

Solvency II rapportage 2025 aan het publiek



Auteur
NNPC

Datum
Juni 2026

Versie
0.2

INHOUDSOPGAVE

1. Management Samenvatting (artikel 292)	4
2. Bedrijf en resultaat (artikel 293/307)	5
2.1 Bedrijfs- en externe omgeving	5
2.1.1 NNPC	5
2.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen	6
2.1.3 Resultaat en ontwikkeling eigen vermogen	11
2.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	13
2.3 Resultaten uit investeringsactiviteiten	15
2.4 Operationele en overige baten en lasten	18
2.5 Overige toelichtingen	18
3. Governance systeem (artikel 294/308)	24
3.1 Algemene governance-afspraken	24
3.2 Beloningsbeleid	28
3.3 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid	28
3.4 Risicomanagement- en intern controle systeem	29
3.5 Own Risk and Solvency Assessment	31
3.6 Compliance	32
3.7 Interne audit functie	33
3.8 Actuariële functie	33
3.9 Outsourcing	34
3.10 Elke andere bekendmakingen	34
4. Risicoprofiel (artikel 295/309)	35
4.1 Verzekeringstechnische risico schade	35
4.2 Marktrisico	37
4.3 Kredietrisico (tegenpartijrisico)	39
4.4 Liquiditeitsrisico	39

4.5 Operationeel risico	40
4.6 Elke andere bekendmakingen	41
5. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (artikel 296/310)	43
5.1 Activa	43
5.2 Technische voorzieningen	44
5.3 Overige passiva	46
5.4 Elke andere bekendmakingen	46
6. Kapitaalbeheer (artikel 297/311)	47
6.1 Eigen vermogen	47
6.2 Minimumkapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste	48
6.3 Elke andere bekendmakingen	50
Bijlages	51

1. MANAGEMENT SAMENVATTING (ARTIKEL 292)

Voor u ligt de kwalitatieve solorapportage richting het publiek/de toezichthouder van de Noord Nederlandsche P&I Club U.A. (hierna: NNPC) per 31 december 2025. Deze rapportage maakt samen met de rapportage richting de toezichthouder en de kwantitatieve verzekeringsstaten onderdeel uit van de jaarlijkse reguliere rapportage richting De Nederlandsche Bank (DNB).

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

Activiteiten

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

Resultaten

Conform de jaarrekening is het boekjaar 2025 afgesloten met een positief resultaat van € 217.000. De solvabiliteitsratio op basis van Solvency II bedraagt eind 2025 209% (2024: 217%). De solvabiliteit-kapitaalvereiste bedraagt per ultimo 2025 € 7,2 miljoen en het in aanmerking komend eigen vermogen op Solvency II grondslagen bedraagt per ultimo 2025 € 15,1 miljoen. De solvabiliteitsratio is gedaald ten opzichte van 2024, zowel de SCR als het eigen vermogen zijn gestegen. De SCR is op alle onderdelen gestegen. De grootste stijging betreft het marktrisico als gevolg van een stijging van het aandelen-, valuta- en concentratierisico. Het tegenpartijrisico is gestegen als gevolg van een stijging van de vorderingen op debiteuren. Daarnaast is het schaderisico gestegen door een stijging van de netto verdiende premie en schadevoorziening. Voor een verdere toelichting verwijzen wij u naar paragraaf 6.3.

Wijzigingen ten opzichte van vorige rapportageperiode

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

Governance

In juli 2025 is mevrouw E. Rekker afgetreden als lid van de RvC en lid van de Audit & Risico Commissie. Per juli 2025 is mevrouw B. Jensma benoemd als lid van de RvC en lid van de Audit & Risico Commissie.

Waarderingen voor jaarrekening doeleinden

Er hebben zich geen aanpassingen in de waarderingsgrondslagen voorgedaan.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

In de jaarstaten is in het beschikbare eigen vermogen een correctie opgenomen voor het aandeel in het eigen vermogen van deelneming IMU B.V. Dit betreft een eenmalige correctie welke wordt toegelicht in paragraaf 2.1.2.

