten kosten en de hoogte hiervan.

In 2024 zijn het aantal schademeldingen voor rechtsbijstand gedaald. De betaalde schade en kosten liggen in lijn met voorgaand jaar. Zie NNPC Jaarverslag 2024 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 is in 2024 gedaald naar 9 (2023: 16). Het bedrag is gestegen van € 44.838 naar € 1,3 miljoen. De stijging is het gevolg van de omvang van de gemelde herverzekeringszaken in 2024.

### Schadestatistiek binnenvaart

De schadestatistiek Binnenvaart P&I en Rechtsbijstand laat een netto voorziening zien van € 0,7 miljoen (2023: € 0,9 miljoen). In totaal stonden er 205 schadegevallen open op 31 december 2024. Dit is een daling ten opzichte van voorgaand jaar (2023: 243) en het gevolg van het uitdekking gaan van de portefeuille Rechtsbijstand Binnenvaart per 1 januari 2022.

Van de in 2024 ontvangen schademeldingen (totaal 146) staan er nog 87 open. Deze zaken vertegenwoordigen een bedrag van € 38.100. De overige openstaande dossiers (118) dateren vanaf 2015 tot en met 2023 en vertegenwoordigen een bedrag van € 0,2 miljoen. Daarnaast is in de technische voorziening € 0,5 miljoen opgenomen ten behoeve van de kosten van schadebehandeling van de openstaande zaken.

In 2024 zijn er 136 schademeldingen P&I Binnenvaart ontvangen (2023: 151) en is de netto schadelast € 1.661 (2023: -/- € 40.156).



In 2024 zijn er 10 schademeldingen Rechtsbijstand Binnenvaart ontvangen (2023: 19) en is de betaalde schade en kosten € 0,1 miljoen (2023 € 0,2 miljoen). De technische voorziening schade Rechtsbijstand Binnenvaart is in 2024 afgenomen met € 0,1 miljoen. In het NNPC Jaarverslag 2024 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 2020 tot en met 2024 weergegeven.

### 2.1.3 RESULTAAT EN ONTWIKKELING EIGEN VERMOGEN

Het nettoresultaat van de NNPC bedraagt over 2024 € 1,1 miljoen. Het resultaat van 2024 wordt toegevoegd aan het eigen vermogen van NNPC. Het voorstel van de raad van bestuur om het nettoresultaat toe te voegen aan de reserves is als zodanig verwerkt in de jaarrekening 2024. Na de verwerking van het voorstel van de resultaatsbestemming is het eigen vermogen van NNPC € 13 miljoen. De sterke vermogenspositie zal mede de basis zijn voor nieuwe activiteiten. De opbouw van het resultaat over 2024 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

**Tabel 1 Opbouw resultaat 2024**

Totaal resultaat 2024 (bedragen x € 1.000)	Totaal resultaat	Verz. Techn. Resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Netto premie (na aftrek herverzekeringspremie) / overige baten		12.055	808	5
Schadelast/ overige lasten		-3.025		
Bedrijfslasten		-8.394		
Belastingen				-365
<b>Totaal resultaat boekjaar</b>	<b>1.084</b>			

NNPC heeft in 2024 een resultaat na belastingen gerealiseerd van € 1,1 miljoen. Dit is een stijging van ongeveer € 0,4 miljoen ten opzichte van 2023 welke grotendeels wordt bepaald door een vrijval van de voorziening schadebehandelingskosten. Ten opzichte van 2023 zijn de volgende ontwikkelingen zichtbaar:

- Gedurende 2024 is het aantal verzekerde Zeevaart schepen gestegen 286 naar 294. De premieontvangsten via de MGA zijn gegroeid naar € 6,9 miljoen (bruto). De betaalde commissie is in dezelfde lijn gestegen. De totale netto premie ligt € 2,2 miljoen hoger dan voorgaand jaar.
- De schadelast 2024 is gestegen ten opzichte van 2023 dit is een gevolg van de groei van de portefeuille. In de schadelast is opgenomen de mutatie van de voorziening schadebehandelingskosten (vrijval € 773k). Het aantal schadezaken Zeevaart P&I is beperkt gebleven en lager dan 2023. Door de hogere gemiddelde omvang van deze zaken ligt de schadelast en schaderatio van Zeevaart P&I in lijn met voorgaand jaar. De schaderatio van de portefeuille van de MGA is 35% ten opzichte van 26% in 2023.
- De bedrijfslasten zijn in vergelijking met voorgaand jaar gestegen door een stijging van de betaalde commissie en beheerskosten. De hogere kosten zijn meegenomen in de begroting

2023 en gerelateerd aan inflatie en de samenwerking met de MGA. Als gevolg van de premiegroei van de MGA zijn de hieraan gerelateerde commissiekosten sterk gestegen.

- De reguliere beleggingsresultaten zijn in 2024 € 0,8 miljoen en conform voorgaand jaar. Het rendement van de beleggingsportefeuille over 2024 is 7,3%. Zowel de aandelen als de obligaties hebben goed gepresteerd in 2024. Het aandelenrendement is 16,5% en de obligaties hebben een rendement van 3,2%.

Ter vergelijking de cijfers van 2023:

**Tabel 2 Opbouw resultaat 2023**

Totaal resultaat 2023 (bedragen x € 1.000)	Totaal resultaat	Verz. Techn. Resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Netto premie (na aftrek herverzekeringspremie) / overige baten		9.835	807	4
Schadelast/ overige lasten		-2.443		
Bedrijfslasten		-7.255		
Belastingen				-244
Totaal resultaat boekjaar	704			

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar het jaarverslag 2024.

#### Eigen vermogen

Het eigen vermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening, is toegenomen met € 0,8 miljoen van € 12,2 miljoen naar € 13,0 miljoen. Dit wordt veroorzaakt door de toevoeging van het resultaat van het boekjaar en het uitkeren van een deel van de waarborgsommen.

**Tabel 3 Verloopoverzicht eigen vermogen**

Verloopoverzicht eigen vermogen (bedragen x € 1.000)	Overige reserves en resultaat boekjaar	Waarborgkapitaal	Totaal Eigen vermogen
Beginvermogen	10.620	1.534	12.154
Resultaat boekjaar	1.084		1.103
Mutatie waarborgkapitaal		-213	-213
Eindvermogen	11.704	1.321	13.025

## 2.2 RESULTATEN UIT VERZEKERINGSACTIVITEITEN

De resultaten uit de verzekeringsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

**Tabel 4 Technisch resultaat 2024 en 2023**

Technisch resultaat op grondslag BW 2 (bedragen x € 1.000)	2024	2023
Netto premie (na aftrek herverzekering *)	12.055	9.835
Schadelast	3.025	2.443
Bedrijfslasten	8.394	7.255
Technisch resultaat	636	137

### Verdeling naar regio's

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 2024 en 2023 als volgt:

**Tabel 5 Premie verdeeld naar regio 2024 o.b.v. vlagstaat**

Verdeling naar Regio (bedragen x € 1.000)	2024	2023
Nederland	4.858	4.344
Europa m.u.v. Nederland	2.317	2.718
Azië	3.149	1.118
Noord-Amerika	896	857
Overig	835	735

### Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

#### Premies

Het premie-inkomen 2024 na uitgaande herverzekeringpremies is ten opzichte van 2023 gestegen met € 2,2 miljoen. De stijging wordt veroorzaakt door premieverhogingen en groei van de portefeuille van de MGA.

### Schades

Het totaal aantal gemelde schades in boekjaar 2024 (851) ligt in lijn met 2023 (843). De totale schadelast is gestegen. De stijging van de schadelast is mede het gevolg van een lagere positieve uitloop van de technische voorziening in 2024 dan in voorgaande jaren.

### Herverzekeringen

NNPC heeft haar risico's boven de € 85.000 in 2024 ondergebracht bij een herverzekeraar. In sommige individuele gevallen (lees schepen) heeft NNPC een afwijkend eigen behoud afgesproken met de desbetreffende herverzekeraar. Sinds 2016 neemt de NNPC 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 bovenuit komen zijn voor rekening van de herverzekeraar. 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 € 1,2 miljoen gestegen. De hogere kosten zijn meegenomen in de begroting 2024 en gerelateerd aan de samenwerking met de MGA. Als gevolg van de premiegroei van de MGA zijn de hieraan gerelateerde commissiekosten gestegen. De beheers- en personeelskosten liggen in met 2023.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen wij u naar het NNPC jaarverslag 2024.

## **2.3 RESULTATEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN**

In het beleggings- en liquiditeitsbeleid zijn de uitgangspunten vastgelegd voor het te voeren beleggings- en liquiditeitsbeleid. Het beleggings- en liquiditeitsbeleid van NNPC is erop gericht dat het beheer van de beleggingen van NNPC zodanig wordt uitgevoerd dat er enerzijds sprake is van een afgewogen mate van risico en anderzijds het realiseren van een gezond rendement, onder de voorwaarde dat de risico's voor de continuïteit en de uitlagen in het vermogen van NNPC beperkt blijven en binnen de risicobereidheid van NNPC vallen.

Concreet houdt dit in dat NNPC rendement wil behalen door de liquiditeiten die zij niet verwacht op korte termijn nodig te hebben voor het uitbetalen van schades of kosten, (deels) te beleggen. Dit om:

- te allen tijde te kunnen voldoen aan haar verzekeringsverplichtingen.
- het eigen vermogen in stand te houden waardoor o.a. een evenwichtige en redelijke premiestelling wordt gewaarborgd.
- de noodzakelijke groei en bijbehorende investeringen te kunnen bewerkstelligen.

