

Navigators Holdings (Europe) nv

SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT

Entrepotkai 5

2000 Antwerpen

BE 0697.654.187 – RPR Antwerpen

Inhoudsopgave

1	Inleiding.....	5
1.1	Bedoeling van dit verslag	5
1.2	Samenvatting	6
2	Groepsstructuur, activiteiten en prestaties	9
2.1	Groepsstructuur	9
2.2	Activiteiten	10
2.3	Prestaties op het gebied van verzekering.....	11
2.4	Prestaties op het gebied van belegging.....	13
2.5	Overige informatie.....	13
3	Bestuurssysteem	14
3.1	Algemene informatie over het bestuurssysteem	14
3.1.1	Vennootschapsorgaan: de raad van bestuur.....	14
3.1.2	Beginselen van het beloningsbeleid, met een toelichting bij het relatieve gewicht van de vaste en variabele beloningscomponenten.....	15
3.1.3	Aandeelhouderschap.....	15
3.2	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten.....	15
3.2.1	“Fit & Proper”-beleid	15
3.2.2	Algemene vereisten inzake collectieve deskundigheid (“fit”).....	16
3.2.3	Algemene vereisten inzake professionele betrouwbaarheid (“proper”)	16
3.2.4	Uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie.....	17
3.2.5	Specifieke vereisten inzake deskundigheid en betrouwbaarheid voor bestuurders	17
3.2.6	Leningen, kredieten of borgstellingen en verzekeringsovereenkomsten voor leiders ..	17
3.3	Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	17
3.3.1	Risicobeheersysteem	17
3.3.2	Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	17
3.3.3	Risicobeheerfunctie	18
3.4	Internecontrolesysteem.....	18
3.4.1	Beschrijving van het internecontrolesysteem van de onderneming.....	18
3.4.2	Compliancefunctie.....	18
3.5	Interneauditfunctie.....	18
3.6	Actuariële functie	18
3.6.1	Taken in verband met de technische voorzieningen	18

3.6.2	Taken in verband met het onderschrijvings- en tariferingsbeleid.....	18
3.6.3	Taken in verband met herverzekering	18
3.6.4	Taken in verband met de implementatie van het risicobeheersysteem.....	18
3.7	Uitbesteding.....	19
3.7.1	Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van het uitbestedingsbeleid.....	19
3.7.2	Identificatie, door de onderneming, van alle belangrijke of kritieke activiteiten, functies of operationele taken en van het rechtsgebied waar de dienstverleners die deze functies of activiteiten verrichten, gevestigd zijn.....	20
3.8	Overige informatie.....	20
3.9	Risicoprofiel	20
3.9.1	Tegenpartijrisico.....	20
3.9.2	Marktrisico.....	20
3.9.3	Concentratierisico.....	20
3.9.4	Risicolimitering	21
4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	21
4.1	Activa	22
4.1.1	Waarderingsregels	22
4.1.2	Risico's	23
4.2	Technische voorzieningen	24
5	Overige schulden	25
5.1.1	Waarderingsregels	25
5.1.2	Alternatieve waarderingsmethoden	25
5.1.3	Overige informatie.....	25
6	Kapitaalbeheer.....	26
6.1	Eigen vermogen.....	26
6.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste.....	26
6.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste.....	29
6.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model.....	29
6.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste.....	29
7	Publieke QRT's	30
7.1	S.02.01.02 Balance sheet.....	30
7.2	S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business	32
7.3	S.23.01.01 Own funds	33

7.4 S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula..... 35

1 INLEIDING

In de loop van 2020 besloot de aandeelhouder van NHE Continentaal Europa te verlaten. Deze beslissing heeft bijzondere gevolgen voor ASCO en de holding.

- De stopzetting van alle onderschrijvingsactiviteiten, waarbij ASCO vanaf 01/01/2021 in volledige run-off is geplaatst:
 - o De hernieuwingsrechten van de Marine portefeuille in Rotterdam zijn overgenomen door Castel
 - o De hernieuwingsrechten van de Marine portefeuille in Antwerpen zijn overgenomen door Zurich
 - o De hernieuwingsrechten van de P&C en Jachten portefeuilles zijn overgenomen door Federale Verzekeringen
 - o NB: Onderschrijving van Financial lines producten was reeds beëindigd op 01/09/2020
- The Hartford heeft de ambitie om ASCO aan Premia te verkopen in 2021. (afhankelijk van de voorafgaandelijke goedkeuring door de NBB)
- BDM:
 - o De bijhuizen in Paris, Milan en Madrid werden gesloten in september 2020 en alle onderschrijvingsactiviteiten werden gestopt. Ook in Rotterdam is de onderschrijvingsactiviteit gestopt. In Rotterdam is wel nog een beperkte equipe actief in het schadebeheer.
 - o De resterende activiteiten van BDM in Antwerpen, met name de P&C portefeuille en de Yachtportefeuille zijn op 31/12/2020 afgesplitst in een nieuwe onderneming: “New BDM”. Deze onderschrijvingsentiteit onderschrijft vanaf 01/01/2021 alle hernieuwingen en nieuwe risico’s, waarbij de hernieuwingsrechten overgaan van ASCO naar de Federale als verzekeraar. Het is de bedoeling om New BDM in de loop van 2021 over te dragen aan de Federale. ASCO, en de bestaande (BDM) legacy business zal binnen NHE blijven en The Hartford heeft de ambitie om deze over te dragen aan Premia, eveneens in de loop van 2021.

ASCO is een organisatie in verandering. Deze veranderingen zijn weliswaar nog niet volledig gekristalliseerd. Het is daarom van groot belang om na te gaan en op te volgen hoe ASCO’s risicoprofiel daadwerkelijk zal wijzigen over de komende maanden.

1.1 Bedoeling van dit verslag

Dit “Solvency and Financial Condition Report” (“SFCR”) is een jaarlijks verslag over de solvabiliteit en de financiële positie bestemd voor het publiek, waarvan de inhoud wordt bepaald in Europese Gedelegeerde Verordening 2015/35 (artikel 290 en volgende).

De raad van bestuur van Navigators Holdings (Europe) nv keurt op voorstel van de effectieve leiding het Solvency and Financial Condition Report goed. Het Solvency and Financial Condition Report wordt minstens jaarlijks of wanneer er zich een significante wijziging voordoet of op verzoek van de Bank geactualiseerd.

Deze versie van het Solvency and Financial Condition Report Groep dateert van 6 augustus 2021.

Reikwijdte van verslag

Het onderwerp van dit verslag is de groepssolvabiliteit van de Belgische gemengde verzekeringsholding NHE die bestaat uit dochterondernemingen ASCO, BDM en Canal Re (afgekort “NHE-groep”).

Als Belgische verzekeringsgroep en gemengde financiële holding staat NHE onder toezicht van de Nationale Bank van België.

Met toepassing van art. 42, §2 en 303, §2, 3° van de Solvency II-wet van 13 maart 2016 en Circulaire NBB_2016_31, heeft de Nationale Bank van België, NHE ingedeeld in de categorie van minder significante groepen.

Conform de Solvency II-wet van 13 maart 2016 is de controle op groepsniveau georganiseerd rond de volgende onderwerpen:

- Groepssolvabiliteit: vermelding van berekening van kapitaalvereisten
- Risicobeheer aangaande de risicoconcentratie en de risico's veroorzaakt door intragroep transacties
- Governancesysteem op groepsniveau
- Bekendmaking van informatie

Het onderhavige verslag zal nader ingaan op bovenvermelde onderwerpen en verder verwijzen naar de solo prudentiële verslagen van ASCO, die alle risico's omvatten die inherent zijn aan verzekeringsactiviteiten, inbegrepen potentiële risico's die voorvloeien uit de relatie BDM-ASCO.