2. BEDRIJF EN RESULTAAT (ARTIKEL 293/307)

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

2.1 BEDRIJFS- EN EXTERNE OMGEVING

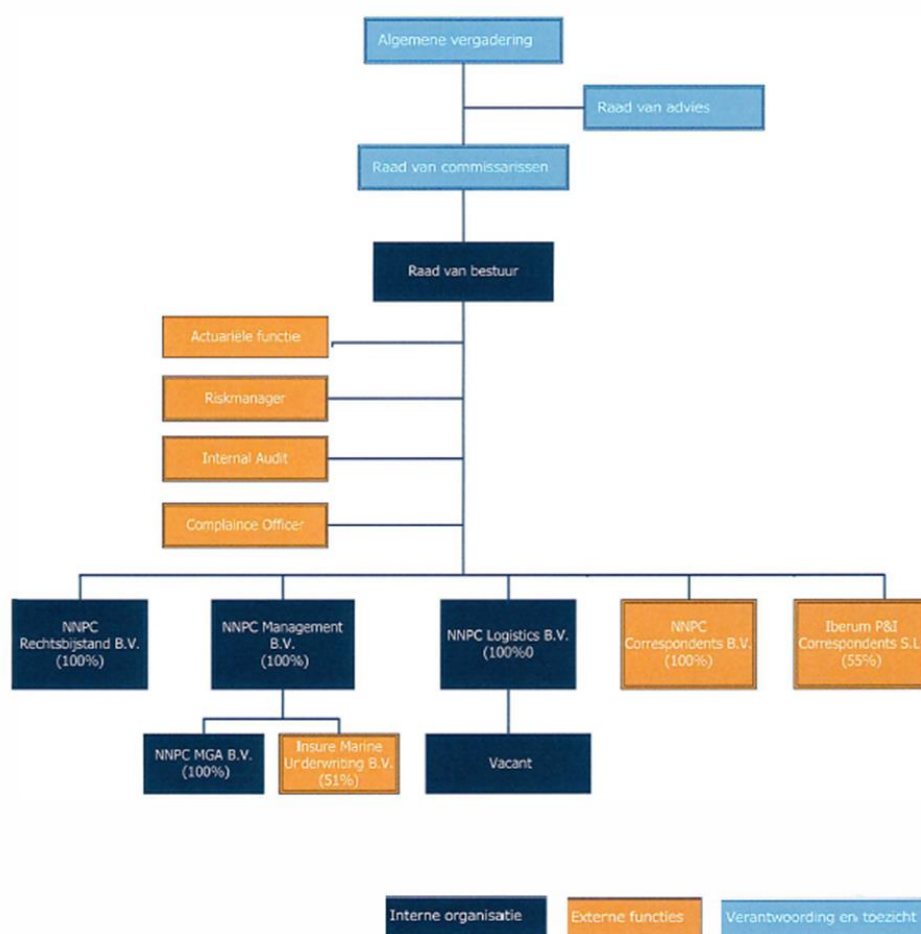
2.1.1 NNPC

De NNPC is opgericht in 1937 door 23 reders uit het Noorden van Nederland. Als gevolg van de ontwikkelingen in de afgelopen decennia in de scheepvaart is NNPC niet langer een regionale speler maar een wereldwijde speler geworden. De omvang van de schepen is vele malen groter geworden en de schepen zijn actief in de wereldwijde vaart. Afgezet tegen andere internationale P&I clubs is NNPC een kleine speler. Doordat NNPC verbonden is aan de International Group of P&I Clubs waar ongeveer 90% van de wereldtonnage bij is verzekerd, kan NNPC de leden de maximaal verkrijgbare dekking bieden. De leden worden hierbij ondersteund door een groep specialisten die de leden bij naam kennen en zeer servicegericht zijn. De NNPC is in die zin zeer loyaal gebleven aan de onderlinge gedachte die haar grondleggers in 1937 voor ogen hadden.

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

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

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

Figuur 1 Organogram NNPC

2.1.2 BELANGRIJKE INTERNE EN EXTERNE GEBEURTENISSEN

In 2025 heeft de Onderlinge verzekeringsmaatschappij Noord Nederlandsche P&I Club U.A. (NNPC) het management ondergebracht in een apart managementbedrijf handelend onder de naam NNPC Marine Insurance. De redenen hiervoor zijn tweeledig. Een separaat management geeft meer commerciële armslag en door de uitbreiding met belangen in IMU en Iberum is een juridische scheiding tussen het vermogen van de Onderlinge en haar dochterondernemingen gewenst. Het personeel van de NNPC, m.u.v. de raad van bestuur, is per 1 juli 2025 ondergebracht in NNPC Marine Insurance. De gekozen opzet moet ertoe leiden dat de NNPC komende jaren groeit en diversifieert in haar productenaanbod. Dit met als doel de stijgende kosten voor de NNPC beheersbaar te houden en haar concurrentiepositie te verstevigen.