Het beleggingsbeleid van NNPC is gebaseerd op de investment beliefs welke zijn vastgesteld door de raad van bestuur. Het vastleggen van deze uitgangspunten verbetert de kwaliteit, consistentie en de transparantie van het gevoerde beleid. Uitgangspunten en principes kunnen in de tijd wijzigen, door nieuwe inzichten, ontwikkelingen en wijzigingen in wet- en regelgeving. Op jaarlijks basis worden de beginselen geëvalueerd en indien wenselijk aangepast.

De investment beliefs van NNPC zijn:

1. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen als grondslag
2. Geen rendement zonder risico
3. Beleggen wordt gedaan voor de middellange termijn
4. Beleggingsportefeuille sluit aan bij de interne normsolvabiliteit
5. De strategische assetallocatie is de bepalende factor in het risicoprofiel
6. Risicospreiding is effectief
7. Ieder beleggingsproduct of beleggingsinstrument is voor NNPC transparant en begrijpelijk
8. Vermogensbeheer wordt uitbesteedt aan een externe vermogensbeheerder

NNPC heeft gekozen voor een externe vermogensbeheerder die handelt conform de internationale standaarden inzake verantwoord beleggen. De beleggingsstrategie van NNPC is ‘maatwerk duurzaam’.

Bij beoordeling van ondernemingen gebruikt de vermogensbeheerder een positieve- en een negatieve toetsing welke gebaseerd is op de SDG's van de Verenigde Naties. De positieve toets resulteert in een unieke Niet-Financiële Indicator-score (NFI). Bij de positieve toets staat het beleid van een onderneming op het gebied van mens, milieu en maatschappij centraal. De onderneming wordt beoordeeld op meer dan 100 duurzaamheidscriteria gebaseerd op de SDG's. Aanvullend wordt gekeken naar de ontwikkeling van de blootstelling aan en het management van duurzaamheidsrisico's door een bedrijf in de afgelopen twaalf maanden (Momentum ESG-score). Het is belangrijk dat bedrijven geen pas op de plaats maken en hun bewustzijn ten aanzien van duurzaamheid blijven ontwikkelen. Het derde onderdeel van de NFI berekening zijn de PAI-scores. De PAI-scores geven een weergave van de negatieve effecten van bedrijven op duurzaamheid op het gebied van milieu- en sociale indicatoren.

Voor de invulling van de portefeuille worden er enkel ondernemingen geselecteerd die bovengemiddeld scoren op het duurzaamheidsbeleid met ten minste een NFI= score. Alleen de ondernemingen die op basis van deze NFI score tot de beste binnen hun sector behoren komen in aanmerking voor de portefeuille van NNPC.

De positieve NFI-toets wordt door de jaren heen doorlopend aangepast; aan ontwikkelingen van de maatschappij, maar ook aan de beschikbaarheid van nieuwe gegevens. Dit leidt ertoe dat de NFI score van ondernemingen periodiek wordt aangepast. Indien ondernemingen niet meer aan het NFI-criterium voldoen dan worden de posities in deze bedrijven, binnen een termijn van 6 maanden, afgebouwd ten gunste van bedrijven die wel voldoen aan het NFI= criterium.

Na de positieve toets vindt de negatieve toets plaats. Uitsluitingscriteria voorkomen dat wordt belegd in bedrijven die ongewenste activiteiten of ongewenst gedrag vertonen. Ook al valt de positieve toets gunstig uit, op basis van de negatieve toets kan een onderneming alsnog niet duurzaam zijn. Uitsluitingscriteria zijn onder meer: wapenhandel, tabak en kolen.

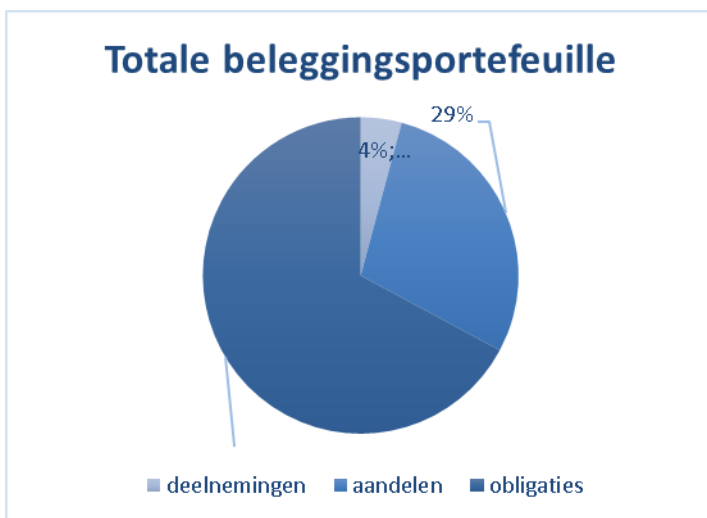
## Uitvoering beleggingsbeleid

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.

Aangezien het niet de core business van NNPC is om te beleggen heeft NNPC ervoor gekozen om de beleggingen uit te besteden aan de externe vermogensbeheerder ING. Aan de externe vermogensbeheerder worden duidelijke voorwaarden gesteld en deze worden vastgelegd in het beleggingsmandaat. Het mandaat is conform het beleggings- en liquiditeitsbeleid ingericht. Ieder kwartaal is er overleg met de vermogensbeheerder en wordt er verantwoording afgelegd. Tevens heeft NNPC een beleggingsadviseur, die minimaal eens per kwartaal rapporteert over het rendement, spreiding en handelen binnen het mandaat. Of de vermogensbeheerder handelt conform het mandaat wordt tevens vastgelegd door de risicomangementfunctie in de risicomangementrapportage.

NNPC zorgt ervoor dat alle beleggingen worden uitgevoerd volgens het prudent person beginsel. Onderstaande figuur toont de verdeling van de beleggingsportefeuille per 31-12-2024.

**Figuur 1 Beleggingsportefeuille**



De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

**Tabel 6 Beleggingsresultaat 2024**

Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)	Dividend		Rente		Overig		Totaal	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
1. Staatsobligaties			31	14	-1	105	30	119
2. Bedrijfsobligaties			68	62	156	310	224	372
3. Aandelen	100	79			428	393	528	472
4. Liquiditeiten			38	21	32	-45	70	-24
5. Overige beleggingen			5	5	-6	-99	-1	-94
<b>Opbrengsten</b>	100	79	142	102	609	665	852	846
<b>Kosten vermogensbeheer</b>							44	39
<b>Resultaat</b>							808	807

Eind boekjaar 2024 bedroeg de post beleggingen € 11,8 miljoen (2023: € 10,8 miljoen). € 8,0 miljoen wordt aangehouden in obligaties, waarvan € 2,0 miljoen in staatsobligaties en € 6,0 miljoen in bedrijfsobligaties. De staatsobligaties hebben een AAA tot en met Baa1-rating. De rating van de achterliggende partijen van de bedrijfsobligaties varieert van AA- tot en met BBB. Ultimo 2024 heeft NNPC beleggingen in aandelen ter waarde van € 3,4 miljoen. De overige beleggingen omvatten de deelnemingen.

De totale beleggingsopbrengsten bedragen in 2024 € 0,8 miljoen en zijn gelijk aan 2023. In 2024 hebben zowel de aandelen- als de obligatiemarkt goed gepresteerd.

De kosten voor vermogensbeheer bedragen in 2024 € 44.000. Beleggingen zijn niet gesecuritiseerd.

## 2.4 OPERATIONELE EN OVERIGE BATEN EN LASTEN

NNPC heeft 2024 afgesloten met een positief resultaat van € 1,1 miljoen. Het voorstel van de raad van bestuur om dit bedrag toe te voegen aan de overige reserves is als zodanig verwerkt in de jaarrekening over 2024.

