

Premia Holdings (Europe) nv

**SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION
REPORT**

Entrepotkaai 5

2000 Antwerpen

BE 0697.654.187 – RPR Antwerpen

Inhoudsopgave

1	Inleiding.....	4
2	Groepsstructuur, activiteiten en prestaties.....	5
2.1	Groepsstructuur	5
2.2	Activiteiten	5
2.3	Prestaties op het gebied van verzekering.....	6
2.4	Prestaties op het gebied van belegging.....	7
2.5	Overige informatie.....	7
3	Bestuurssysteem	8
3.1	Algemene informatie over het bestuurssysteem	8
3.1.1	Vennootschapsorgaan: de raad van bestuur.....	8
3.1.2	Beginselen van het beloningsbeleid, met een toelichting bij het relatieve gewicht van de vaste en variabele beloningscomponenten.....	9
3.1.3	Aandeelhouderschap.....	9
3.2	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten.....	9
3.2.1	“Fit & Proper”-beleid	9
3.2.2	Algemene vereisten inzake collectieve deskundigheid (“fit”).....	10
3.2.3	Algemene vereisten inzake professionele betrouwbaarheid (“proper”)	10
3.2.4	Uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie.....	10
3.2.5	Specifieke vereisten inzake deskundigheid en betrouwbaarheid voor bestuurders	10
3.2.6	Leningen, kredieten of borgstellingen en verzekeringsovereenkomsten voor leiders ..	11
3.3	Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	11
3.3.1	Risicobeheersysteem	11
3.3.2	Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	11
3.3.3	Risicobeheerfunctie	11
3.4	Internecontrolesysteem.....	11
3.4.1	Beschrijving van het internecontrolesysteem van de onderneming.....	11
3.4.2	Compliancefunctie.....	12
3.5	Interneauditfunctie.....	12
3.6	Actuariële functie	12
3.6.1	Taken in verband met de technische voorzieningen.....	12
3.6.2	Taken in verband met het onderschrijvings- en tarifieringsbeleid.....	12
3.6.3	Taken in verband met herverzekering	12

3.6.4	Taken in verband met de implementatie van het risicobeheersysteem.....	12
3.7	Uitbesteding.....	12
3.7.1	Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van het uitbestedingsbeleid.....	12
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.....	13
3.8	Overige informatie.....	13
3.9	Risicoprofiel	14
3.9.1	Tegenpartijrisico.....	14
3.9.2	Marktrisico.....	14
3.9.3	Concentratierisico.....	14
3.9.4	Risicolimitering	14
4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	15
4.1	Activa	15
4.1.1	Waarderingsregels	15
4.1.2	Risico's	16
4.2	Technische voorzieningen	16
5	Overige schulden	17
5.1.1	Waarderingsregels	17
5.1.2	Alternatieve waarderingsmethoden	17
5.1.3	Overige informatie.....	17
6	Kapitaalbeheer.....	18
6.1	Eigen vermogen.....	18
6.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste.....	18
6.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste.....	19
6.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model.....	19
6.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste.....	19
7	Publieke QRT's	20
7.1	S.02.01.02 Balance sheet.....	20
7.2	S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business	22
7.3	S.23.01.01 Own funds	23
7.4	S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula.....	25

1 INLEIDING

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 betreft een eindejaarsrapport op 31/12/2021. De laatste aanpassing dateert van 8 juli 2022.

Reikwijdte van verslag

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

Als Belgische verzekeringsgroep en gemengde financiële holding staat PHE 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, PHE 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 voortvloeien uit de relatie ASCO Services - ASCO.

Toezihtsautoriteit

PHE, 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.

2 GROEPSSTRUCTUUR, ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

2.1 Groepsstructuur

2.1.1. In België

Premia Holdings (Europe) nv ("PHE") 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.
- **ASCO Services (voorheen Bracht, Deckers & Mackelbert NV ("BDM"))** is een voormalige 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. In december 2021 werd NHE verkocht aan Premia, een herverzekeringspecialist in Bermuda.

2.2 Activiteiten

PHE 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.

ASCO Services was in 2021 de enige gevolmachtigd onderschrijver waarmee ASCO samenwerkt, waardoor de activiteiten van ASCO Services en ASCO nauw met elkaar verweven zijn. ASCO verkrijgt haar premie-inkomsten bijna uitsluitend via gevolmachtigd onderschrijver ASCO Services, die tevens het schadebeheer voor ASCO behartigt. Eind 2021 is de verzekeringsportefeuille van ASCO volledig in run-off geplaatst.