Naast het oprichten van een separaat managementbedrijf zijn de strategische samenwerking met onze herverzekeraar NorthStandard en intensivering van de samenwerking met IMU onderdeel van de groeistrategie van de NNPC. De voortgang in de samenwerking met NorthStandard verloopt traag. De productdiversificatie ligt achter op schema en de commerciële samenwerking in de Duitse markt komt moeilijk van de grond. In 2026 zal worden aangevangen met integratie van het NorthStandard loss prevention programma en dit zal naar verwachting in 2027 worden afgerond. De samenwerking met IMU loopt daarentegen goed. De premie groeit gestaag en de schadecijfers zijn conform verwachting goed te noemen. De komende jaren zal het belang in IMU verder worden uitgebreid en daarmee ook de integratie van de twee bedrijven. De commerciële desk zal op termijn

in Rotterdam komen en de financiële desk in Haren. IMU richt zich thans op charterers en logistiek en dit zal naar verwachting de komende jaren worden uitgebreid met crew, en fixed owners.

De zeevaartportefeuille (owners) is in 2025 met 7,5% gegroeid. Dit heeft echter niet geleid tot premiegroei. Dit vanwege het feit dat oudere schepen met relatief hogere premie worden vervangen door nieuwe schepen met nieuwbouwkorting. Verwachting is dat de zeevaartportefeuille van de NNPC het komende jaar verder zal doorgroeien als gevolg van nieuwbouw bij bestaande leden en als gevolg van acquisitie van nieuwe leden, waardoor de premie van de portefeuille zal toenemen. De portefeuille P&I Binnenvaart is in 2025 voor het laatste jaar bij de NNPC ondergebracht wat impact heeft op de bruto premie-inkomsten van 2026. Onderzocht wordt of er mogelijkheden zijn om in de toekomst binnenvaart opnieuw aan te gaan bieden.

Het technische resultaat van 2025 is aanzienlijk verslechterd ten opzichte van 2024. Toename schadelast en bedrijfskosten zijn hier debet aan. De toename van de bedrijfskosten zijn met name veroorzaakt door de transitie van het management naar een separaat managementbedrijf.

Het herverzekeringsprogramma met NorthStandard is goed verlopen. Voor het tweede achtereenvolgende jaar is er sprake van een gunstige loss ratio welke nodig is in verband met de ontwikkeling van het premieniveau en de underperformance van de voorafgaande jaren. In 2025 is besloten te wisselen van herverzekeringsmakelaar en is Lockton PL Ferrari benoemd.

De beleggingsresultaten van de NNPC zijn in 2025 gehalveerd ten opzichte van 2024. Gezien de geopolitieke ontwikkelingen is het moeilijk voorspellingen te doen voor 2026.

Op 1 januari 2025 heeft een overname plaatsgevonden, in de vorm van een activa-passiva-transactie, waarbij de activiteiten en de klantenportefeuille van Insure Marine Underwriting N.V. zijn overgedragen aan Insure Marine Underwriting B.V. De activiteiten betreffen het (doen) optreden als assurantietussenpersoon en gevolmachtigd verzekeringsagent op het gebied van verzekeringen in de (inter)nationale maritieme sector. De activa-passiva-transactie maakt onderdeel uit van de strategische herpositionering van NNPC en zal naar verwachting een positief effect hebben op de bedrijfsresultaten van NNPC. De koopsom bedraagt € 1,8 miljoen en de transactiekosten bedragen € 116.000. Van de totale koopsom is € 0,9 miljoen door IMU B.V. betaald via een banktransactie. Een bedrag van € 0,9 miljoen is door de verkoper gecedeerd aan de minderheidsaandeelhouder en verrekend met de verplichting van de minderheidsaandeelhouder tot storting van hetzelfde bedrag als aandelenkapitaal in IMU B.V. De verwachte terugverdienperiode bedraagt vier jaar. Middels de activa-passiva-transactie versterkt NNPC haar positie als verzekeraar.