## 2.5 OVERIGE TOELICHTINGEN

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

Een analyse van de Solvency II balans t.o.v. de jaarrekening op basis van BW 2 laat het volgende zien:

**Figuur 2 Analyse SII balans 2024 t.o.v. BW 2 en voorgaand jaar**

<b>1. Balans NNPC per 31-12-2024</b>				
<b>Balans</b>	<b>31-12-2024</b>		<b>31-12-2023</b>	
	<b>Solvency II grondslag</b>	<b>Jaar-rekening grondslag</b>	<b>Solvency II grondslag</b>	<b>Jaar-rekening grondslag</b>
<b>ref Activa</b>				
1 Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)	259	259	312	312
Beleggingen (anders dan activa die tegenover unit-linked verzekeringen staan)	<b>11.908</b>	<b>11.841</b>	<b>10.877</b>	<b>10.826</b>
2 Deelnemingen	490	490	488	488
3 Aandelen	3.394	3.394	3.159	3.159
4 Obligaties waarvan:	8.024	7.957	7.230	7.179
Staatsobligaties en obligaties andere publieke organen	2.014	1.991	1.882	1.861
Bedrijfsobligaties	5.784	5.740	5.149	5.119
5 Beleggingspools	226	226	199	199
6 Vorderingen uit herverzekering (aandeel in de techn. voorziening)	4.768	11.426	3.358	14.662
7 Vorderingen uit directe verzekering (inclusief tussenpersonen)	1.823	1.823	763	763
Vorderingen op herverzekeraars	2.398	2.398	2.146	2.146
Vorderingen (handel, niet verzekering)	486	486	592	592
Liquide middelen	6.978	6.978	5.658	5.658
8 Overige activa, niet elders weergegeven	103	170	236	286
<b>Totaal Activa</b>	<b>28.723</b>	<b>35.382</b>	<b>23.942</b>	<b>35.245</b>
<b>Passiva</b>				
9 Technische voorzieningen schade (exclusief zorg)	9.140	18.230	7.606	20.332
<i>Technische voorziening berekend als geheel</i>				
<i>Beste schatting</i>	8.465		7.058	
<i>Risicomarge</i>	675		548	
10 Overige technische voorzieningen		848		693
Overige voorzieningen	5	5	5	5
11 Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	1.118	490	886	324
12 Schulden uit directe verzekering (inclusief aan tussenpersonen)	1.345	1.345	357	417
Schulden uit herverzekering	906	906	347	347
Schulden (handel, niet verzekering)	931	931	578	578
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	450	450	395	395
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>13.895</b>	<b>22.357</b>	<b>10.174</b>	<b>23.091</b>
<b>13 Beschikbaar eigen vermogen</b>	<b>14.829</b>	<b>13.025</b>	<b>13.767</b>	<b>12.154</b>



**Figuur 3 Analyse SII balans 2024 t.o.v. BW 2 en voorgaand jaar**

- **Toelichting op de activa**
- **1. Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)**  
De materiële vaste activa moeten worden gerubriceerd onder Terreinen en gebouwen. De mutatie ten opzichte van voorgaande periode wordt veroorzaakt door afschrijvingen en investeringen.
- **2. Deelnemingen**  
Dit betreffen de deelnemingen in de dochtermaatschappijen. De marktwaarde van deze deelnemingen is gelijk aan de BW2-waarde.
- **3. Aandelen**  
De mutatie ten opzichte van voorgaande periode wordt veroorzaakt door het rendement van de periode en de investering in de portefeuille. In Q1-2024 is in totaal € 300K in beleggingen geïnvesteerd welke volgens de verdeling 30/70% is geïnvesteerd in aandelen en obligaties.
- **4. Obligaties**  
De marktwaarde is de beurswaarde verhoogd met de opgelopen rente. Onder BW2 is de waardering gelijk aan de beurswaarde. De mutatie ten opzichte van voorgaande periode wordt veroorzaakt door het rendement van de periode en de investering in de portefeuille. In Q1-2024 is in totaal € 300K in beleggingen geïnvesteerd welke volgens de verdeling 30/70% is geïnvesteerd in aandelen en obligaties.
- **5. Beleggingpools**  
Dit betreffen de High Yield Fondsen.
- **6. Vordering uit herverzekering**  
De marktwaarde van de technische voorziening herverzekeraar is lager dan de voorziening onder BW2. De vordering is gestegen ten opzichte van voorgaand jaar.
- **7. Vorderingen uit directe verzekeringen**  
De jaarpremie wordt ieder jaar in januari gefactureerd en vervolgens in termijnen betaald (2, 4 of 12 termijnen). Het saldo is gestegen ten opzichte van voorgaand jaar doordat ultimo 2024 nog een deel van de premie 2024 gefactureerd moet worden.
- **8. Overige activa**  
Hieronder zijn o.a. de vooruitbetaalde kosten en de te ontvangen rente verantwoord. Onder BW2 is de post hoger omdat de rente op obligaties onder SII wordt gerubriceerd onder de obligaties.
- **Toelichting op de passiva**
- **9. Technische voorziening schade**  
De marktwaarde van deze post is aanzienlijk lager doordat de voorzieningen moeten worden opgenomen tegen best estimate en een risicomarge. Voor de SII 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 dossiivoorziening en feitelijke betalingen. De weging van 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 dossiivoorzieningen) maximaal gebruikt wat leidt tot een betere schatting van de best estimate. 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).  
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 grotendeels in het nieuwe boekjaar valt, is de premievoorziening negatief.  
In de huidige methodiek volgens de jaarrekening grondslag wordt per schade de voorziening post-voor-post bepaald. Hierbij wordt rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten en verwachte uitkeringen uit herverzekering.  
De technische voorziening SII is hoger dan voorgaand jaar. De technische voorziening BW2 is gedaald ten opzichte van voorgaand jaar. Dit wordt veroorzaakt door een daling van de herverzekerde schade.
- **10. Latente belastingen**  
De belastinglatentie in de jaarrekening is het gevolg van een verschil tussen de commerciële en fiscale waarde van beleggingen. Doordat de commerciële waarde van de beleggingen in 2024 is gestegen is de latentie in de jaarrekening gestegen. Als gevolg van de verschillen in waardering van de balansposten onder BW2 en SII ontstaat onder SII eveneens een belastinglatentie.
- **11. Schulden uit directe verzekeringen**  
Dit betreft de kortlopende schulden uit verzekeringen waaronder de reservering voor de bonus over 2024. Ultimo 2024 is hieronder eveneens opgenomen vooruit ontvangen premies 2025€ 846K.
- **12. Eigen vermogen**  
Het verschil in BW2-waarde en Solvency II waarde wordt veroorzaakt door de waarderingmethode van de technische voorzieningen en de belastinglatentie.

**Figuur 4 Resultatenrekening BW 2 2024 en voorgaand jaar**

<b>Resultatenrekening BW 2 Titel 9 (jaarrekening grondslag) van NNPC (enkelvoudig) per 31-12-2024</b>		
	<b>31-12-2024</b>	<b>31-12-2023</b>
Bruto premie	20.508	16.221
Uitgaande herverzekeringspremies	-8.323	-6.803
Mutatie voorziening niet-verdiende premies en lopende risico	-129	417
<b>Netto premie</b>	<b>12.055</b>	<b>9.835</b>
Betaalde schaden	9.725	5.147
Herverzekening	-7.012	-2.745
Wijziging voorziening schaden	-2.925	1.434
Herverzekening	3.235	-1.393
<b>Schadelast</b>	<b>-3.023</b>	<b>-2.443</b>
Bedrijfskosten	-8.394	-7.255
<b>Schade en kosten</b>	<b>-11.417</b>	<b>-9.698</b>
Beleggingen (incl. beleggingslasten)	808	807
<b>Resultaat technische rekening</b>	<b>1.445</b>	<b>944</b>
Andere baten en lasten	5	4
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.450</b>	<b>948</b>
Belasting	-366	-244
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>1.084</b>	<b>704</b>

**Figuur 5 Toelichting resultatenrekening BW 2 2024 en voorgaand jaar**

<p><b>Netto premie</b> De netto premie is gestegen door de stijging van de bruto premie, dit wordt voor een groot deel veroorzaakt door de groei van de portefeuille van de MGA. Daarnaast is het aantal verzekere zeeschepen gestegen in 2024.</p>
<p><b>Mutatie voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's</b> De stijging van de voorziening wordt veroorzaakt door een stijging van de vooruitgefactureerd premie.</p>
<p><b>Schadelast</b> De netto schadelast is gestegen ten opzichte van 2023 dit ligt in lijn met de groei van de portefeuille. In de mutatie wijziging voorziening schade is opgenomen de mutatie voorziening schadebehandelingskosten. Als gevolg van een schattingswijziging is er een vrijval in 2024 van € 651k.</p>
<p><b>Bedrijfskosten</b> De bedrijfslasten zijn in vergelijking met voorgaand jaar gestegen door een stijging van de betaalde commissiekosten. De hogere kosten zijn meegenomen in de begroting 2024 en gerelateerd aan inflatie en de samenwerking met de MGA. Als gevolg van de premiegroei van de MGA zijn de hieraan gerelateerde commissiekosten sterk gestegen. De personeelskosten en overige beheerskosten liggen in lijn met 2023.</p>
<p><b>Andere baten en lasten</b> Hieronder staat verantwoord de opbrengsten van verkoop activa.</p>

Figuur 6 Opbouw SCR 2024 en voorgaand jaar

Opbouw SCR van NNPC		
	31-12-2024	31-12-2023
Renterisico	349	302
Aandelenrisico	1.632	1.507
Vastgoedrisico	0	0
Spreadrisico	474	478
Valutarisico	656	459
Concentratierisico	219	232
Diversificatie-effect	-995	-866
<b>Marktrisico's</b>	<b>2.335</b>	<b>2.112</b>
<b>Tegenpartij kredietrisico</b>	<b>1.085</b>	<b>826</b>
Premie en reserverisico	5.690	4.652
Vervalrisico	0	0
Catastroferisico	131	131
Diversificatie-effect	-97	-97
<b>Schaderisico's</b>	<b>5.724</b>	<b>4.686</b>
<b>Immateriële activa risico</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SCR ongediversificeerd</b>	<b>9.144</b>	<b>7.624</b>
Diversificatie-effect	-1.826	-1.558
<b>BSCR</b>	<b>7.318</b>	<b>6.066</b>
<b>Operationeel risico</b>	<b>624</b>	<b>501</b>
Belastingadjustment	-1.118	-886
<b>SCR (vereist kapitaal)</b>	<b>6.824</b>	<b>5.681</b>
<b>Aanwezig kapitaal</b>	<b>14.829</b>	<b>13.768</b>
<b>SCR</b>	<b>217%</b>	<b>242%</b>

Figuur 7 Toelichting opbouw SCR 2024 en voorgaand jaar

**Renterisico**

Ter bepaling van het renterisico worden de activa bestaande uit kasstromen uit obligaties, lening u/g en de vordering uit herverzekering, betreffende het aandeel in de technische voorziening inclusief premievoorziening, 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 activa groter dan de rentedragende passiva daarnaast hebben de rentedragende activa een langere duration. Hierdoor is NNPC gevoeliger voor een rentestijging dan een rentedaling.