Toezihtsautoriteit

NHE, zoals ASCO, is onderworpen aan het prudentiële toezicht van de Nationale Bank van België (“NBB”), de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel.

Sinds juni 2018 is de aangestelde bedrijfsrevisor KMPG, vertegenwoordigd door Kenneth Vermeire.

1.2 Samenvatting

Binnen de algemene bedrijfsstrategie besteden NHE en haar dochtermaatschappijen bijzondere aandacht aan het beperken en controleren van risico's. Dit reflecteert zich op vier vlakken:



Kwalitatieve onderschrijving

- ASCO onderschreef tot eind 2020 uitsluitend via zusterbedrijf BDM, dat over de nodige expertise beschikt in de takken waarin ASCO actief wil zijn. Het toekennen van onderschrijvingsvolmachten aan andere bedrijven vereist een voorafgaandelijk akkoord van de raad van bestuur. Sinds begin 2021 is ASCO in run-off en onderschrijft het geen nieuwe risico's meer, noch worden bestaande polissen hernieuwt.
- ASCO heeft slechts een beperkte kapitaalsbasis. BDM vervult, als onafhankelijk gevolmachtigde onderschrijver, een sleutelrol in het beperken van de risico's voor ASCO.
- Canal Re treedt enkel op als herverzekeraar voor ASCO, en niet voor derde partijen.

Adequate herverzekering

- Het herverzekeringsprogramma is gericht op het beschermen van het technisch resultaat, door:
- Het garanderen van een maximale blootstelling per risico van 1M EUR in Marine & Transport, 750K EUR in P & C en 314,4K EUR in Motor Hull/Liability & General Third Party Liability; and for financial lines: 2,5M EUR for SME and 5M EUR for large companies
- Het nauwkeurig afstemmen van de aangekochte dekking op de belangrijkste risico's in de portefeuille;
- Een bescherming per event op meerdere vlakken.
- Hiervoor doet ASCO beroep op een gespecialiseerde herverzekeringmakelaar en kwaliteitsvolle herverzekeraars.

De kapitaalspositie

- Samen met haar aandeelhouders en haar management, ambiert ASCO een voldoende dekking van de SCR¹. Op Q1 2020 was de Solvency II ratio van ASCO gezakt onder de 100%, met name tot 95%, wat tot gevolg had dat de aandeelhouder overging tot een kapitaalsverhoging in 2020 voor ASCO om de Solvency ratio II te herstellen. Op 31/12/2020 dreigde mogelijk een nieuw kapitaalstekort aangaande discussies rond de reserveringen van de schadeportefeuilles van de bijhuizen, provisies voor ULAE en door afboekingen op te vorderen premies, wat in de loop van 2021 met een nieuwe kapitaalsverhoging is opgelost.

-

Conservatief beleggingsbeleid

- Sinds december 2019 belegt ASCO volledig in obligaties, merendeels high quality corporate bonds. Tot die datum belegden zowel ASCO als Canal Re in fondsen met een profiel *low*, wat betekende dat er minder dan 25% blootstelling was aan aandelen. BDM en NHE hebben geen beleggingen op hun balans.
- Binnen bepaalde grenzen laat ASCO de uitvoering van haar beleggingsbeleid over aan een betrouwbare asset manager, NEAM. De resultaten hiervan worden nauwlettend opgevolgd.

¹ SCR = Solvency Capital Requirement

2 GROEPSSTRUCTUUR, ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

2.1 Groepsstructuur

2.1.1. In België

Navigators Holdings (Europe) nv ("NHE") is de moedermaatschappij van twee entiteiten.

- **Continentale verzekeringen - Assurances continentales nv** ("ASCO") werd opgericht in 1929 en is een gespecialiseerde verzekeringsmaatschappij, actief in de sector niet-leven.
 - ➔ **Canal Re sa** is een in Luxemburg gevestigde herverzekeringsmaatschappij en is een 100% dochteronderneming van ASCO.
- **Bracht, Deckers & Mackelbert nv** ('BDM') is een gespecialiseerde gevolmachtigd onderschrijver binnen de niet-leven sector.

In December 2017 hebben de toenmalige aandeelhouders van ASCO en BDM, Ackermans & van Haaren nv en SIPEF, al hun aandelen verkocht aan Navigators Group. Navigators (Nasdaq: NAVG) is een wereldwijde gespecialiseerde verzekeringsmaatschappij met een 40-jarige staat van dienst in het bijstaan van cliënten bij het beheren van een breed spectrum aan complexe risico's via verzekeringsoplossingen op maat.

Op 5 juni 2018, en onder advies van de toezichthouder, hebben de nieuwe aandeelhouders een verzekeringsholding, Navigators Holdings (Europe) nv, opgericht.

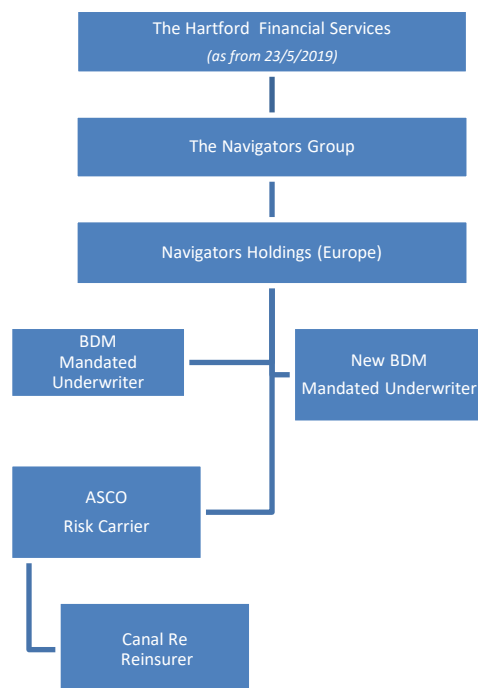
In de eerste jaarhelft van 2019 werd Navigators Group onderdeel van The Hartford Financial Services Group Inc. ("The **Hartford**").

In de loop van 2020 heeft The Hartford beslist zich terug te trekken uit continentaal Europa en een overnemer te zoeken voor de verschillende onderdelen van NHE.

De huidige groepsstructuur ziet er als volgt uit:

2.2 Activiteiten

NHE beheert enkel de participaties in de andere vennootschappen en neemt zelf niet actief deel aan de (her)verzekeringsactiviteiten waardoor ASCO de significante verzekeringsrisicodragers binnen de groep is.



BDM was in 2020 de enige gevolmachtigd onderschrijver waarmee ASCO samenwerkt, waardoor de activiteiten van BDM en ASCO nauw met elkaar verweven zijn. ASCO verkrijgt haar premieinkomsten bijna uitsluitend via gevolmachtigd onderschrijver BDM, die tevens het schadebeheer voor ASCO behartigt. Tot en met 2018 was BDM niet enkel gevolmachtigd onderschrijver voor ASCO maar ook voor andere (pool)maatschappijen. Vanaf 1/1/2019 werd deze structuur aangepast en onderschrijft BDM hoofdzakelijk voor ASCO.