Een deel van de door IMU B.V. overgenomen activiteiten, de portefeuille FD&D, lijkt te kwalificeren als verzekeringsactiviteiten. IMU B.V. beschikt niet over een vergunning voor het verrichten van verzekeringsactiviteiten. Van deze bevinding is melding gemaakt bij de toezichthoudende autoriteiten. Naar aanleiding hiervan kan de toezichthoudende autoriteit mogelijk een onderzoek instellen, waarvan wordt verwacht dat dit enkele maanden in beslag zal nemen. Op het moment van het opmaken van de jaarrekening zijn de uitkomsten van dit onderzoek, evenals de eventuele financiële gevolgen daarvan, nog onzeker. De financiële stromen en de stand van de technische voorzieningen van de portefeuille zijn in de jaarrekening 2025 verwerkt als verzekeringsactiviteiten. De bruto premie bedraagt in 2025 € 2,1 miljoen. Met ingang van april 2026 is de constructie van de activiteiten gewijzigd, waarmee een mogelijke overtreding is beëindigd. NNPC dekt voor deze portefeuille het risico tot USD 50.000. De dekking boven USD 50.000 is door IMU B.V. ondergebracht bij Lloyd's Insurance Company S.A.

In de jaarstaten 2025 is in het beschikbare eigen vermogen een eenmalige correctie opgenomen voor het aandeel in het eigen vermogen van deelneming IMU B.V.

Geopolitieke ontwikkelingen

De aanhoudende geopolitieke onzekerheid in 2025 heeft geleid tot verhoogde volatiliteit op de financiële markten. De handelstarieven van de regering-Trump en het Amerikaanse monetaire beleid hebben geleid tot onrust op de aandelen- en obligatiemarkten en gezorgd voor schommelingen in de dollarwaarde. Dit heeft voor NNPC in 2025 beperkt impact gehad op de opbrengsten uit beleggingen. NNPC heeft een defensief beleggingsprofiel en in de beleggingsmix is het aandeel Noord-Amerika vastgesteld op maximaal 25%.

In 2026 heeft de escalatie van het conflict in en rond Iran geleid tot toenemende spanningen in de mondiale maritieme sector. Op grond van de standaardpolisvoorwaarden van NNPC zijn directe schades en aansprakelijkheden voortvloeiend uit oorlogshandelingen ("War Risks") en terrorisme uitgesloten van de reguliere P&I-dekking. Hoewel de vloot van NNPC de risicogebieden rondom Iran niet fysiek aandoet, ondervindt NNPC wel wezenlijke indirecte gevolgen, onder meer via macro-economische inflatie en verhoogde volatiliteit op de financiële markten.

Voor 2026 voorzien wij een aanhoudend complex geopolitiek klimaat. Hoewel een recessie in 2026 niet wordt verwacht zullen geopolitieke ontwikkelingen onzekerheid veroorzaken en de economische groei vertragen, handelskosten verhogen en inflatie laten oplopen.

In de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) van 2025 hebben we een specifiek scenario doorgerekend voor stagflatie, recessie en geopolitieke spanningen. In dit scenario is sprake van krimp van de verzekerde portefeuille, een hogere schadelast en een verhoging van herverzekeringspremies en gelijktijdig een daling van de obligatie- en aandelenmarkten. Uit deze stresstest blijkt dat het beschikbare eigen vermogen van NNPC voldoende omvangrijk is om deze schokken op te vangen zonder dat de solvabiliteit onder de interne normsolvabiliteit zakt.

Herverzekeringen

De NNPC heeft in 2025 de herverzekeringspolis opnieuw ondergebracht bij North Standard. De stop loss verzekering is eveneens ondergebracht bij NorthStandard. In de P&I verzekeringsmarkt is er voor 2025 voor het zesde jaar op rij sprake van een verhoging van de herverzekeringspremies. Als gevolg van een zwaar schade jaar in 2023 met onder andere een wrakopruiming, zijn de herverzekeringspremies in 2024 met 15% verhoogd en in 2025 met 10%. Per 21 februari 2026 zijn de herverzekeringspremies met 5% verhoogd.