**Aandelenrisico**

Het aandelen risico wordt berekend over de waarde van de aandelen, de deelnemingen en de MVA. Doordat de waarde van de aandelen is gestegen is het aandelen risico gestegen in 2024.

**Spreadrisico**

Het spreadrisico heeft bij NNPC enkel betrekking op bedrijfsobligaties. Het risico ligt in lijn met voorgaand jaar.

**Valutarisico**

Het valutarisico is gestegen door een toename van het uitstaande saldo vreemde valuta.

**Concentratierisico**

De grondslag voor het concentratierisico zijn de aandelen, obligaties en vorderingen (muv posten welke meegenomen zijn in het tegenpartij krediet risico). Het concentratie risico ligt in lijn met voorgaand jaar.

**Tegenpartij kredietrisico**

Het tegenpartijrisico is hoger dan voorgaand jaar. De stijging ligt in lijn met de groei van de portefeuille.

**Schaderisico**

Het schaderisico is gestegen. Dit wordt veroorzaakt door een stijging van de netto verdiende premie in 2024.

**Operationeelrisico**

Het operationeelrisico is gestegen. Dit wordt veroorzaakt door een stijging van de bruto verdiende premie in 2024.

**Belastingadjustment**

Als gevolg van de verschillen in waardering van de balansposten ontstaat een belastinglatentie. De latentie is gestegen ten opzichte van voorgaand jaar. De stijging betreft grotendeels een hogere latentie op de BW2 balans.

### 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 controlesysteem.

#### 3.1 ALGEMENE GOVERNANCE-AFSPRAKEN

De governance is zodanig ingericht dat de risico's waarmee NNPC wordt geconfronteerd tijdig geïdentificeerd en beheerst worden. 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 vergadering
- Raad van advies
- Raad van commissarissen
- Raad van bestuur

De algemene vergadering is het hoogste orgaan. De leden zijn vertegenwoordigd in de raad van advies en dit orgaan heeft tot taak het geven van niet bindende adviezen aan de raad van bestuur in kwesties die betrekking hebben op het 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 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 om commissarissen aangaande interne risicobeheersing- en controle voor te bereiden. Tevens heeft de raad van commissarissen uit haar leden een remuneratiecommissie benoemd, die zich bezighoudt met het functioneren en de bezoldiging van de raad van bestuur. 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 actuariael die het beleid mede opstellen en het management assisteren bij het ten uitvoer brengen daarvan. De derde lijn wordt gevormd door de Interne Auditfunctie die erop toeziet dat de eerste en tweede lijn conform afspraken en wet- en regelgeving opereren. De NNPC acht haar governancestelsysteem 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.

**Tabel 7 Taken en verantwoordelijkheden en vereiste competenties governance systeem**

Organisatieniveau	Taken en verantwoordelijkheden	Vereiste competenties
Algemene vergadering	De algemene vergadering is het hoogste orgaan binnen NNPC en er vindt minimaal jaarlijks een algemene vergadering 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, 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 vergadering.	Eenieder die lid is van NNPC is gemachtigd om naar de algemene vergadering te komen en is daarmee ook stemgerechtigd.
Raad van advies	De raad van advies heeft, onverminderd elders in de statuten bepaalde, 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 vergadering op voordracht van de raad van advies. De raad van advies is vrij in het samenstellen van de voordracht: belangstellenden kunnen zich uit eigen beweging aanmelden bij de raad van advies, maar de raad van advies kan ook zelf personen benaderen. Leden van de raad van advies dienen lid of vertegenwoordiger van een lid te zijn, en zij dienen een afspiegeling te vormen van de verzekerde vloot.

<b>Raad van commissarissen</b>	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.
<b>Audit &amp; risico commissie</b>	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 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.	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.
<b>Remuneratiecommissie</b>	De remuneratiecommissie houdt zich bezig met het functioneren en de bezoldiging van de raad van bestuur.	Leden van de commissie gezamenlijk moeten beschikken over voldoende kennis, deskundigheid en ervaring op het gebied van management en organisatie, HRM- en beloningsbeleid.
<b>Raad van bestuur</b>	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 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 NNPC.

**Tabel 8 Taken en verantwoordelijkheden en vereiste competenties sleutelfuncties**

Sleutelfunctie	Taken en verantwoordelijkheden	Vereiste competenties
<b>Risicomanagement</b>	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 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.
<b>Compliance</b>	De Compliance functie bevordert en waarborgt de integriteit en de reputatie van 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
<b>Actuarieel</b>	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.
<b>Interne Audit</b>	De Interne Auditfunctie 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 Auditfunctie moet voldoende kennis en ervaring voor de uitvoering van audits hebben. De Interne Auditfunctie verricht de werkzaamheden deskundig, objectief en onpartijdig.

### 3.2 BELONINGSBELEID

Het beloningsbeleid van 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 NNPC bestaat alleen uit een vaste beloning; en
- variabele beloningscomponenten zijn niet toegestaan binnen NNPC. Reden hiervoor is dat variabele beloningsstructuren aanleiding kunnen geven voor het aangaan van ongewenste en soms onverantwoorde risico's.

Een eenduidig en helder beloningsbeleid is zowel vanuit medewerkersperspectief als organisatieperspectief van groot belang. De uitgangspunten, governance en beloning per organisatieniveau zijn vastgelegd in het beloningsbeleid van NNPC.

### 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 NNPC de geschiktheid en betrouwbaarheid. Voor de toetsing van de betrouwbaarheid maakt NNPC gebruik van Validata. Validata voert tevens een controle uit op juistheid van behaalde diploma's. Wanneer de screening is afgerond, ontvangt de kandidaat een verklaring van Validata. Deze verklaring dient door de kandidaat overhandigd te worden aan NNPC. 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	De heer G. Mollema (Voorzitter) De heer J. van Breden De heer H.J. Danser De heer H. Kloutsema De heer M. Speldenbrink De heer M. Visser De heer J. Wind
Raad van commissarissen	De heer B. de Vries (voorzitter) Mevrouw E. Rekker De heer J.J. Mossel De heer A.A.H. de Jong (afgetreden op 01-07-2024) Mevrouw Y. Hoogerwerf (benoemd per 01-07-2024)
Audit & risico commissie	De heer J.J. Mossel (voorzitter) Mevrouw E. Rekker (lid)
Remuneratiecommissie	De heer B. de Vries (voorzitter) De heer A.A.H. de Jong (lid, afgetreden op 01-07-2024) De heer J.J. Mossel (lid, benoemd per 01-07-2024)
Raad van Bestuur	De heer R.W.J. Beets (voorzitter) Mevrouw M. Duursma-Huisman (lid) De heer J.N. de Haan (lid)
Risicomanagement	De heer L. de Rijke (extern)
Compliance	Mevrouw M. Heijs (extern)
Actuarieel	De heer S. Verschuren (extern)
Interne audit	De heer M. Debets (extern)

### 3.4 RISICOMANAGEMENT- EN INTERN CONTROLE SYSTEEM

NNPC werkt met een risicomanagementsysteem dat, in afstemming met de raad van commissarissen, is vastgesteld door de raad van bestuur. Hieronder zijn de hoofdlijnen van het risicomanagementsysteem beschreven.

#### Risicogovernance

De raad van bestuur is eindverantwoordelijk voor het risicomanagementbeleid waarbij zij wordt ondersteund door de risicomanagementfunctie. De afdelingen (o.a. Underwriting, Claims en Finance) zijn verantwoordelijk voor het beheersen van de verzekeringstechnische-, markt-, tegenpartijkrediet- en operationele risico's. De interne auditfunctie 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 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 NNPC wordt de risicomanagementfunctie betrokken. De analyses (zowel kwalitatief als cijfermatig) zijn een belangrijke waarborg voor de raad van bestuur voor een beheerste besluitvorming.

### **Interne controle systeem**

Doel van het interne controlesysteem 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 controlesysteem worden de eigenaren van de beheersmaatregelen geïnterviewd om vast te stellen of de key controls juist, volledig, tijdig en valide werken. Aanvullend wordt waar nodig 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 controlesysteem komen worden opgepakt door de verantwoordelijke proceseigenaren.

### **Instrumenten**

Bij het uitvoeren van het risicomanagementsysteem maakt 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:

- Periodieke Risicoprofiel Evaluatie Proces
- Risk Appetite register
- Strategisch risicoregister
- Risico Control Matrix
- Incidentenregister
- Interne Controlesysteem (zie paragraaf 3.6)
- Own Risk and Solvency Assessment (zie paragraaf 3.5)

#### Periodieke Risicoprofiel Evaluatie Proces

Dit proces heeft als doelstelling om risicoprofiel ontwikkelingen binnen NNPC op een continue basis en gestructureerd te beoordelen. Het proces wordt uitgevoerd door op kwartaalbasis het risicoprofiel te evalueren in afzonderlijke meetings met de diverse eerstelijnsafdelingen. Vanuit de tweede lijn zijn zowel de Risicomanagement- als de Compliance functie aanwezig. De Actuariële functie haakt indien nodig aan bij de meetings.