De activiteiten van Canal Re, een dochter die 100% in handen is van ASCO, zijn afhankelijk van de business van ASCO. Naast dit concentratierisico loopt Canal Re voornamelijk beleggings- en marktrisico's, dewelke het onderwerp zijn van de Canal Re solo prudentiële rapportering, die in overstemming met het Luxemburgse recht werd opgemaakt.

Kortom, ASCO is de belangrijkste bron van risico's binnen de NHE-groep. Analyse en beheer van deze risico's worden uitvoerig beschreven in de ASCO solo prudentiële verslagen, die bij de NBB werden ingediend en ook aan het publiek bekendgemaakt werden. In het kader van algemene bedrijfsstrategie besteedt ASCO een bijzondere aandacht aan het beperken en controleren van risico's. Dit reflecteert zich op vier vlakken: (1) kwalitatieve onderschrijving (die in feite door BDM uitgevoerd (al is de portefeuille in run-off geplaatst), (2) adequate herverzekering, (3) sterke kapitaalspositie en (4) conservatief beleggingsbeleid.

Als gevolg kan gesteld worden dat het risicobeheer op niveau van ASCO voldoende is, mits identificatie en beoordeling van de specifieke groep risico's conform voorschriften van Solvency-II regels. Die uitoefening wordt hieronder gedocumenteerd.

Voor het vorige wordt verwezen naar het SCFR van ASCO, welke de door de bijzondere relatie BDM en ASCO ontstane risico's in overweging neemt en bespreekt. Het SCFR van ASCO werd gepubliceerd op haar website (<https://www.ascocontinentale.be>).

2.3 Prestaties op het gebied van verzekering

De onderstaande tabel toont het premie-incasso van ASCO in 2020 volgens Solvency-II takken:

SII LoB	GWP 2020 (k€)	GWP 2020 (%)
2 - Income protection insurance	370	0,5%
4 - Motor vehicle liability insurance	5 196	6,6%
5 - Other motor insurance	6 462	8,2%
6 - Marine, aviation and transport insurance	35 995	45,5%
7 - Fire and other damage to property insurance	18 981	24,0%
8 - General liability insurance	11 601	14,7%
10 - Legal expenses insurance	521	0,7%
Total	79 127	100%

De belangrijkste verzekeringsbranches zijn branches 6 -Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen en 7 - Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen).

Meer dan 60% van de verzekeringsactiviteiten worden uitgeoefend in België, maar BDM had tot voor kort buiten Antwerpen ook bijhuizen in Rotterdam, Parijs, Milaan en Madrid, van waaruit business onderschreven werd in de ganse Europese unie.

Het verzekeringstechnisch resultaat voor boekjaar 2020 wordt weergegeven in onderstaande tabel:

SII LoB	Net earned premiums	Net incurred claims	Net expenses	Technical result
2 - Income protection insurance	267	-17	125	159
4 -Motor vehicle liability insurance	3 830	2 663	1 754	-586
5 - Other motor insurance	4 784	2 188	2 181	415
6 - Marine, aviation and transport insurance	34 959	28 520	12 149	-5 710
7 - Fire and other damage to property insurance	16 749	10 425	6 407	-82
8 - General liability insurance	9 916	8 665	3 916	-2 665
10 - Legal expenses insurance	501	158	176	167
Total	71 007	52 602	26 707	-8 302

Per 31/12/2020 heeft ASCO een (geconsolideerd) verzekeringstechnisch resultaat van -8,3K EUR. Dit verlies is voornamelijk toe te wijzen aan branche 6 - Marine.

2.4 Prestaties op het gebied van belegging

Onderstaande tabel geeft de beleggingsresultaten weer voor boekjaar 2020:

	<i>2019 (k€)</i>	<i>2020 (k€)</i>	<i>Evolution</i>
Revenu from investments			
Property, plant and equipment	246	249	2
Investment funds	149	0	-149
Fixed income securities	24	17	-7
Other	0	0	0
Gain on realization of assets			
Property, plant and equipment	0	0	0
Investment funds	735	11	-724
Fixed income securities	0	0	0
Other	1 154	277	-877
Investment costs			
Depreciations	88	89	0
Management fees	0	66	66
Loss on realization of assets	0	9	9
TOTAL INVESTMENT COSTS	88	164	75
INVESTMENT RESULT	1 065	113	-952

2.5 Overige informatie

NHE heeft geen overige relevante informatie te vermelden met betrekking tot de activiteiten en prestaties.

3 BESTUURSSYSTEEM

3.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

3.1.1 VENNOOTSCHAPSORGAAN: DE RAAD VAN BESTUUR

A. Samenstelling

De raad van bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid over NHE. De hoofdtaken zijn het bepalen van de algemene ondernemingsstrategie en het risicobeleid alsook de toezichtfunctie op de activiteiten.

De raad van bestuur bestaat uit uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, waarbij deze laatste in de meerderheid zijn. Gezien NHE geen commerciële activiteiten verricht en het geheel van haar kapitaal in haar dochterondernemingen geïnvesteerd is, werd besloten geen directiecomité op te richten. Deze beslissing werd voorgelegd aan de NBB en werd ook goedgekeurd door de Bank.

Gezien er geen directiecomité werd aangesteld, werden de twee uitvoerende bestuurders aangesteld als effectieve leiders van NHE.

B. Taken en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is gelast met twee bepaalde functies die relevant zijn qua governance, overeenkomstig artikel 44 van de Solvency-II wet van 13 maart 2019:

- (i) het bepalen van de strategie en de doelstellingen van de onderneming²; en
- (ii) het bepalen van het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risicotolerantielimieten³

(i) Bepalen van de algemene ondernemingsstrategie en het risico beleid

Zie hieronder.

(ii) Toezicht op de activiteiten

Het toezicht op groepsniveau dient een toevoegde waarde mee te brengen in vergelijking met het op individueel niveau uitgevoerde toezicht.

Dit gebeurt als volgt:

1. NHE zorgt ervoor dat de strategie van alle entiteiten van de NHE-groep coherent blijft alsook dat deze in lijn is met de door de Navigators Group vastgestelde strategie. In de praktijk is de interactie tussen maatschappijen gegarandeerd door het feit dat de twee uitvoerend bestuurders van NHE op niveau van dochterondernemingen ook belast zijn met het dagelijkse management van ASCO en BDM en met het bestuur van Canal Re.

² Wat de strategie betreft, bepaalt de raad van bestuur de doelstellingen van de onderneming (voornamelijk wat betreft het commercieel beleid), de hoofdlijnen van haar organisatiestructuur (zodat die in verhouding staan tot de beoogde doelstellingen) en valideert hij de voornaamste beleidslijnen en rapporteringen van de onderneming.

³ Wat het risicobeleid betreft, betekent dit dat de raad van bestuur met name:

- de algemeen risicobeheerbeleid van de onderneming goedkeurt,
- de voornaamste beleidslijnen inzake risicobeheer goedkeurt, waaronder het beleid inzake het beheer van het risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimieten van de onderneming bepaalt voor al haar activiteiten, het
- verzekeringstechnisch risico en reserveringsrisico, het beleid inzake het beheer van het operationele risico, het beleid inzake het beheer van activa en passiva, het beleid inzake het beheer van het beleggingsrisico, het beleid inzake het beheer van het liquiditeitsrisico, het beleid inzake het kapitaalbeheer, enz.;
- op de eerste lijn staat voor strategische beslissingen op risicogebied en nauw betrokken is bij het doorlopende toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van de onderneming.