- De hernieuwingsrechten van de Marine portefeuille in Rotterdam zijn overgenomen door Castel
- De hernieuwingsrechten van de Marine portefeuille in Antwerpen zijn overgenomen door Zurich
- De hernieuwingsrechten van de P&C en Jachten portefeuilles zijn overgenomen door Federale Verzekeringen
- Volledige stopzetting van de business line Financial lines vanaf 01/09/2020

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 PHE-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.

Voor het risicobeheer wordt verwezen naar het SCFR van ASCO, welke de door de bijzondere relatie ASCO Services en ASCO ontstane risico's in overweging neemt en bespreekt. Het SFCR 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 2021 volgens Solvency-II takken. In 2022 verwachten we nog een minimaal premie-inkomen voor de aflopende portefeuille.

SII LoB	GWP 2020 (k€)	GWP 2020 (%)	GWP 2021 (k€)	GWP 2021 (%)
2 - Income protection insurance	370	0,5%	8	0,1%
4 -Motor vehicle liability insurance	5.182	6,6%	88	0,8%
5 - Other motor insurance	6.446	8,2%	148	1,4%
6 - Marine, aviation and transport insurance	35.995	45,9%	7.699	73,1%
7 - Fire and other damage to property insurance	18.912	24,1%	767	7,3%
8 - General liability insurance	11.075	14,1%	1.812	17,2%
10 - Legal expenses insurance	518	0,7%	16	0,1%
Total	78.498	100%	10.539	100%

Het verzekeringstechnisch resultaat van ASCO voor boekjaar 2021 wordt weergegeven in onderstaande tabel:

SII LoB	Net earned premiums (k€)	Net incurred claims (k€)	Net expenses (k€)	Technical result (k€)
2 - Income protection insurance	88	-22	8	103
4 -Motor vehicle liability insurance	828	-116	505	439
5 - Other motor insurance	924	-140	72	993
6 - Marine, aviation and transport insurance	10.061	5.895	3.632	534
7 - Fire and other damage to property insurance	4.776	6.273	919	-2.416
8 - General liability insurance	2.281	3.176	1.536	-2.432
10 - Legal expenses insurance	177	147	6	24
Total	19.136	15.213	6.679	-2.756

Per 31/12/2021 heeft ASCO een verzekeringstechnisch resultaat van -2,8M EUR. Dit verlies is voornamelijk toe te wijzen aan branches 7 – Brand and 8 – Burgerlijke aansprakelijkheid.

2.4 Prestaties op het gebied van belegging

Onderstaande tabel geeft de beleggingsresultaten weer voor boekjaar 2021:

	2021 (K€)				2020 (K€)			
	ASCO	Canal Re	BDM	TOTAL	ASCO	Canal Re	BDM	TOTAL
Property, plant and equipment	250			250	249			249
Investment funds	0			0	0			0
Fixed income securities	41	21		61	17	-14		3
Other	0	-1	491	490	0	33	229	261
Gain on realization of assets	48	0		48	11	1		13
Total investment income	339	20	491	850	277	20	229	526
Depreciations	88			88	88			88
Management fees	69	25		93	68	17		84
Loss on realization of assets	0	36		36	9	17		27
Other		33	374	408		0	632	632
Total investment costs	157	94	374	625	165	34	632	831
Investment result	182	-73	116	225	112	-14	-403	-305

2.5 Overige informatie

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

3 BESTUURSSYSTEEM

3.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

3.1.1 VENNOOTSCHAPSORGAAN: DE RAAD VAN BESTUUR

A. Samenstelling

De raad van bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid over PHE. 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 PHE 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 PHE.

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 onderneming¹; en
- (ii) het bepalen van het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risicotolerantielimieten²

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

¹ 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.

² 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. PHE 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.

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

PHE, 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 PHE één verloningsbeleid over de verschillende entiteiten.

3.1.3 AANDEELHOUDERSCHAP

Premia Holdings Europe NV (hierna “PHE”) is de moedervenootschap van drie juridische entiteiten, met name ASCO NV, ASCO Services NV (voorheen BDM NV) en Canal Re NV (deze laatste 100% eigendom van ASCO NV).

De moedervenootschap PHE heeft één aandeelhouder: Premia UK Holdings 3 Ltd, die 100% eigendom is van Premia Holdings Ltd.