Premies, eigen risico's en waarborgsom 2026

Zeevaart

Rekening houdend met de verhogingen van de herverzekeringspremies en de verwachte toename in kosten heeft de raad van bestuur besloten om voor 2026 een algehele premieverhoging van 8% door te voeren voor Klasse 1, Klasse 2 en Klasse 3. Deze algehele verhogingen gelden voor alle leden en verzekerden van de NNPC met uitzondering van die leden die op basis van hun schadestatistieken minder goed gepresteerd hebben. Er wordt dit jaar wederom geen na-premie geheven over de nog openstaande verzekeringsjaren.

De standaard eigen risico's voor klasse 1 zijn voor 2026 als volgt:

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

M.b.t. rechtsbijstandverzekering ex artikel 2.1 (verzekerde risico's klasse 2) zal in 2026 een eigen risico gelden m.b.t. de externe kosten van EUR 750,- per schadegeval.

Het standaard eigen risico voor klasse 3 is voor 2026 als volgt:

EUR 4.000,00 per schadegeval.

Tijdens de ledenvergadering van 22 september 2020 heeft de raad van bestuur de wens uitgesproken om de waarborgsommen af te bouwen. De DNB heeft ingestemd met het uitbetalen van de eerste termijn van de waarborgsommen. In lijn met het voornemen om de waarborgsommen terug te betalen bedraagt de waarborgsom voor 2025 EUR 0,00 per GT. Medio 2025 heeft de Raad van Bestuur besloten om de waarborgsommen vooralsnog enkel via natuurlijk verloop verder af te bouwen.

De percentages van de "release"-premie zijn vastgesteld op 6% voor 2023, 16% voor 2024 en 32% voor 2025. De bonus blijft gehandhaafd, dat wil zeggen 7,5% van de netto voorschotpremie klasse 1.

Gesloten en openstaande polisjaren

Gesloten polisjaar:

2022 – wordt afgesloten zonder naheffing in rekening te brengen.

Open polisjaren:

2023 – er valt geen naheffing te verwachten.

2024 – er zijn vooralsnog geen redenen een naheffing te verwachten.

2025 – het bedrijfsresultaat is positief, het is echter nog te vroeg om een uitspraak te doen over een eventuele naheffing.

Schattingonzekerheden in de technische voorziening

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

Schadestatistieken zeevaart

De schadestatistiek Zeevaart laat een netto voorziening zien van € 3,6 miljoen (2024: € 3,0 miljoen). In totaal stonden er 301 schadegevallen open op 31 december 2025. Dit is een daling ten opzichte van voorgaand jaar (2024: 334).

Van de in 2025 ontvangen schademeldingen (totaal 461) staan er nog 238 open. Deze zaken vertegenwoordigen een bedrag van € 1,9 miljoen. De overige openstaande dossiers (63) dateren vanaf 2015 tot en met 2024 en vertegenwoordigen een bedrag van € 1,0 miljoen. Daarnaast is in de technische voorziening € 0,6 miljoen opgenomen ten behoeve van

de kosten van schadebehandeling van de openstaande zaken en € 0,1 miljoen ten behoeve van niet gemelde schades.

Schadevrij en kostenvrij varen/bonus 2025

Het percentage leden dat schade- en kostenvrij heeft gevaren is 41% en ligt in lijn met voorgaand jaar (43%). Het bonuspercentage 2025 = 7,5%. Het totale bonusbedrag dat is gereserveerd en aan de leden wordt uitgekeerd over 2025 bedraagt € 209.494. Zie NNPC jaarverslag 2025 grafiek 2 'schade en kostenvrij varen' voor een overzicht van de uitgekeerde bonussen van 2021 tot en met 2025.

Ledenverloop (Zeevaart)

Ultimo 2025 is het aantal verzekerde zeevaartschepen 316 (2024: 294). Hiervan zijn 27 schepen op basis van fixed verzekerd (2024: 29).

Schadegevallen en kosten schades zeevaart

Zie NNPC jaarverslag 2025 grafiek 3 'schadegevallen NNPC klasse 1' voor een overzicht van het aantal schaden per soort. Ten opzichte van 2024 is het aantal schades gestegen. De stijging betreft is het aantal gemelde ladingschades gestegen en schades van de categorie overige.

De totale betaalde schadekosten 2025 zijn gedaald ten opzichte van 2024. Met name de expertisekosten en de inspectiekosten zijn gedaald. Zie NNPC Jaarverslag 2025 grafiek 4 'Toelichting op schade klasse 1' waar een overzicht wordt weergegeven van de soorten kosten en de hoogte hiervan.