2. NHE zorgt ook voor het vermijden van belangenconflicten tussen entiteiten en het vermijden van machtsmisbruik (hetwelk kan gestimuleerd zijn door het cumuleren van bestuursmandaten).
3. Het management moet verantwoording afleggen aan de raad van bestuur.
- 4.

3.1.2 BEGINSELEN VAN HET BELONINGSBELEID, MET EEN TOELICHTING BIJ HET RELATIEVE GEWICHT VAN DE VASTE EN VARIABELE BELONINGSCOMPONENTEN

NHE, noch Canal Re, stelt personeel te werk. Er wordt dan ook verwezen naar de SFCR van ASCO voor wat betreft de beginselen van het beloningsbeleid. We hanteren binnen NHE één verloningsbeleid over de verschillende entiteiten.

3.1.3 AANDEELHOUDERSCHAP

Op 31/12/2018 was het aandeelhouderschap als volgt :

- Navigators Group Inc: 65.199.999 aandelen
- Navigators Holdings (UK): 1 aandeel

Sinds 15/04/2019 is dit als volgt:

- Navigators Group Inc: 66.799.999 aandelen
- Navigators Holdings (UK): 1 aandeel

Navigators Holdings (Europe) NV is sedert 31 juli 2020 100 % eigendom van The Navigators Group, Inc., na verwerving van het enige aandeel van Navigators Holdings (Europe) NV in handen van Navigators Holdings (UK) Ltd.

Identiteit van de aandeelhouders of vennoten	Soort gehouden effect	% van het kapitaal	% van de stemrechten
The Navigators Group, Inc.	Aandeel	100%	100%

Sinds augustus 2020 kunnen onrechtstreekse participaties in NHE als volgt beschreven worden:

Identiteit van de <u>onrechtstreekse</u> aandeelhouders of vennoten	Identiteit van de <u>rechtstreekse</u> aandeelhouder of vennoot via wie de onrechtstreekse deelneming wordt gehouden	Soort gehouden effect	% van het kapitaal	% van de stemrechten
The Hartford Financial Services Group Inc.	The Navigators Group, Inc.	Aandeel	100%	100%

Er waren tijdens de rapporteringsperiode (2020) geen materiële transacties met aandeelhouders of met personen die invloed van betekenis op de onderneming uitoefenen.

3.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

3.2.1 “FIT & PROPER”-BELEID

Hiervoor verwezen we naar de ASCO solo SFCR verwezen aangezien:

1. NHE geen eigen werknemers heeft en het dagelijks bestuur volledig aan haar dochters uitbesteed;
2. De procedure betreffende benoeming van bestuurders is hetzelfde.

De geschiktheidsbeoordeling (*suitability assessment*) van de bestuurders, de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties wordt doorgaans omschreven als de beoordeling van hun zogenaamde “fit & proper”-karakter. Deze beoordeling slaat op vereisten inzake deskundigheid en betrouwbaarheid. Het beleid hierrond bevat zowel inhoudelijke als procesmatige aspecten van de beoordelingen (zoals voorafgaande kennisgeving aan de Bank en beslissing van de Bank).

Met betrekking tot de vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid hanteren entiteiten een beleid dat het volgende omvat:

- een beschrijving van de procedure voor het vaststellen van de functies waarvoor een kennisgeving aan de Bank is vereist en van de procedure voor kennisgeving aan de Bank;
- een beschrijving van de procedures voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid van de leden van de raad van bestuur, het directiecomité en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zowel bij hun selectie als doorlopend tijdens het dienstverband;
- een beschrijving van de voorzienbare situaties die aanleiding geven tot een herbeoordeling van de deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten; en
- een beschrijving van de procedure voor de beoordeling van de vaardigheden, kennis, deskundigheid en persoonlijke integriteit van de overige relevante personeelsleden die niet onderworpen zijn aan de wettelijke beoordelingsvereisten van de Bank, zowel bij de beoordeling van hun profiel voor een specifieke functie als doorlopend tijdens het dienstverband.

3.2.2 ALGEMENE VEREISTEN INZAKE COLLECTIEVE DESKUNDIGHEID (“FIT”)

NHE zorgt ervoor dat de leden van de raad van bestuur alsook de leden van raad van bestuur van haar dochterondernemingen, die de onafhankelijke controlefuncties uitoefenen, in zijn geheel genomen over passende kwalificaties, ervaring en kennis beschikken met betrekking tot ten minste:

- verzekerings- en financiële markten;
- de ondernemingsstrategie en het bedrijfsmodel;
- het governancestelsel;
- financiële en actuariële analyses;
- het regelgevend kader en de regelgevende vereisten.

3.2.3 ALGEMENE VEREISTEN INZAKE PROFESSIONELE BETROUWBAARHEID (“PROPER”)

Voor het “proper”-karakter van een persoon houdt NHE rekening met de duur van de in de Solvabiliteit II-wet bedoelde beroepsverboden.

3.2.4 UITBESTEDING VAN EEN ONAFHANKELIJKE CONTROLEFUNCTIE

Bij uitbesteding van een controlefunctie (zowel binnen als buiten de groep) stelt NHE intern een persoon aan die verantwoordelijk zal zijn voor de uitbestede controlefunctie en ziet zij erop toe dat die persoon over de vereiste professionele betrouwbaarheid beschikt en voldoende kennis van en ervaring met de uitbestede functie heeft om de prestaties en resultaten van de dienstverlener op de proef te kunnen stellen. De aanwijzing van die persoon wordt ter kennis gebracht van de Bank en deze persoon wordt onderworpen aan de bij de Solvabiliteit II-wet opgelegde “fit & proper”-screening van de Bank.

Voor wat betreft Canal Re wordt dit opgevolgd door de CFO en CEO van ASCO en BDM.

3.2.5 SPECIFIEKE VEREISTEN INZAKE DESKUNDIGHEID EN BETROUWBAARHEID VOOR BESTUURDERS

Voor de specifieke vereisten wordt verwezen naar het SFCR rapport van ASCO. Deze vereisten gelden *mutatis mutandis* ook voor NHE.

3.2.6 LENINGEN, KREDIETEN OF BORGSTELLINGEN EN VERZEKERINGSOVEREENKOMSTEN VOOR LEIDERS

Er werden tijdens de rapporteringsperiode geen leningen/kredieten of borgstellingen toegekend aan de leden van de raad van bestuur.

3.3 Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

Voor wat betreft het risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit wordt verwezen naar het SFCR rapport van ASCO met uitzondering van de hieronder vermelde verschillen.

3.3.1 RISICOBEBEERSYSTEEM

De raad van bestuur van NHE draagt de eindverantwoordelijkheid voor de doeltreffendheid van het risicobehersysteem, voor het vaststellen van de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimiten van de onderneming en voor het goedkeuren van de voornaamste strategieën en beleidslijnen voor risicobeheer.

3.3.2 BEOORDELING VAN HET EIGEN RISICO EN DE SOLVABILITEIT

De raad van bestuur, hierin bijgestaan door de effectieve leiding, speelt een actieve rol in het proces van de beoordeling van eigen risico's. Dit reflecteert zich op diverse vlakken zoals beschreven in het SFCR rapport van ASCO.

Specifieke groepsrisico's met betrekking tot NHE worden geïdentificeerd en worden beheerd op eenzelfde wijze de risico's binnen ASCO. Binnen Canal Re worden deze opgevolgd door de bestuurders, die ook deel uit maken van het bestuur van NHE alsook de aangestelde personen binnen AON Insurance Managers.