#### Risk Appetite

De risk appetite geeft aan hoeveel risico NNPC bereid is te lopen bij het behalen van haar doelstellingen. Het risk appetite proces heeft betrekking op alle activiteiten en alle onderdelen van de 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. NNPC concretiseert de risk appetite middels het RAVC © model. Het concretiseren gebeurt langs vier categorieën waarbij financiële- (Kapitaalmanagement) en niet financiële indicatoren (Reputatie; Besturingsfilosofie; en Product Markt Combinatie en Organisatie) zijn opgesteld en jaarlijks worden herijkt. 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. De strategie van NNPC 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. Daarnaast wordt ieder jaar de werking van key controls beoordeeld. De proceseigenaren worden hierbij ondersteund door de risicomanagementfunctie.

#### Incidentenregister (inclusief operationele verliezen)

Medewerkers worden geacht om incidenten te melden bij de risicomanagementfunctie 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 risicomanagement de incidentenregeling onder de aandacht van het personeel. Bij integriteit gerelateerde incidenten haakt risicomanagement de compliance officer aan.

### **3.5 OWN RISK AND SOLVENCY ASSESSMENT**

Het Own Risk and Solvency Assessment (hierna: ORSA) is een proces dat 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 risicomanagementfunctie.

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 NNPC zich in bevindt.

NNPC heeft triggers vastgesteld die aanleiding kunnen zijn voor 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 risicomanagementfunctie 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 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 (o.a. communicatie van de rapportage aan DNB).

Het uitgevoerde ORSA-proces over 2024 toont aan dat er op het moment van rapporteren geen noodzaak is voor het aantrekken van extra kapitaal of het verlagen van het risicoprofiel.

### 3.6 COMPLIANCE

De compliance officer bevordert en waarborgt de integriteit en de reputatie van NNPC en die van de raad van bestuur en haar medewerkers middels het monitoren van de naleving van wet- en regelgeving en interne regelgeving, door de integriteit te bewaken en door te ondersteunen bij het beheersen van de compliance risico's. De compliance officer stelt een adequaat integriteitsbeleid op waarin aandacht wordt besteed aan integriteitsrisico's, zoals belangenverstremming, fraude, incidenten en integriteitsgevoelige functies. Compliance ondersteunt NNPC tevens bij de uitvoering van het interne controlesysteem door NNPC te helpen bij het benoemen van de key controls op compliance gebied en te fungeren als proceseigenaar voor deze controls.

### 3.7 INTERNE AUDIT FUNCTIE

De interne auditfunctie is een op het management van 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 auditfunctie. Deze onafhankelijkheid en objectiviteit betekenen namelijk dat de interne auditfunctie audits kan uitvoeren gebaseerd op een onpartijdige en onbevooroordeelde evaluatie. De interne auditfunctie 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 NNPC voor een model waarin de interne auditfunctie is uitbesteed aan een daartoe geëquipeerde externe partij. Gezien de omvang van NNPC beschouwt de raad van commissarissen dit als een belangrijke waarborg van de onafhankelijkheid van het oordeel van de interne auditfunctie. De interne auditfunctie 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 auditfunctie 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 structureel 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 premie- en 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 NNPC. NNPC neemt als onderlinge verzekeraar eindverantwoordelijkheid voor haar dienstverlening. Ook in geval van (sub)uitbesteding. Dat is de kern van het uitbestedingsbeleid van NNPC. De uitgangspunten van het uitbesteden van werkzaamheden zijn:

- De uitbesteding dient de lange termijn strategie van 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.

- Sleutelfuncties;
- Salarisadministratie;
- IT-beheer;
- Vermogensbeheer;
- Binnenvaart (acceptatieproces en schadeproces (voorportaal));
- Charterer's Liability en defence zeevaart (gevolmachtigd agent: Acceptatie en schadeproces).

### **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
- uitkomst scenarioanalyse.

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. 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 NNPC.

Onder het premie en reserverisico 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 schadevoorziening risico betreft het risico dat de schadevoorzieningen onvoldoende zijn en heeft betrekking op de verstreken risicoperiode.

Het premie en reserverisico wordt bepaald aan de hand van netto premies en netto voorzieningen. Dat wil zeggen dat van de ontvangen premies van leden de herverzekeringpremie wordt afgetrokken en dat van de openstaande voorzieningen het bedrag wat van de herverzekeraar is te ontvangen wordt afgetrokken.

Het vervalrisico betreft het risico dat leden/verzekerden hun polissen beëindigen voor de vervaldatum.

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

#### **Risico exposure en mitigatie**

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. Deze producten worden aangeboden aan scheepseigenaren in de Zeevaart en Binnenvaart. Er hebben zich verder geen wijzigingen voorgedaan in 2024 op het gebied van producten of doelgroepen.

Herverzekering is een belangrijke beheersmaatregel voor het beheersen van het verzekeringstechnische risico (zie onderstaande toelichting). Het herverzekeringsbeleid wordt jaarlijks geëvalueerd. Daarnaast heeft NNPC een acceptatiebeleid op basis waarvan zij extreme of onverantwoorde risico's uitsluit.

#### Herverzekering 2024

Wat betreft de zeevaart klasse 1 P&I, Klasse 2 FD&D en Klasse 3 Contractual crew is onderstaande het herverzekeringsprogramma: bij alle Klasse 1 P&I schades die binnenkomen is het standaard eigen behoud van NNPC van maximaal € 85k per schade. Voor schades met betrekking tot Klasse 2 FD&D extra (basis FD&D geeft dekking tot € 100K) is het eigen behoud € 100k per schade en voor schades met betrekking tot Klasse 3 Contractual crew is het eigen behoud € 50k per schade. Alle schades boven dit eigen behoud zijn voor rekening van de herverzekeraar. In sommige individuele gevallen (lees schepen) heeft NNPC een afwijkend eigen behoud afgesproken met de desbetreffende herverzekeraar.

Daarnaast heeft NNPC een stop-loss herverzekering afgesloten om een groot verzekeringstechnisch risico te voorkomen. Voor de zeevaart is een stop-loss uitgenomen voor alle gecumuleerde schades (boven het eigen behoud van de herverzekeraar) van € 2,75 tot € 7,75 miljoen.

Wat betreft de binnenvaart P&I en Rechtsbijstand Binnenvaart is onderstaande het herverzekeringsprogramma:

Binnenvaart P&I is op basis van 100% herverzekering. Er is geen sprake van herverzekering voor de Rechtsbijstand Binnenvaart, deze dekking wordt namelijk volledig door NNPC verzekerd.

In 2021 is NNPC in een samenwerking gestart met een gevolmachtigd agent voor het verzekeren van Charterer's Liability verzekeringen. Het eigen behoud van NNPC in geval van schade bedraagt USD 100k. Alle schades boven dit eigen behoud zijn voor rekening van de herverzekeraar.

#### Scenarioanalyse

De Own Solvency & Risk Assessment (ORSA) 2024 laat zien dat NNPC momenteel voldoende gekapitaliseerd is om diverse schokken in verzekeringstechnisch risico op te kunnen vangen. Daarnaast monitort NNPC de ontwikkeling van de SCR-ratio per kwartaal om waar nodig bij te sturen.



## 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 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 NNPC alleen betrekking op obligaties.

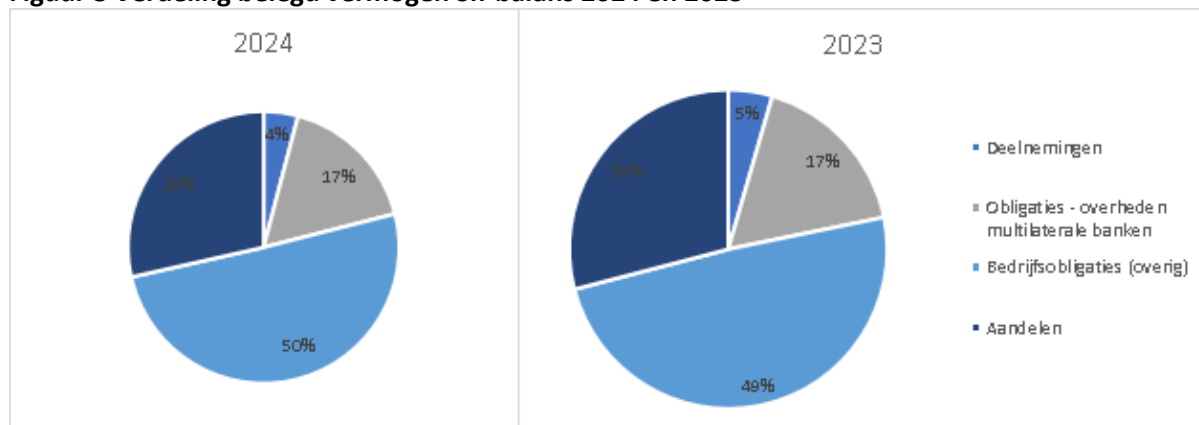
Omdat NNPC beleggingen en liquide middelen in vreemde valuta heeft loopt zij het risico dat de waarde van deze posten daalt als gevolg van schommelingen in valutakoersen.