De totale betaalde schadekosten 2025 zijn gedaald ten opzichte van 2024. Met name de expertisekosten en de inspectiekosten zijn gedaald. Zie NNPC Jaarverslag 2025 grafiek 5 'aantal schaden en betaalde schade en kosten Klasse 2' waar het aantal schademeldingen en de hoogte van de schadelast voor klasse 2 wordt weergegeven.

Schadestatistiek binnenvaart

De schadestatistiek Binnenvaart P&I en Rechtsbijstand laat een netto voorziening zien van € 0,7 miljoen (2024: € 0,7 miljoen). In totaal stonden er 197 schadegevallen open op 31 december 2025. Dit is een daling ten opzichte van voorgaand jaar (2024: 205).

Van de in 2025 ontvangen schademeldingen (totaal 141) staan er nog 98 open. Deze zaken vertegenwoordigen een bedrag van € 30.135. De overige openstaande dossiers (99) dateren vanaf 2015 tot en met 2024 en vertegenwoordigen een bedrag van € 0,1 miljoen. Daarnaast is in de technische voorziening € 0,5 miljoen opgenomen ten behoeve van de kosten van schadebehandeling van de openstaande zaken.

Schadestatistiek Charterers P&I (volmachtkanaal IMU B.V.)

De schadestatistiek van de Charterers P&I laat een netto voorziening zien van € 2,9 miljoen (2024: € 1,9 miljoen). In totaal stonden er 427 schadegevallen open op 31 december 2025. Dit is een stijging ten opzichte van voorgaand jaar (2024: 227).

Van de in 2025 ontvangen schademeldingen (totaal 307) staan er nog 238 open. Deze zaken vertegenwoordigen een bedrag van € 1,7 miljoen. De overige openstaande dossiers (196) dateren vanaf 2022 tot en met 2024 en vertegenwoordigen een bedrag van € 1,1 miljoen. Daarnaast is in de technische voorziening € 0,1 miljoen opgenomen ten behoeve van niet gemelde schades.

Schadestatistiek Charterers Rechtsbijstand IMU B.V.

Dit betreft het deel van de door IMU B.V. overgenomen activiteiten welke lijkt te kwalificeren als verzekeringsactiviteiten. De statistiek ziet toe op de periode van 1 januari tot 31 december 2025.

De schadestatistiek Charterers Rechtsbijstand laat een netto voorziening zien van € 0,5 miljoen. In totaal stonden er 142 schadegevallen open op 31 december 2025.

Uitstaande garanties

In het kader van lopende juridische procedures en de afwikkeling van specifieke schadedossiers heeft NNPC garanties aan derden afgegeven. Deze garanties dienen veelal als zekerheidsstelling voor de tegenpartij hangende de definitieve (rechterlijke) uitspraak of arbitrage over de claimhoogte en aansprakelijkheid. Het financiële risico van de uitstaande garanties is direct gekoppeld aan de uitloopriscio's van de onderliggende schadedossiers. Voor de schadedossiers waarvoor een garantie openstaat is op basis van best estimate een toereikende schadevoorziening opgenomen.

2.1.3 RESULTAAT EN ONTWIKKELING EIGEN VERMOGEN

Het nettoresultaat van de NNPC bedraagt over 2025 € 217K. Het resultaat van 2025 wordt toegevoegd aan het eigen vermogen van NNPC. Het voorstel van de raad van bestuur om het nettoresultaat toe te voegen aan de reserves is als zodanig verwerkt in de jaarrekening 2025. Na de verwerking van het voorstel van de resultaatsbestemming is het eigen vermogen van NNPC € 13 miljoen. De sterke vermogenspositie zal mede de basis zijn voor nieuwe activiteiten. De opbouw van het resultaat over 2025 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

Tabel 1 Opbouw resultaat 2025

Totaal resultaat 2025 (bedragen x € 1.000)	Totaal resultaat	Verz. Techn. Resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Netto premie (na aftrek herverzekeringspremie) / overige baten		12.175	307	15
Schadelast/ overige lasten		-3.336		
Bedrijfslasten		-8.804		
Belastingen				-141
Totaal resultaat boekjaar	217			