Het is de raad van bestuur die steeds de definitieve beslissing neemt.

3.3.3 RISICOBEBEERFUNCTIE

Voor wat betreft ASCO wordt verwezen naar het SFCR rapport van ASCO. Voor Canal Re wordt deze functie uitgeoefend door Jozef Gielen.

3.4 Internecontrolesysteem

3.4.1 BESCHRIJVING VAN HET INTERNECONTROLESYSTEEM VAN DE ONDERNEMING

Er wordt verwezen naar het SFCR van ASCO. Het is van belang te vermelden dat ASCO het onderschrijven alsook het beheer van de claims uitbesteed aan BDM. Het kader met betrekking tot interne controle maakt deel uit van het contract tussen BDM en ASCO. Desalniettemin blijft ASCO verantwoordelijk voor het (toezicht op het) internecontrolesysteem. Dit heeft tot gevolg dat het internecontrolesysteem van BDM ook vervat zit in het SFCR rapport van ASCO.

Canal Re wordt beheerd door AON Insurance Managers dat over een eigen internecontrolesysteem beschikt. Hierover wordt op vaste tijdstippen gecommuniceerd met de twee bestuurders van Canal Re die ook deel uitmaken van het dagelijks bestuur van ASCO, BDM alsook NHE.

3.4.2 COMPLIANCEFUNCTIE

Er wordt verwezen naar het SFCR van ASCO. Voor wat betreft Canal Re wordt deze functie uitgeoefend door iemand die aangesteld werd binnen AON Insurance Managers. Deze persoon staat in nauw contact met de twee bestuurders van Canal Re, die ook deel uitmaken van het dagelijks bestuur van ASCO, BDM alsook NHE.

3.5 Interneauditfunctie

Voor wat betreft ASCO wordt verwezen naar het SFCR van ASCO. Voor Canal Re werd deze functie toegewezen aan Sofie Lins.

3.6 Actuariële functie

3.6.1 TAKEN IN VERBAND MET DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Zoals reeds eerder aangegeven bevinden de onafhankelijke controlefuncties zich op niveau van de dochtermaatschappijen. De interne actuaris van ASCO voert de eerste berekeningen uit en staat in voor de tweedelijnscontrole waar ze geen berekeningen uitvoert. In 2018 werd de actuariële functie uitgevoerd door de hoofdactuaris van de Navigators Group. In 2019 werd deze uitbesteed aan EY vertegenwoordigd door Katrien De Cauwer.

3.6.2 TAKEN IN VERBAND MET HET ONDERSCHRIJVINGS- EN TARIFERINGSBELEID

Er wordt verwijzing gemaakt naar het SFCR van ASCO.

3.6.3 TAKEN IN VERBAND MET HERVERZEKERING

Er wordt verwijzing gemaakt naar het SFCR van ASCO.

3.6.4 TAKEN IN VERBAND MET DE IMPLEMENTATIE VAN HET RISICOBEBEERSYSTEEM

Er wordt verwijzing gemaakt naar het SFCR van ASCO.

3.7 Uitbesteding

Er wordt verwijzing gemaakt naar het SFCR van ASCO.

Hierbij dient opgemerkt te worden dat zowel ASCO als Canal Re een aanzienlijk deel van hun bedrijfsprocessen uitbesteden.

3.7.1 BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN VAN HET UITBESTEDINGSBELEID

ASCO en BDM

ASCO besteedt een aanzienlijk deel van haar bedrijfsprocessen uit aan de gevolmachtigde onderschrijver B.D.M. NV (BDM).

De bestuurders en effectieve leiders van ASCO kunnen in dit verband mogelijks belangenconflicten ervaren, omwille van de combinatie van een aantal factoren:

- BDM heeft dezelfde aandeelhoudersstructuur en (bijna) dezelfde bestuurders als ASCO;
- De voorzitter van het directiecomité van ASCO is tevens de voorzitter van het uitvoerend comité van BDM;
- BDM neemt het grootste aandeel in het premie-incasso van ASCO voor zijn rekening.

Er wordt naar gestreefd om, voor zover redelijkerwijs mogelijk, het ontstaan van belangenconflicten tussen ASCO en BDM te vermijden.

Beide vennootschappen worden op volledig autonome wijze bestuurd, met onderscheiden vergaderingen van de raden van bestuur, waarbij ondernemings specifieke risico's worden besproken. ASCO heeft daarnaast enkele bijkomende transversale controlefuncties, zoals een onafhankelijke interne audit, compliance en risk management, die de controle op de gevolmachtigde onderschrijver BDM versterken.

In het algemeen vallen de belangen van beide partijen sterk samen. Tot op heden zijn er overigens geen belangenconflicten geweest in vennootschapsrechtelijke zin.

Indien niettemin een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard zou hebben dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, wordt de belangenconflictenprocedure op grond van art. 523 Wetboek van Vennootschappen gevolgd.

Wanneer in hoofde van een effectieve leider een belangenconflict zou ontstaan met betrekking tot een materie die tot de bevoegdheid behoort van de effectieve leiders en waarover zij een beslissing moeten nemen, wordt een gelijkaardige procedure gevolgd.

Canal Re en AON Insurance Managers

Canal Re wordt beheerd door AON Insurance Managers. Zowel de CEO als CFO van de Belgische entiteiten zijn bestuurder van Canal Re.

NHE en ASCO/ BDM

NHE zelf stelt geen werknemers te werk. De administratieve taken worden hoofdzakelijk uitgevoerd door mensen die te werk gesteld zijn bij ASCO.

Volgens de wet moet elke uitbestedingsactiviteit aan een derde worden geregeld door een specifiek contract, dat voldoet aan de vereisten die in het kort bedoeld zijn om ervoor te zorgen dat de naleving door de dienstverlener wordt nageleefd. De ontwerpovereenkomst moet ter kennis van de regelgever worden gebracht, behalve in een aantal uitzonderingsgevallen⁴.

NHE valt onder een van deze uitzonderingsgevallen.

3.7.2 IDENTIFICATIE, DOOR DE ONDERNEMING, VAN ALLE BELANGRIJKE OF KRITIEKE ACTIVITEITEN, FUNCTIES OF OPERATIONELE TAKEN EN VAN HET RECHTSGEBIED WAAR DE DIENSTVERLENERS DIE DEZE FUNCTIES OF ACTIVITEITEN VERRICHTEN, GEVESTIGD ZIJN

Zie vorige punt.

3.8 Overige informatie

Er wordt naar het ASCO solo SFCR rapport verwezen.

3.9 Risicoprofiel

Het risicoprofiel van NHE houdt sterk verband met ASCO en daarom wordt verwezen naar het SFCR van ASCO. De volgende paragraaf zal kort ingaan op de specifieke items die (aanzienlijk) verschillen van ASCO.

3.9.1 TEGENPARTIJRISICO

Het tegenpartijrisico voor NHE is na consolidatie hoger in vergelijking met ASCO solo voornamelijk door de inclusie van cash en vorderingen ten opzichte van makelaars en maatschappijen van BDM.

3.9.2 MARKTRISICO

Het investerings- en marktrisico op NHE-groepsniveau neemt in vergelijking met ASCO solo toe door de consolidatie met Canal Re, dat ook beleggingen aanhoudt.