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).

### Risico exposure en mitigatie

De grafieken laten de verdeling zien naar belegd vermogen zoals opgenomen op de Solvency II balans van NNPC. In paragraaf 2.6 staat de Solvency II balans gepresenteerd.

**Figuur 8 Verdeling belegd vermogen SII-balans 2024 en 2023**



### Beleggingsmandaat externe partij

NNPC heeft het beheer van haar beleggingen uitbesteed aan een professionele partij die acteert op basis van een beleggingsmandaat. Deze partij overlegt elke maand een rapportage om aan te tonen dat de beleggingen conform mandaat worden uitgevoerd. Het beleggingsmandaat is ingericht conform de kritische risicohouding van NNPC.

### 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.

### Spreadrisico

Momenteel is het spreadrisico van de beleggingsportefeuille beperkt omdat wordt belegd in vastrentende waarden met een rating van minimaal BBB.

### Kasstroomrisico

Kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen, verbonden aan monetaire instrumenten, zullen fluctueren. Als gevolg van het beleggingsbeleid van NNPC kan dit risico als gering worden beschouwd, aangezien de obligaties en beursgenoteerde aandelen vrij verhandelbaar zijn.

### Prudent-person beginsel

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

### Scenarioanalyse

De Own Solvency & Risk Assessment (ORSA) 2024 laat zien dat NNPC momenteel voldoende gekapitaliseerd is om diverse schokken in marktrisico op te kunnen vangen. Daarnaast monitort NNPC de ontwikkeling van de SCR-ratio per kwartaal om waar nodig bij te sturen.

## **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 termijndeposito'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.

### Risico exposure en mitigatie

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

streebanken en een strak debiteurenbeleid. Als onderdeel van het monitoren van de risicobereidheid wordt periodiek beoordeeld hoeveel premie wordt ontvangen per tussenpersoon om zo een te grote afhankelijkheid van een partij te beheersen.

### **Scenarioanalyse**

De Own Solvency & Risk Assessment (ORSA) 2024 laat zien dat NNPC momenteel voldoende gekapitaliseerd is om diverse schokken in tegenpartijrisico op te kunnen vangen. Daarnaast monitort NNPC de ontwikkeling van de SCR-ratio per kwartaal om waar nodig bij te sturen.

## **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.

### **Risico exposure en mitigatie**

NNPC beschikt over een gezonde liquiditeitspositie. En er zijn beheersmaatregelen genomen voor gevallen van grote tegenvallers in zowel de verzekeringsportefeuille als de beleggingsportefeuille.

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 NNPC ook afspraken gemaakt met de herverzekeraar over het betalen van voorschotten in grote schadegevallen.

Elk kwartaal vindt monitoring plaats waarbij wordt vastgesteld of de beleggingsportefeuille voldoet aan de restricties van het beleggingsbeleid. Daarnaast wordt de ontwikkeling van de SCR-ratio vastgelegd in de managementrapportage. Jaarlijks wordt tijdens het ORSA- en begrotingsproces de verwachte ontwikkeling van de SCR-ratio berekend waaronder de ontwikkeling van het marktrisico.

## **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.

### **Risico exposure en mitigatie**

De operationele risico's van NNPC zijn te clusteren naar integriteitsrisico, juridisch risico, uitbestedingsrisico en ICT-risico.

#### **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 en de operationele afdelingen 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 procesgerichte) werkzaamheden welke een risico zouden kunnen inhouden voor de continuïteit, integriteit of kwaliteit van de dienstverlening. Met alle relevante partijen zijn overeenkomsten gesloten, conform de uitgangspunten van wet- en regelgeving, welke de continuïteit en kwaliteit van de werkzaamheden veiligstellen.

### ICT-risico

De bedrijfsprocessen bij NNPC zijn in hoge mate geautomatiseerd. De geautomatiseerde gegevensverwerking is een belangrijke voorwaarde voor ordelijk en controlebaar (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. Er zijn programma's ten behoeve van het bewustzijn van medewerkers ten aanzien van informatiebeveiliging en cybersecurity. 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

## **4.6 ELKE ANDERE BEKENDMAKINGEN**

In deze paragraaf worden eerst de strategische risico's van de NNPC weergegeven. Daarop volgt een beknopte toelichting op de manier waarop NNPC omgaat met het thema duurzaamheid.

### **Strategische risico's**

Naast de risico's die zijn beschreven in paragraaf 4.1 tot en met 4.5 brengt NNPC haar strategische risico's in kaart. Het proces voor het identificeren van deze risico's staat beschreven in paragraaf 3.4. Strategische risico's zijn te koppelen aan:

- Markt en economische ontwikkelingen
- Digitalisatie en technologie
- Politieke en sociale ontwikkelingen
- NNPC specifieke ontwikkelingen

De strategische risico's worden jaarlijks herijkt door de raad van bestuur. Voor elk van de maatregelen worden passende beheersmaatregelen geïdentificeerd. Over de ontwikkeling in het strategische risicoprofiel wordt per kwartaal gerapporteerd in de risicomanagementrapportage. Via het ORSA-proces worden diverse scenario's bepaald en berekend om de financiële impact van de risico's naar de toekomst toe te kwantificeren.

### **Duurzaamheid: Invulling geven aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid**

In het kader van duurzaamheid wordt gekeken naar (1) het businessmodel, (2) de ketenimpact en (3) het beleggingsbeleid. Hiervoor heeft NNPC intern een werkgroep opgericht. De werkgroep

onderzoekt hoe NNPC duurzaamheid op een verantwoorde en zorgvuldige manier kan integreren in haar financiële producten en diensten enerzijds en in haar beleggingsbeleid anderzijds. Hieronder is aangegeven wat er in 2024 is uitgevoerd en wat de focus is voor het jaar 2025.

- Vastgesteld is dat NNPC niet onder het toepassingsgebied valt van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). In 2025 zal onderzocht worden of NNPC zich zal committeren aan de vrijwillige standaarden (VSME) die de EU heeft opgesteld.
- In 2024 is de werkgroep gestart met het uitvoeren van de materialiteitsanalyse zoals door de DNB uitgewerkt in de 'Gids voor de beheersing van klimaat- en milieurisico's. In 2025 zullen de benodigde vervolgstappen hiervoor worden uitgevoerd om vervolgens vorm te geven aan het ESG-beleid en de invulling van ESG-risicobeheer;
- Conform voorgaande jaren is in het beleggingsbeleid een relatie gelegd met ESG-risicobeheer;
- In de ORSA is conform voorgaande jaren een duurzaamheidsscenario opgenomen waarin de verbinding wordt gelegd tussen business van NNPC en impact (op de SCR-ratio) van wet- en regelgeving (labeling van schepen) en van toegenomen schadelast als gevolg van klimaatverandering.
  - Het duurzaamheidsscenario in de ORSA wordt ieder jaar geactualiseerd.

### **DORA – Cyber weerbaarheid**

Financiële instellingen worden steeds afhankelijker van IT-technologieën. De Digital Operational Resilience Act (DORA) is een Europese verordening met als doel dat financiële instellingen hun IT-risico's beter gaan beheersen waardoor ze weerbaarder worden tegen cyberaanvallen. Deze verordening bestaat uit 5 pijlers:

1. ICT-risicomanagement
2. ICT-incidenten
3. Het periodieke testen van digitale operationele weerbaarheid
4. De beheersing van risico's bij uitbesteding aan (kritieke) derden
5. De samenwerking rond uitwisseling van informatie over cyberdreigingen

De implementatie van DORA vraagt de nodige aandacht en daarom heeft NNPC medio 2024 een GAP-analyse laten uitvoeren. Met deze analyse is per pijler van DORA aangegeven in hoeverre NNPC al compliant is en aan welke vereisten nog niet worden voldaan. In Q4-2024 zijn de benodigde stappen gemaakt dan wel in gang gezet om vanaf 2025 te voldoen aan DORA waaronder:

- het opzetten van een risico-gebaseerd programma voor het testen van digitale operationele weerbaarheid;
- het opzetten van een informatieregister m.b.t. ICT-contracten;
- het actualiseren van het beleid t.a.v. ICT-incidenten.

In 2025 wordt vervolg gegeven aan de implementatie van DORA. Daarnaast wordt een monitoringsprogramma opgezet waarmee de beheersing van de ICT-risico's en het voldoen aan DORA-vereisten zal worden vastgelegd.

## 5. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN (ARTIKEL 296/310)

In dit hoofdstuk geeft NNPC een weergave van de waarderingmethodes 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 2 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 9 presenteert de balans van NNPC per 31 december 2024 onder BW 2 en onder Solvency II. In de onderliggende paragrafen wordt de waardering van de verschillende balansposten toegelicht indien de waardering afwijkt tussen BW 2 en Solvency II.