Op 29 december 2021 werd PHE, toen nog onder zijn vorige naam Navigators Holdings (Europe), verkocht aan de Premia groep, na akkoord van de NBB.

Wij hebben geen weet van materiële transacties met aandeelhouders en met personen die invloed van betekenis op de onderneming uitoefenen tijdens de rapporteringsperiode.

Wij hebben geen weet van eventuele charters van aandeelhouders / vennoten betreffende de onderneming tijdens de rapporteringsperiode.

3.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

3.2.1 “FIT & PROPER”-BELEID

Hiervoor verwezen we naar de ASCO solo SFCR verwezen aangezien:

1. PHE 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”)

PHE 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 governancesysteem;
- 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 PHE 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 ASCO Services.

3.2.5 SPECIFIEKE VEREISTEN INZAKE DESKUNDIGHEID EN BETROUWBAARHEID VOOR BESTURDERS

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 PHE 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 PHE 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 PHE 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 Olivier Terlinden.

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 uitbesteedt aan ASCO Services. Het kader met betrekking tot interne controle maakt deel uit van het contract tussen ASCO Services en ASCO. Desalniettemin blijft ASCO verantwoordelijk voor het (toezicht op het) internecontrolesysteem. Dit heeft tot gevolg dat het internecontrolesysteem van ASCO Services 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, ASCO Services alsook PHE.

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, ASCO Services alsook PHE.

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. De actuariële functie wordt 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 ASCO Services

ASCO besteedt een aanzienlijk deel van haar bedrijfsprocessen uit aan de gevolmachtigde onderschrijver ASCO Services.

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

- ASCO Services 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 ASCO Services;

- ASCO Services 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 ASCO Services te vermijden.

Beide vennootschappen worden op volledig autonome wijze bestuurd, met onderscheiden vergaderingen van de raden van bestuur, waarbij ondernemingsspecifieke 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 ASCO Services 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.

PHE en ASCO/ ASCO Services

PHE 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 uitzonderingsgevallen³.

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

3.9 Risicoprofiel

Het risicoprofiel van PHE 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 PHE is na consolidatie hoger in vergelijking met ASCO solo voornamelijk door de inclusie van cash en vorderingen ten opzichte van makelaars en maatschappijen van ASCO Services.

3.9.2 MARKTRISICO

Het investerings- en marktrisico op PHE-groepsniveau is lager in vergelijking met ASCO solo door de consolidatie met Canal Re. Canal Re houdt ook beleggingen aan maar de kapitaalsvereiste voor deze beleggingen zijn lager dan die voor strategische participaties..

3.9.3 CONCENTRATIERISICO

Het concentratierisico in PHE is lager omwille van de participatie in Canal Re dat in ASCO proportioneel een groot deel van de beleggingsportefeuille vertegenwoordigt. Binnen PHE wordt deze participatie geëlimineerd.

Hieronder een overzicht van de samenstelling van de portefeuilles:

Classification	NHE	ASCO Solo
Funds	0,8%	0,6%
Participation	0,0%	7,9%
Corporate bonds	41,3%	36,4%
Government bonds	7,0%	6,3%
Real estate	3,2%	3,5%
Cash	47,7%	45,3%
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 herverzekerders geïmplementeerd dat jaarlijks geëvalueerd wordt.

Canal Re is de interne herverzekeringsmaatschappij. Dit zorgt ervoor dat bij consolidatie, op niveau van PHE, de geconsolideerde reinsurance recoverables lager zijn dan op het niveau van ASCO solo.

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

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 ⁴	Aanschaffingswaarde - waardeverminderingen
Instellingen voor collectieve belegging	Waardering aan genoteerde marktprijs	Aanschaffingswaarde
Obligaties	Marktwaarde	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 ⁵ + IBNER ⁶
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	Idem statutaire waarde	Bedrag van uitstaande vordering
Geldmiddelen en kasequivalenten	Idem statutaire waarde	Nominale waarde

⁴ Het gaat hier om een participatie in een herverzekeringsonderneming

⁵ IBNR = incurred but not reported: dit is een voorziening voor schades die reeds zijn voorgevallen maar nog niet zijn gerapporteerd aan de verzekeringsonderneming

⁶ 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.

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
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.