3.9.3 CONCENTRATIERISICO

Het concentratierisico in NHE is lager omwille van het gebouw dat in ASCO proportioneel een groter deel van de beleggingsportefeuille vertegenwoordigt. Binnen NHE is dit minder belangrijk omdat de totale investeringsportefeuille ook de investeringen van de andere dochterondernemingen omvat.

⁴ Art. 92, Solvency II Law 2016 –See further the Parliamentary Documents, Chamber of deputies, session 54-2015-2016doc 1584/001, page. 102-103.

Hieronder een overzicht van de samenstelling van de portefeuilles:

Classification	NHE	ASCO Solo
Funds	0,3%	0,1%
Participation	0,0%	9,0%
Corporate bonds	40,0%	39,0%
Government bonds	12,1%	9,3%
Real estate	3,4%	3,8%
Cash	44,2%	38,8%
Total	100,0%	100,0%

3.9.4 RISICOLIMITERING

Teneinde, zeker bij grote schades en natuurevenementen, te kunnen garanderen dat ASCO aan haar verzekeringsverplichtingen kan voldoen, werd een omstandig herverzekeringsprogramma met interne en externe herverzekeraars geïmplementeerd dat jaarlijks geëvalueerd wordt.

Canal Re is de interne herverzekeringsmaatschappij. Dit zorgt ervoor dat bij consolidatie, op niveau van NHE, de geconsolideerde reinsurance recoverables lager zijn dan op het niveau van ASCO solo. Dit leidt tot een lagere solvabiliteitsratio op Holding niveau van 150,6% (Canal Re: 362,2%, ASCO solo: 131,1%).

Voor elke strategische beslissing (inclusief belangrijke transacties binnen de groep), wordt de impact op de groepssolvabiliteit steeds proactief geëvalueerd in het kader van het risicobeheer.

4 WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

Onderstaande tabel geeft een overzicht, per jaareinde 2019, van de balansposities waarbij de Solvency II en statutaire cijfers vergeleken worden⁵.

⁵ De statutaire balans werd opgemaakt in het kader van de Solvency II rapportering. NHE maakt geen statutaire balans op gezien zij gebruikmaakt van de consolidatievrijstelling en de (vertaalde) jaarrekening van Navigators Group neerlegt bij de balanscentrale van de NBB. De statutaire cijfers zijn in dit geval niet-geauditeerde cijfers.

31/12/2020	SCR and MCR NHE	SCR and MCR ASCO
Solvency Capital Requirement (SCR)	39 863 144	39 040 687
Operational Risk	3 243 469	3 243 469
Adjustment for Loss absorbing capacity of deferred taxes (LACDT)	-396 575	0
Basic Solvency Capital Requirement (BSCR)	37 016 250	35 797 218
<i>Market Risk</i>	<i>3 663 848</i>	<i>4 881 904</i>
<i>Counterparty default risk</i>	<i>6 033 805</i>	<i>3 714 248</i>
<i>Non-Life underwriting risk post diversification</i>	<i>32 453 708</i>	<i>32 185 786</i>
<i>Health underwriting risk post diversification</i>	<i>160 395</i>	<i>159 528</i>
<i>Diversification between risks in BSCR</i>	<i>-5 295 506</i>	<i>-5 144 249</i>
Minimal Capital Requirement (MCR)	18 788 369	15 188 369

In de volgende secties wordt verder ingegaan op de Activa, Technische voorzieningen en Overige schulden.

4.1 Activa

4.1.1 WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels voor alle entiteiten liggen in lijn, daarom wordt verwezen naar 6.1 van het SFCR rapport van ASCO.

Onderstaande tabel geeft echter wel een overzicht van de belangrijkste activaklassen, hun waarderingsregels volgens SII en hun statutaire waarderingsregels.

<i>Activaklasse</i>	<i>SII waarderingsregels</i>	<i>Statutaire waarderingsregels</i>
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	Marktprijs volgens laatste schattingsverslag (vastgoed)	Aanschaffingswaarde – afschrijvingen
Participaties	SII eigen vermogen van de participatie ⁶	Aanschaffingswaarde
Instellingen voor collectieve belegging	Waardering aan genoteerde marktprijs	Aanschaffingswaarde
Obligaties	Marktwaaarde	Aanschaffingswaarde
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	Beste schatting = kansgewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen, waarbij rekening gehouden wordt met de tijdswaarde van geld.	Waardering per schadedossier + IBNR ⁷ + IBNER ⁸
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	Idem statutaire waarde	Bedrag van uitstaande vordering
Geldmiddelen en kasequivalenten	Idem statutaire waarde	Nominale waarde

4.1.2 RISICO'S

Onderstaande tabel geeft voor de belangrijkste activaklassen de risico's weer die deze activa teweegbrengen.

<i>Activaklasse</i>	<i>Relevante risico's</i>
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	Vastgoedrisico Markconcentratierisico
Participaties	Aandelenrisico, marktconcentratierisico

⁶ Het gaat hier om een participatie in een herverzekeringsonderneming

⁷ IBNR = incurred but not reported: dit is een voorziening voor schades die reeds zijn voorgevallen maar nog niet zijn gerapporteerd aan de verzekeringsonderneming

⁸ IBNER = incurred but not enough reserved: dit is een bijkomende voorziening wanneer blijkt dat het totaal van de reeds aangelegde voorziening waarschijnlijk onvoldoende is om alle verplichtingen met betrekking tot voorgevallen schades na te komen.

Instellingen voor collectieve belegging	Aandelenrisico, spreadrisico, renterisico, valutarisico, tegenpartijrisico, markconcentratierisico, liquiditeitsrisico
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	Premierisico, Reserverisico, Catastrofe risico, Tegenpartijrisico
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	Tegenpartijrisico
Geldmiddelen en kasequivalenten	Tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico

4.2 Technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn relevant op niveau van ASCO. Er wordt dan ook verwezen naar het SFCR van ASCO (paragraaf 6.2) en naar de tabel onder paragraaf 4 hierboven.

<i>31/12/2020</i>	<i>SII balans</i>	<i>Statutaire balans</i>	<i>Vershil</i>
TECHNISCHE VOORZIENINGEN	112.966	121.187	-8.221
Beste schatting - premievoorziening	12.120	15.191	-3.072
2 - Inkomensbeschermingverzekeringen	60	111	-51
4 - Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen	1.101	1.029	71
5 - Overige motorrijtuigenverzekeringen	846	1.160	-314
6 - Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	3.077	2.988	89
7 - Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen	4.259	6.384	-2.125
8 - Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	2.688	3.358	-669
10 - Rechtsbijstandverzekeringen	89	162	-73
Beste schatting - schadevoorziening (zonder ULAE)	82.577	92.796	-10.219
2 - Inkomensbeschermingverzekeringen	246	244	2
4 - Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen	12.558	13.639	-1.081
5 - Overige motorrijtuigenverzekeringen	1.644	2.286	-642
6 - Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	30.035	36.157	-6.122
7 - Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen	13.577	16.372	-2.795
8 - Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	24.428	24.005	422
10 - Rechtsbijstandverzekeringen	90	93	-3
ULAE	13.419	13.200	219
Risicomarge	4.851	0	4.851

5 OVERIGE SCHULDEN

5.1.1 WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels voor alle entiteiten liggen in lijn, daarom wordt verwezen naar het SFCR rapport van ASCO.

Onderstaande tabel geeft echter wel een overzicht van de belangrijkste activaklassen, hun waarderingsregels volgens SII en hun statutaire waarderingsregels.