**Figuur 9 BW 2 balans en Solvency II balans NNPC per 31 december 2024 (\*€ 1.000)**

Activa	Solvency II	BW2	Passiva	Solvency II	BW2
<b>Materiële vaste activa</b>	<b>259</b>	<b>259</b>	<b>Eigen vermogen</b>	<b>14.829</b>	<b>13.025</b>
			Overige reserves en waarborgkapitaal	14.829	13.025
<b>Beleggingen</b>	<b>11.908</b>	<b>11.841</b>	Ledenrekening	-	-
Deelnemingen	490	490	<b>Technische voorziening schade</b>	<b>9.140</b>	<b>17.382</b>
Aandelen	3.394	3.394	Best estimate	8.465	
Obligaties	8.024	7.957	Risicomarge	675	
<b>Vorderingen herverzekering</b>	<b>4.768</b>	<b>11.426</b>	<b>Overige technische voorziening</b>	<b>-</b>	<b>848</b>
<b>Overige vorderingen</b>	<b>4.707</b>	<b>4.707</b>	<b>Overige voorzieningen</b>	<b>1.123</b>	<b>495</b>
<b>Overige activa</b>	<b>7.081</b>	<b>7.148</b>	<b>Kort lopende schulden</b>	<b>3.632</b>	<b>3.632</b>
Liquide middelen	6.978	6.978			
Overige activa	103	170			
<b>Totaal activa</b>	<b>28.723</b>	<b>35.382</b>	<b>Totaal passiva</b>	<b>28.723</b>	<b>35.382</b>

## 5.1 ACTIVA

Per balanspost op de activa zijde van de balans, die onder Solvency II waardering afwijkt van de BW 2 waardering, staat een toelichting op de waardering onder Solvency II.

### Beleggingen

Bij 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 2 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 2, maakt gebruik van de dossiervoorziening per schade om de technische voorziening te bepalen. De 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 raad van bestuur. Op verzoek van de raad van bestuur voert de Manager Claims 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 Benktandermethode. Deze methode bepaalt de voorziening per schadejaar als een gewogen gemiddelde van de chain ladder methode en de Sherman Boor methode. De Sherman Boormethode 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 grotendeels in het nieuwe boekjaar valt, is de premievoorziening negatief.

Onderstaand de waardering van de technische voorziening onder BW 2 en onder Solvency II.

**Tabel 10 Balansverschillen tussen BW 2 en SII Technische voorziening NNPC per 31 december 2024**

Opbouw technische voorziening bedragen x € 1.000	Waardering Solvency II	Waardering BW 2
Eigen behoud	7.999	4.782
Herverzekeringsdeel	4.768	11.426
Premievoorziening	-5.154	822
IBNR	0	171
Schadebehandelingskosten	852	1.029
<b>Bruto technische voorziening ex. RM</b>	<b>8.465</b>	<b>18.230</b>
Risk margin	675	0
<b>Bruto technische voorziening</b>	<b>9.140</b>	<b>18.230</b>
Aandeel herverzekeraar	4.768	11.426
<b>Netto technische voorziening</b>	<b>4.372</b>	<b>6.804</b>

Onderstaande tabel laat de opbouw van de beste schatting zien per homogene risicogroep. 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	7.999	7.555	444
Herverzekeringsdeel	4.768	4.930	-162
Premievoorziening	-5.154	-4.897	-257
IBNR	0	0	0
Schadebehandelingskosten	852	725	127
<b>Bruto technische voorziening ex. RM</b>	<b>8.465</b>	<b>8.313</b>	<b>152</b>
Risk margin	675	663	12
<b>Bruto technische voorziening</b>	<b>9.140</b>	<b>8.976</b>	<b>164</b>
Aandeel herverzekeraar	4.768	4.930	-162
<b>Netto technische voorziening</b>	<b>4.372</b>	<b>4.046</b>	<b>326</b>

### Rechtsbijstand

Voor Rechtsbijstand wordt gebruik gemaakt van de dossiervoorziening per schade om de technische voorziening te bepalen. De 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 2 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 2 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 2 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 NNPC, met inbegrip van informatie over de voor de bedrijfsplanning gehanteerde tijdshorizon 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 NNPC aanwezig te zijn. Solvency II verdeelt het eigen vermogen in drie Tiers waarbij Tier 1 de hoogste kwaliteit heeft. 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 2 en onder Solvency II. Tabel 13 presenteert het eigen vermogen onder Solvency II per 31 december 2023 en per 1 januari 2023.

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 2 en SII eigen vermogen NNPC per 31 december 2024**

Opbouw eigen vermogen bedragen x € 1.000	Waardering Solvency II	Waardering BW 2
Overige reserve	13.508	10.620
Waarborgkapitaal	1.321	1.321
Ledenrekening	0	0
<b>Totale vermogen</b>	<b>14.829</b>	<b>13.025</b>

**Tabel 13 SII eigen vermogen NNPC per 31 december 2023 en per 1 januari 2023**

Opbouw eigen vermogen bedragen x € 1.000	Waardering Solvency II per 31 december 2023	Waardering Solvency II per 1-januari-2023
Overige reserve	12.233	11.720
Waarborgkapitaal	1.534	1.571
Ledenrekening	0	49
<b>Totale vermogen</b>	<b>13.767</b>	<b>13.300</b>

### Overige reserve

De overige reserve is onder Solvency II hoger dan onder BW 2. Dit komt doordat de waardering van de technische voorziening onder Solvency II lager is dan onder BW 2. De overige reserve is toegenomen in 2024 door de toevoeging van het resultaat over 2024.

### Waarborgkapitaal

Het waarborgkapitaal is van toepassing bij het lidmaatschap van NNPC. Bij aanvang van het lidmaatschap is het lid een waarborgsom verschuldigd. Tot en met boekjaar 2021 was het bedrag van de waarborgsom € 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 2 en Solvency II.

Tijdens de ledenvergadering van 22 september 2020 heeft NNPC de wens uitgesproken om de waarborgsommen in drie jaar af te bouwen. In 2021 heeft de DNB ingestemd met het uitbetalen van de eerste termijn van de waarborgsommen. Uitbetaling van de eerste termijn van de waarborgsommen heeft plaatsgevonden in het eerste kwartaal van 2022. In het tweede kwartaal van 2025 wordt bepaald of de huidige solvabiliteit en de verwachte toekomstige solvabiliteit voldoende is voor de uitbetaling van een tweede termijn.

Vanaf boekjaar 2022 bedraagt de waarborgsom € 0,00 per GT. Het saldo van de waarborgsommen is afgenomen in 2024 als gevolg van royementen.

### 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. NNPC heeft in 2016, 2017 en 2018 1/3 deel van de ledenrekening – voor zover mogelijk - terugbetaald aan de leden. Het saldo wat vrijvalt betreft tegoeden van oud-leden waarvan NNPC de huidige gegevens niet heeft kunnen achterhalen. Omdat NNPC ruim vijf jaar geleden voldoende inspanningen heeft gedaan om de gegevens van de desbetreffende oud-leden te achterhalen valt de schuld vrij in 2021. In 2023 heeft een laatste terugbetaling plaatsgevonden. In 2024 is er geen gebruik gemaakt van de ledenrekening. Het saldo van de ledenrekening is gedurende 2024 nihil.

## **6.2 MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE**

Voor alle risico's zoals beschreven in hoofdstuk 4 houdt 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 2024. 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 NNPC geen gebruik van versimpelingen of onderneming specifieke parameters.

De berekening van de SCR wordt gecorrigeerd met een belastingadjustment (LAC-DT). Deze is gekoppeld aan het feit dat op het moment dat zich een SCR-schok voordoet het hieruit resulterende verlies mogelijk kan worden gecompenseerd door fiscale verrekening met in het verleden betaalde belasting en potentieel in de toekomst te betalen belasting. NNPC hanteert voor de LAC-DT een berekening die uitsluitend gebaseerd is op de conform de Solvency II balans aanwezige belastinglatentie.

**Tabel 14 Opbouw SCR en SCR-ratio per 31 december 2024**

SCR-categorie	Bedrag x € 1.000
Renterisico	349
Aandelenrisico	1.632
Vastgoedrisico	0
Spreadrisico	474
Valutarisico	656
Concentratierisico	219
Diversificatie-effect	-995
<b>Marktrisico's</b>	<b>2.335</b>
<b>Tegenpartij kredietrisico</b>	<b>1.085</b>
Premie en reserverisico	5.690
Vervalrisico	0
Catastroferisico	131
Diversificatie-effect	-97
<b>Schaderisico's</b>	<b>5.724</b>
<b>SCR ongediversificeerd</b>	<b>9.144</b>
Diversificatie-effect	-1.826
<b>BSCR</b>	<b>7.318</b>
<b>Operationeel risico</b>	<b>624</b>
Belastingadjustment	-1.118
<b>SCR</b>	<b>6.824</b>
<b>Eigen vermogen Solvency II</b>	<b>14.829</b>
<b>SCR-ratio</b>	<b>217%</b>

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. Deze is gelijk aan

€ 4.000.000. Omdat 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. Door een stijging van het eigen vermogen is de MCR-ratio gestegen ten opzichte van de vorige rapportageperiode.