<i>31/12/2021</i>	<i>SII balans</i>	<i>Statutaire balans</i>	<i>Vershil</i>
TECHNISCHE VOORZIENINGEN	95.993	100.952	-4.958
Beste schatting - premievoorziening	2.695	3.480	-785
2 - Inkomensbeschermingverzekeringen	0	0	0
4 - Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen	0	0	0
5 - Overige motorrijtuigenverzekeringen	1	2	-1
6 - Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	14	16	-2
7 - Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen	667	1.004	-336
8 - Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	2.012	2.458	-446
10 - Rechtsbijstandverzekeringen	0	0	0
Beste schatting - schadevoorziening	89.796	97.472	-7.675
2 - Inkomensbeschermingverzekeringen	147	146	1
4 - Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen	12.821	13.426	-605
5 - Overige motorrijtuigenverzekeringen	657	889	-232
6 - Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	31.052	34.787	-3.735
7 - Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen	15.181	18.344	-3.163
8 - Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	29.888	29.827	61
10 - Rechtsbijstandverzekeringen	50	52	-2
Risicomarge	3.502	0	3.502

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

PHE gebruikt geen alternatieve waarderingsmethoden.

5.1.3 OVERIGE INFORMATIE

PHE 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.

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 PHE per einde 2021 (in K EUR), in vergelijking met ASCO solo.

31/12/2021	SCR and MCR NHE	SCR and MCR ASCO
Solvency Capital Requirement (SCR)	25.623.731	24.262.178
Operational Risk	2.774.735	2.774.735
Adjustment for Loss absorbing capacity of deferred taxes (LACDT)	-295.296	0
Basic Solvency Capital Requirement (BSCR)	23.144.292	21.487.443
<i>Market Risk</i>	<i>4.148.887</i>	<i>5.627.752</i>
<i>Counterparty default risk</i>	<i>4.033.918</i>	<i>2.042.526</i>
<i>Non-Life underwriting risk post diversification</i>	<i>19.369.657</i>	<i>18.205.059</i>
<i>Health underwriting risk post diversification</i>	<i>72.971</i>	<i>72.668</i>
<i>Diversification between risks in BSCR</i>	<i>-4.481.141</i>	<i>-4.460.563</i>
Minimal Capital Requirement (MCR)	10.834.916	7.234.916

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 PHE.

	31/12/2021
NHE Conso - SCR	25.623.731
NHE Conso - Own funds	32.510.010
NHE Conso - Solvency II ratio	127%
NHE Conso - Surplus Own funds	6.886.279
Asco solo - SCR	24.262.178
Asco solo - Own funds	33.781.664
Asco solo - Solvency II ratio	139%
Asco solo - Surplus Own funds	9.519.486
Canal Re solo - SCR	871.742
Canal Re solo - Own funds	10.119.324
Canal Re solo - Solvency II ratio	1161%
Canal Re - Surplus Own funds	9.247.582

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

PHE voldoet sinds de kapitaalsverhoging in Q2 2021 aan de minimumkapitaalvereiste en aan de solvabiliteitskapitaalvereiste. Voor het komend jaar wordt verwacht dat PHE 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	410.217,40
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	71.865.124,56
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	66.348.973,49
Government Bonds	R0140	9.578.372,33
Corporate Bonds	R0150	56.770.601,16
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	1.097.759,46
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	31.437.959,25
Non-life and health similar to non-life	R0280	31.437.959,25
Non-life excluding health	R0290	31.421.451,94
Health similar to non-life	R0300	16.507,31
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	12.000.849,38
Reinsurance receivables	R0370	8.440.040,34
Receivables (trade, not insurance)	R0380	922.552,04
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	65.492.047,84
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	177.966,87
Total assets	R0500	190.746.757,68

Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	96.035.747,53
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	95.878.209,88
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	92.344.158,78
Risk margin	R0550	3.534.051,10
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	157.537,65
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	147.023,47
Risk margin	R0590	10.514,18
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	8.619.242,96
Pension benefit obligations	R0760	667.175,29
Deposits from reinsurers	R0770	27.874.596,48
Deferred tax liabilities	R0780	1.990.568,38
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	15.390.936,38
Reinsurance payables	R0830	1.901.528,87
Payables (trade, not insurance)	R0840	2.786.982,98
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	2.969.969,22
Total liabilities	R0900	158.236.748,09
Excess of assets over liabilities	R1000	32.510.009,59