<i>Overige schulden</i>	<i>SII waarderingsregels</i>	<i>Statutaire waarderingsregels</i>
Overige technische voorzieningen	Niet van toepassing	Berekening van de voorziening voor egalisatie en catastrofes volgens circulaire D151.
Uitgestelde belastingverplichtingen	Wordt berekend op basis van het taks effect op de verschillen in waardering tussen SII en de statutaire regels	Niet van toepassing
Deposito's van herverzekeraars	Idem statutaire waarde	Bedrag van het deposito die de herverzekeraars storten als waarborg voor het nakomen van hun verplichtingen

5.1.2 ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN

NHE gebruikt geen alternatieve waarderingsmethoden.

5.1.3 OVERIGE INFORMATIE

NHE heeft geen bijkomende relevante informatie te vermelden met betrekking tot de waardering van activa en passiva voor solvabiliteitsdoeleinden.

6 KAPITAALBEHEER

6.1 Eigen vermogen

De raad van bestuur van ASCO wenst een eigen vermogen aan te houden dat voldoende hoog en voldoende kwalitatief is om een stevige solvabiliteitspositie te waarborgen.

Naar aanleiding van de overname van BDM, ASCO en Canal Re door Navigators Group werd het kapitaal eerste keer verhoogd in ASCO op 27 september 2018. Om de uitbreiding van haar activiteiten (op basis van FoE en FoS) te kunnen uitvoeren, had ASCO meer kapitaal nodig teneinde haar Solvency-II ratio met A-kredietwaardigheid te bewaren.

Op 15 april 2019, heeft B.D.M. een kapitaalbreng (in geld) van 2.6 miljoen EUR ontvangen van haar moederverenootschap Navigators Holdings Europe nv.

Het SII eigen vermogen bestaat voor 100% uit tier 1 kapitaal, dit is kapitaal van de hoogste kwaliteit. Dat wil zeggen dat het kapitaal op elk moment beschikbaar is om verliezen op te vangen. Tier 1 kapitaal komt volledig in aanmerking voor de dekking van zowel de SCR (Solvency Capital Requirement) en de MCR (minimumkapitaalvereiste of Minimum Capital Requirement, hierna MCR).

De kapitaalspositie onder Solvency II wordt elk kwartaal gemonitord en indien nodig worden acties ondernomen om de beoogde kapitaalspositie te verzekeren. Zowel in 2020 als in 2021 heeft ASCO een kapitaalsverhoging gekregen om de Solvency II ratio te herstellen en boven de 100% te brengen.

Het SII eigen vermogen is gelijk aan het positieve verschil tussen de activa en passiva. Er zijn geen aanvullende vermogensbestanddelen (zoals bv. kredietbrieven en garanties) van toepassing.

6.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De SCR (solvabiliteitskapitaalvereiste) is het kapitaal dat verzekeraars minstens moeten aanhouden om hun risico's de baas te kunnen. Wanneer een verzekeringsonderneming niet voldoende eigen vermogen heeft om de SCR af te dekken moet een herstelplan ingediend worden bij de toezicht houder, waarin wordt uiteengezet welke maatregelen zullen genomen worden om het eigen vermogen weer op pijl te brengen.

De MCR is een kapitaal kleiner of gelijk aan de SCR. Indien het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR af te dekken niet meer voldoet aan de MCR moet een herstelplan ingediend worden bij de toezichthouder waarin wordt uiteengezet welke maatregelen op zeer korte termijn zullen genomen worden om weer aan de MCR te voldoen. De toezicht- houdende autoriteiten kunnen beslissen om de vrije beschikking over de activa van de verzekeringsonderneming te beperken.

Onderstaande tabel geeft de SCR en de MCR weer voor NHE per einde 2020 (in K EUR), in vergelijking met ASCO solo.

31/12/2020	SCR and MCR	SCR and MCR
	NHE	ASCO
Solvency Capital Requirement (SCR)	39.863.144	39.040.687
Operational Risk	3.243.469	3.243.469
Adjustment for Loss absorbing capacity of deferred taxes (LACDT)	-396.575	0
Basic Solvency Capital Requirement (BSCR)	37.016.250	35.797.218
<i>Market Risk</i>	<i>3.663.848</i>	<i>4.881.904</i>
<i>Counterparty default risk</i>	<i>6.033.805</i>	<i>3.714.248</i>
<i>Non-Life underwriting risk post diversification</i>	<i>32.453.708</i>	<i>32.185.786</i>
<i>Health underwriting risk post diversification</i>	<i>160.395</i>	<i>159.528</i>
<i>Diversification between risks in BSCR</i>	<i>-5.295.506</i>	<i>-5.144.249</i>
Minimal Capital Requirement (MCR)	18.788.369	15.188.369

31/12/2020	SCR and MCR NHE	SCR and MCR ASCO
Solvency Capital Requirement (SCR)	31.664.125	32.029.991
Operational Risk	3.130.360	3.130.360
Adjustment for Loss absorbing capacity of deferred taxes (LACDT)	-1.928.253	-1.131.237
Basic Solvency Capital Requirement (BSCR)	30.462.018	30.030.868
<i>Market Risk</i>	<i>3.361.733</i>	<i>5.039.752</i>
<i>Counterparty default risk</i>	<i>4.161.995</i>	<i>3.994.116</i>
<i>Non-Life underwriting risk post diversification</i>	<i>27.079.805</i>	<i>26.071.864</i>
<i>Health underwriting risk post diversification</i>	<i>166</i>	<i>162</i>
<i>Diversification between risks in BSCR</i>	<i>-4.337.562</i>	<i>-5.258.307</i>
Minimal Capital Requirement (MCR)	15.453.443	11.853.443

De SCR werd berekend volgens de standaardformule voorgeschreven in de SII regelgeving. Er werd geen gebruik gemaakt van vereenvoudigde berekeningen of van onderneming specifieke parameters.

De MCR werd berekend volgens de methoden voorgeschreven in de SII regelgeving.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de SCR, Own funds, de SII-ratio alsook de surplus own funds ASCO, Canal Re en op geconsolideerd niveau voor NHE.

	31/12/2020
NHE Conso - SCR	39.863.144
NHE Conso - Own funds	26.029.903
NHE Conso - Solvency II ratio	65%
NHE Conso - Surplus Own funds	-13.833.241
Asco solo - SCR	39.040.687
Asco solo - Own funds	26.094.424
Asco solo - Solvency II ratio	67%
Asco solo - Surplus Own funds	-12.946.264
Canal Re solo - SCR	1.204.995
Canal Re solo - Own funds	10.333.002
Canal Re solo - Solvency II ratio	858%
Canal Re - Surplus Own funds	9.128.007

	31/12/2019
NHE Conso - SCR	31.664.125
NHE Conso - Own funds	47.686.077
NHE Conso - Solvency II ratio	151%
NHE Conso - Surplus Own funds	16.021.952
Asco solo - SCR	32.029.991
Asco solo - Own funds	42.006.616
Asco solo - Solvency II ratio	131%
Asco solo - Surplus Own funds	9.976.626
Canal Re solo - SCR	3.019.103
Canal Re solo - Own funds	10.936.255
Canal Re solo - Solvency II ratio	362%
Canal Re - Surplus Own funds	7.917.152

6.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

ASCO is een niet-levensverzekeraar en kan daarom geen gebruik maken van de mogelijkheid om het aandelenrisico op basis van looptijd te berekenen.