**Tabel 15 MCR-ratio per 31 december 2024**

MCR-ratio	Bedrag in €
Eigen vermogen Solvency II	14.829
MCR	4.000
MCR-ratio	371%

### 6.3 ELKE 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
Assets		
Goodwill		
Deferred acquisition costs		
Intangible assets		
Deferred tax assets		
Pension benefit surplus		
Property, plant & equipment held for own use	259.309	259.309
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	11.908.066	11.841.215
Property (other than for own use)		
Holdings in related undertakings, including participations	490.100	490.100
Equities	3.393.883	3.393.883
Equities - listed	3.393.883	3.393.883
Equities - unlisted		
Bonds	7.797.869	7.731.017
Government Bonds	2.013.922	1.990.800
Corporate Bonds	5.783.947	5.740.217
Structured notes		
Collateralised securities		
Collective Investments Undertakings	226.214	226.214
Derivatives		
Deposits other than cash equivalents		
Other investments		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts		
Loans and mortgages		
Loans on policies		
Loans and mortgages to individuals		
Other loans and mortgages		
Reinsurance recoverables from:	4.767.584	11.426.151
Non-life and health similar to non-life	4.767.584	11.426.151
Non-life excluding health	4.767.584	11.426.151
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	1.822.804	1.822.804
Reinsurance receivables	2.397.992	2.397.993
Receivables (trade, not insurance)	485.534	485.534
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	6.978.234	6.978.234
Any other assets, not elsewhere shown	103.574	170.426
Total assets	28.723.097	35.381.664

**Appendix 1 : Quantitative reporting Templates – NNPC**  
**S.02.01.01.01 Balance sheet**

	Solvency II value	Statutory accounts value
Liabilities		
Technical provisions – non-life	9.139.742	18.229.923
Technical provisions – non-life (excluding health)	9.139.742	18.229.923
Technical provisions calculated as a whole		
Best Estimate	8.465.231	
Risk margin	674.511	
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	4.917	4.917
Pension benefit obligations		
Deposits from reinsurers		
Deferred tax liabilities	1.117.537	490.180
Derivatives		
Debts owed to credit institutions		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		
Insurance & intermediaries payables	1.344.701	1.344.701
Reinsurance payables	906.262	906.262
Payables (trade, not insurance)	931.499	931.499
Subordinated liabilities		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds		
Any other liabilities, not elsewhere shown	449.680	449.680
Total liabilities	13.894.338	22.357.162
Excess of assets over liabilities	14.828.759	13.024.502



## Appendix 1 : Quantitative reporting Templates – NNPC

## 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	
Premiums written			
Gross - Direct Business	19.450.398	927.956	20.378.354
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share	8.159.782	163.255	8.323.037
Net	11.290.616	764.701	12.055.316
Premiums earned			
Gross - Direct Business	19.450.398	927.956	20.378.354
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share	8.159.782	163.255	8.323.037
Net	11.290.616	764.701	12.055.316
Claims incurred			
Gross - Direct Business	6.712.030	88.582	6.800.612
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share	3.774.894	1.412	3.776.305
Net	2.937.137	87.170	3.024.307
Expenses incurred	7.882.838	511.063	8.393.901
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	393.153	49.846	442.999
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	393.153	49.846	442.999
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	41.569	2.653	44.222
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	41.569	2.653	44.222
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	408.587	47.413	456.000
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	408.587	47.413	456.000
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	3.959.365	122.307	4.081.672
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	3.959.365	122.307	4.081.672
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	3.080.165	288.843	3.369.008
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	3.080.165	288.843	3.369.008
Balance - other technical expenses/income			
Total technical expenses			8.393.901

## Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC

### S.05.02.01

#### Non-life obligations

	S.05.02.01.01	S.05.02.01.03
	Home country	Total Top 5 and home country
Premiums written		
Gross - Direct Business	10.877.922	15.746.536
Gross - Proportional reinsurance accepted		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
Reinsurers' share	6.020.288	7.144.912
Net	4.857.634	8.601.624
Premiums earned		
Gross - Direct Business	10.877.922	15.746.536
Gross - Proportional reinsurance accepted		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
Reinsurers' share	6.020.288	7.144.912
Net	4.857.634	8.601.624
Claims incurred		
Gross - Direct Business	4.348.888	5.889.949
Gross - Proportional reinsurance accepted		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
Reinsurers' share	3.296.194	4.067.594
Net	1.052.694	1.822.355
Changes in other technical provisions		
Gross - Direct Business		
Gross - Proportional reinsurance accepted		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
Reinsurers' share		
Net		
Expenses incurred	3.991.958	6.362.171
Other expenses		
Total expenses		6.362.171

## Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC

### S.05.02.01

#### Life obligations

	S.05.02.01.04	S.05.02.01.06
	Home country	Total Top 5 and home country
Premiums written		
Gross	-	-
Reinsurers' share	-	-
Net	-	-
Premiums earned		
Gross	-	-
Reinsurers' share	-	-
Net	-	-
Claims incurred		
Gross	-	-
Reinsurers' share	-	-
Net	-	-
Changes in other technical provisions		
Gross	-	-
Reinsurers' share	-	-
Net	-	-
Expenses incurred	-	-
Other expenses		
Total expenses		-

## Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC

## S.17.01.01.01

## Non-Life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance		
	Marine, aviation and transport insurance	Legal expenses insurance	Total Non-life obligations
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	-4.896.334	-257.386	-5.153.720
Gross - direct business	-4.896.334	-257.386	-5.153.720
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	-5.345.844	-162.402	-5.508.246
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	-5.345.844	-162.402	-5.508.246
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	-5.345.844	-162.402	-5.508.246
Net Best Estimate of Premium Provisions	449.510	-94.984	354.526
Claims provisions			
Gross - Total	13.209.408	409.543	13.618.951
Gross - direct business	13.209.408	409.543	13.618.951
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	10.275.830		10.275.830
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	10.275.830		10.275.830
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	10.275.830		10.275.830
Net Best Estimate of Claims Provisions	2.933.578	409.543	3.343.121
Total Best estimate - gross	8.313.074	152.157	8.465.231
Total Best estimate - net	3.383.088	314.559	3.697.647
Risk margin	662.387	12.124	674.511
Amount of the transitional on Technical Provisions			
TP as a whole			
Best estimate			
Risk margin			
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	8.975.461	164.281	9.139.742
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	4.929.986	-162.402	4.767.584
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.045.475	326.683	4.372.158
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	2	2	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	2	2	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	5.605.578	295.656	5.901.235
Future expenses and other cash-out flows	7.378.490	388.560	7.767.050
Cash in-flows			
Future premiums	17.880.403	941.602	18.822.005
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	12.484.171	283.021	12.767.192
Future expenses and other cash-out flows	725.237	126.522	851.759
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			
Technical provisions without transitional on interest rate	8.975.461	164.281	9.139.742
Best estimate subject to volatility adjustment			
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	8.975.461	164.281	9.139.742
Expected profits included in future premiums (EPIFP)			

**Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC**
**S.23.01.01.01**
**Own funds**

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)					
Share premium account related to ordinary share capital					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	1.321.136	1.321.136			
Subordinated mutual member accounts					
Surplus funds					
Preference shares					
Share premium account related to preference shares					
Reconciliation reserve	13.507.623	13.507.623			
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					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>14.828.759</b>	<b>14.828.759</b>			
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					
<b>Total ancillary own funds</b>					
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	14.828.759	14.828.759			
Total available own funds to meet the MCR	14.828.759	14.828.759			
Total eligible own funds to meet the SCR	14.828.759	14.828.759			
Total eligible own funds to meet the MCR	14.828.759	14.828.759			
SCR	6.824.444				
MCR	4.000.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	217,29%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	370,72%				

Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC  
S.05.02.01.02

Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations

Country	Premiums written					Premiums earned					Claims incurred					Changes in other technical provisions								
	Gross - Direct Business	Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Gross - Direct Business	Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Gross - Direct Business	Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Gross - Direct Business	Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Expenses incurred	Other expenses	Total expenses	
UNITED ARAB EMIRATES	2,028,378			365,108	1,663,270	2,028,378			365,108	1,663,270	371,541			74,763	296,778						1,086,319			
TURKEY	910,325			163,858	746,466	910,325			163,858	746,466	153,198			-	153,198						487,267			
SWITZERLAND	711,962			167,630	544,333	711,962			167,630	544,333	781,077			535,487	245,590						385,382			
ANTIGUA AND BARBUDA	609,096			163,165	445,931	609,096			163,165	445,931	194,296			126,776	67,520						168,358			
BELGIUM	608,853			264,864	343,989	608,853			264,864	343,989	40,850			34,374	6,576						220,888			

**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 Matching adjustments portfolios
Market risk	2.335.350	2.335.350	
Counterparty default risk	1.084.712	1.084.712	
Life underwriting risk			
Health underwriting risk			
Non-life underwriting risk	5.724.191	5.724.191	
Diversification	-1.826.022	-1.826.022	
Intangible asset risk			
Basic Solvency Capital Requirement	7.318.231	7.318.231	

**Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC**
**S.25.01.01.02**
**Calculation of Solvency Capital Requirement**

	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	
Operational risk	623.749
Loss-absorbing capacity of technical provisions	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-1.117.537
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	6.824.444
Capital add-on already set	
Solvency capital requirement	6.824.444
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	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR	
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
MCRNL Result	2.015.159

**Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC**
**S.28.01.01.02**
**Background information**

	Background information	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
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	3.383.086	11.290.615
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	314.559	764.701
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		

**Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC**
**S.28.01.01.03**
**S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

MCRL Result	-
-------------	---



**Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC**
**S.28.01.01.04**
**S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations**

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
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		

**Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC**
**S.28.01.01.05**
**Overall MCR calculation**

Linear MCR	2.015.159
SCR	6.824.444
MCR cap	3.071.000
MCR floor	1.706.111
Combined MCR	2.015.159
Absolute floor of the MCR	4.000.000
Minimum Capital Requirement	4.000.000