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	8.034,38		88.436,05	148.246,66	7.699.201,89	767.083,07	1.812.073,14		15.672,55								10.538.747,74
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																	
Reinsurers' share	R0140	8.232,14		97.778,25	159.414,00	383.607,80	1.322.294,52	331.911,52		-0,01								2.303.238,22
Net	R0200	-197,76		-9.342,20	-11.167,34	7.315.594,09	-555.211,45	1.480.161,62		15.672,56								8.235.509,52
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	118.555,96		1.117.298,14	1.306.389,76	10.671.289,55	6.147.301,14	2.711.741,71		177.625,25								22.250.201,51
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																	
Reinsurers' share	R0240	30.135,02		286.826,01	377.744,92	383.650,87	1.348.310,55	377.656,02		-0,01								2.804.323,37
Net	R0300	88.420,94		830.472,13	928.644,84	10.287.638,68	4.798.990,59	2.334.085,69		177.625,26								19.445.878,14
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	-25.617,65		-59.795,73	-329.634,05	8.390.868,56	6.695.019,75	3.179.536,15		150.540,44								18.000.917,48
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330																	
Reinsurers' share	R0340	-3.248,22		50.635,13	-189.546,00	2.335.613,43	374.221,88	-65.508,60		0,00								2.502.167,63
Net	R0400	-22.369,43		-110.430,86	-140.088,05	6.055.255,14	6.320.797,87	3.245.044,75		150.540,44								15.498.749,85
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410						100.000,00											100.000,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																	
Reinsurers' share	R0440																	
Net	R0500						100.000,00											100.000,00
Expenses incurred	R0550	7.845,28		504.964,17	71.869,11	3.632.427,92	919.382,21	1.536.444,51		6.302,60			88,71	20.985,26	85.013,93	10.280,05		6.795.603,75
Administrative expenses																		
Gross - Direct Business	R0610	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00								0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630																	
Reinsurers' share	R0640																	
Net	R0700	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00								0,00
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	1.044,47		11.374,63	19.067,46	1.001.678,23	99.748,26	234.878,84		1.934,14								1.369.726,03
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																	
Reinsurers' share	R0840																	
Net	R0900	1.044,47		11.374,63	19.067,46	1.001.678,23	99.748,26	234.878,84		1.934,14								1.369.726,03
Acquisition expenses																		
Gross - Direct Business	R0910	1.565,69		12.661,47	21.224,61	1.380.645,60	162.297,22	232.739,31		2.503,83								1.813.637,72
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930																	
Reinsurers' share	R0940	0,00		165,16	269,47	-3.583,95	-27,92	-49,92		0,00								-3.227,16
Net	R1000	1.565,69		12.496,31	20.955,14	1.384.229,55	162.325,14	232.789,23		2.503,83								1.816.864,88
Overhead expenses																		
Gross - Direct Business	R1010	5.235,13		481.093,23	31.846,50	1.246.520,14	657.308,82	1.068.776,44		1.864,63								3.492.644,89
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												88,71	20.985,26	85.013,93	10.280,05		116.367,95
Reinsurers' share	R1040																	
Net	R1100	5.235,13		481.093,23	31.846,50	1.246.520,14	657.308,82	1.068.776,44		1.864,63			88,71	20.985,26	85.013,93	10.280,05		3.609.012,84
Other expenses	R1200																	
Total expenses	R1300																	6.795.603,75

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 100.400.000,00	100.400.000,00			
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 -67.889.990,41	-67.889.990,41			
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 32.510.009,59	32.510.009,59			
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	R0450				
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0460				
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 32.510.009,59	32.510.009,59			
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530 32.510.009,59	32.510.009,59			
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 32.510.009,59	32.510.009,59			
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570 32.510.009,59	32.510.009,59			
Consolidated Group SCR	R0590 25.623.730,61				
Minimum consolidated Group SCR	R0610 10.834.915,68				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630 126,87%				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650 300,05%				
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 32.510.009,59	32.510.009,59			
SCR for entities included with D&A method	R0670				
Group SCR	R0680 25.623.730,61				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690 126,87%				

		Columns
		C0060
Rows		
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	32.510.009,59
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	100.400.000,00
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	-67.889.990,41
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0,00

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	4.148.887,20	4.148.887,20	
Counterparty default risk	R0020	4.033.917,78	4.033.917,78	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	72.971,37	72.971,37	
Non-life underwriting risk	R0050	19.369.656,54	19.369.656,54	
Diversification	R0060	-4.481.141,39	-4.481.141,39	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	23.144.291,51	23.144.291,51	

		Value
		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	2.774.735,47
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-295.296,37
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	25.623.730,61
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	25.623.730,61
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	10.834.915,68
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	25.623.730,61