6.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

ASCO gebruikt geen intern model.

6.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

NHE voldeed tijdens het hele jaar 2019 aan de minimumkapitaalvereiste en aan de solvabiliteitskapitaalvereiste. Voor het komend jaar wordt verwacht dat NHE zal blijven voldoen aan deze vereisten.

7 PUBLIEKE QRT's
7.1 S.02.01.02 Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Rows		
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	471.202,47
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	73.273.887,17
Property (other than for own use)	R0080	4.415.000,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	68.399.741,76
Government Bonds	R0140	15.913.650,30
Corporate Bonds	R0150	52.486.091,46
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	455.753,80
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	3.391,61
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	32.230.275,64
Non-life and health similar to non-life	R0280	32.230.275,64
Non-life excluding health	R0290	32.179.469,43
Health similar to non-life	R0300	50.806,21
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	17.707.294,23
Reinsurance receivables	R0370	10.128.466,24
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2.605.316,79
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	58.080.770,65
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	226.206,53
Total assets	R0500	194.723.419,72

Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	112.966.145,65
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	112.607.518,16
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	107.775.267,12
Risk margin	R0550	4.832.251,04
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	358.627,50
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	340.375,67
Risk margin	R0590	18.251,82
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	11.491.186,99
Pension benefit obligations	R0760	1.055.115,46
Deposits from reinsurers	R0770	21.147.601,58
Deferred tax liabilities	R0780	2.068.810,28
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	10.323.130,17
Reinsurance payables	R0830	4.183.408,46
Payables (trade, not insurance)	R0840	3.092.655,41
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2.365.462,96
Total liabilities	R0900	168.693.516,97
Excess of assets over liabilities	R1000	26.029.902,76

7.2 S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

Rows	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total	
	Medical expense insurance	Income protection	Workers' compensation	Motor vehicle liability	Other motor insurance	Marine, aviation and transport	Fire and other damage to	General liability insurance	Credit and suretyship	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	369.532,27		5.182.334,20	6.445.930,32	35.995.230,27	18.912.056,60	11.074.854,23		518.347,71								78.498.285,61
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																	
Reinsurers' share	R0140	99.091,87		1.385.287,24	1.714.246,87	2.566.566,37	1.587.130,64	2.653.038,67		0,00								10.005.361,66
Net	R0200	270.440,40		3.797.046,96	4.731.683,45	33.428.663,91	17.324.925,97	8.421.815,56		518.347,70								68.492.923,95
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	367.514,61		5.265.841,37	6.567.124,39	38.059.341,13	18.638.083,43	13.227.660,77		505.700,88								82.631.266,58
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																	
Reinsurers' share	R0240	95.790,56		1.372.884,59	1.704.537,64	2.572.209,63	1.679.894,86	2.531.004,69		0,00								9.956.321,98
Net	R0300	271.724,05		3.892.956,77	4.862.586,75	35.487.131,50	16.958.188,57	10.696.656,07		505.700,88								72.674.944,60
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	40.775,27		6.148.921,56	3.436.085,00	44.185.159,60	13.582.378,84	20.811.991,12		190.489,94								88.395.801,32
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330																	
Reinsurers' share	R0340	23.883,02		1.655.214,07	851.055,50	8.928.406,46	978.172,82	5.716.737,36		16.057,18								18.169.526,40
Net	R0400	16.892,26		4.493.707,50	2.585.029,50	35.256.753,14	12.604.206,02	15.095.253,76		174.432,76								70.226.274,92
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410							340.907,65										340.907,65
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																	
Reinsurers' share	R0440																	
Net	R0500							340.907,65										340.907,65
Expenses incurred	R0550	125.743,50		1.763.431,44	2.193.404,70	12.248.364,97	6.435.346,29	3.768.523,10		176.382,03			364,51	16.036,25	35.506,04	25.524,66		26.788.627,49
Administrative expenses																		
Gross - Direct Business	R0610	24.768,13		347.349,24	432.042,57	2.412.603,15	1.267.592,59	742.299,13		34.742,58								5.261.397,40
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630																	
Reinsurers' share	R0640																	
Net	R0700	24.768,13		347.349,24	432.042,57	2.412.603,15	1.267.592,59	742.299,13		34.742,58								5.261.397,40
Investment management expenses																		
Gross - Direct Business	R0710	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00								0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Reinsurers' share	R0740																	
Net	R0800	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Claims management expenses																		
Gross - Direct Business	R0810	19.701,93		276.300,53	343.670,23	1.919.116,14	1.008.312,29	590.465,22		27.636,15								4.185.202,47
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																	
Reinsurers' share	R0840																	
Net	R0900	19.701,93		276.300,53	343.670,23	1.919.116,14	1.008.312,29	590.465,22		27.636,15								4.185.202,47
Acquisition expenses																		
Gross - Direct Business	R0910	73.540,87		1.031.339,95	1.282.809,09	7.163.435,90	3.763.701,59	2.204.014,47		103.156,74								15.621.998,61
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930																	
Reinsurers' share	R0940	4.472,30		62.719,65	78.012,43	435.635,37	228.884,79	134.034,38		6.273,35								950.032,25
Net	R1000	69.068,58		968.620,30	1.204.796,67	6.727.800,53	3.534.816,79	2.069.980,10		96.883,39								14.671.966,36
Overhead expenses																		
Gross - Direct Business	R1010	12.204,86		171.161,37	212.895,24	1.188.845,16	624.624,62	365.778,65		17.119,91								2.592.629,80
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												364,51	16.036,25	35.506,04	25.524,66		77.431,46
Reinsurers' share	R1040																	
Net	R1100	12.204,86		171.161,37	212.895,24	1.188.845,16	624.624,62	365.778,65		17.119,91			364,51	16.036,25	35.506,04	25.524,66		2.670.061,26
Other expenses	R1200																	
Total expenses	R1300																	26.788.627,49

7.3 S.23.01.01 Own funds

Rows		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						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	85.400.000,00	85.400.000,00			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds at group level	R0080					
Preference shares	R0090					
Non-available preference shares at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	-59.370.097,24	-59.370.097,24			
Subordinated liabilities	R0140					
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170					
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	26.029.902,76	26.029.902,76			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies - total	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	26.029.902,76	26.029.902,76			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	26.029.902,76	26.029.902,76			
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	26.029.902,76	26.029.902,76			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	26.029.902,76	26.029.902,76			
Consolidated Group SCR	R0590	39.863.143,76				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	18.788.368,71				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	65,30%				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	138,54%				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	26.029.902,76	26.029.902,76			
SCR for entities included with D&A method	R0670					
Group SCR	R0680	39.863.143,76				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	65,30%				

		Columns
		C0060
Rows		
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	26.029.902,76
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	85.400.000,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	-59.370.097,24
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	-473.350,91
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	-473.350,91

7.4 S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Rows				
Market risk	R0010	3.663.847,85	3.663.847,85	
Counterparty default risk	R0020	6.033.805,15	6.033.805,15	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	160.395,27	160.395,27	
Non-life underwriting risk	R0050	32.453.707,73	32.453.707,73	
Diversification	R0060	-5.295.506,45	-5.295.506,45	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	37.016.249,56	37.016.249,56	

		Value
		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	3.243.469,28
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-396.575,08
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	39.863.143,76
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	39.863.143,76
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	18.788.368,71
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non- regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	39.863.143,76