NNPC heeft in 2025 een resultaat na belastingen gerealiseerd van € 217K. Dit is een daling van ongeveer € 0,8 miljoen ten opzichte van 2024. In 2024 was sprake van een vrijval van de voorziening schadebehandelingskosten van € 0,8 miljoen. Daarnaast is het resultaat uit beleggingen in 2025 € 0,3 miljoen t.o.v. € 0,9 miljoen in 2024. Ten opzichte van 2024 zijn de volgende ontwikkelingen zichtbaar:

- Gedurende 2025 is het aantal verzekerde Zeevaart schepen gestegen van 294 naar 316. De totale premieontvangsten zijn gestegen naar € 20,9 miljoen (2024 20,4 miljoen). De netto premie is met € 0,1 miljoen gestegen.
- De schadelast 2025 bedraagt € 3,3 miljoen en is lijn met de begroting (2024: € 3,0 miljoen). In 2024 is in de schadelast opgenomen de mutatie van de voorziening schadebehandelingskosten (vrijval € 773k). Het aantal schadezaken Zeevaart P&I is iets gestegen t.o.v. 2024. Door de lagere gemiddelde omvang van deze zaken liggen de schadelast en schaderatio van Zeevaart P&I in lijn met voorgaand jaar. De schaderatio van de portefeuille van de MGA is 28% ten opzichte van 31% in 2024.
- De bedrijfslasten zijn in vergelijking met voorgaand jaar gestegen door een stijging van de personeels-, automatiserings- en advieskosten. De hogere kosten zijn grotendeels meegenomen in de begroting 2025 en gerelateerd aan inflatie en de strategische heroriëntatie van NNPC.
- De beleggingsresultaten zijn in 2025 € 0,3 miljoen en lager dan voorgaand jaar (€ 0,8 miljoen). Het rendement van de beleggingsportefeuille over 2025 is 6,0%. Zowel de aandelen als de obligaties hebben goed gepresteerd in 2025. Het aandelenrendement is 13,6% en de obligaties hebben een rendement van 2,6%. Het resultaat uit deelnemingen is € 0,2 miljoen negatief. Dit resultaat wordt met name beïnvloed door het negatieve resultaat van dochteronderneming IMU B.V. In verband met de voorgenomen groeistrategie zijn in 2025 diverse voorbereidingen en bijbehorende investeringen gedaan door IMU B.V.

Ter vergelijking de cijfers van 2024:

Tabel 2 Opbouw resultaat 2024

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

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar het jaarverslag 2025.

Eigen vermogen

Het eigen vermogen, zoals opgenomen in de jaarrekening, is toegenomen met € 76K en bedraagt afgerond € 13,1 miljoen. De mutaties in 2025 betreffen de toevoeging van het resultaat van het boekjaar en het uitkeren van een deel van de waarborgsommen.

Tabel 3 Verloopoverzicht eigen vermogen

Verloopoverzicht eigen vermogen (bedragen x € 1.000)	Overige reserves en resultaat boekjaar	Waarborgkapitaal	Totaal Eigen vermogen
Beginvermogen	11.704	1.321	13.025
Resultaat boekjaar	217		217
Mutatie waarborgkapitaal		-141	-141
Eindvermogen	11.921	1.180	13.101

2.2 RESULTATEN UIT VERZEKERINGSACTIVITEITEN

De resultaten uit de verzekeringsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

Tabel 4 Technisch resultaat 2025 en 2024

Technisch resultaat op grondslag BW 2 (bedragen x € 1.000)	2025	2024
Netto premie (na aftrek herverzekering *)	12.175	12.055
Schadelast	3.336	3.025
Bedrijfslasten	8.804	8.394
Technisch resultaat	35	636

Verdeling naar regio's

NNPC biedt wereldwijde dekking voor zowel Nederlandse leden en verzekerden als buitenlandse leden en verzekerden. Tot welke regio een lid of verzekerde behoort, wordt bepaald op vlagstaat van het schip. De verdeling naar regio's is over 2025 en 2024 als volgt:

Tabel 5 Premie verdeeld naar regio 2025 o.b.v. vlagstaat

Verdeling naar Regio (bedragen x € 1.000)	2025	2024
Nederland	5.119	4.858
Europa m.u.v. Nederland	2.659	2.317
Azië	2.530	3.149
Noord-Amerika	712	896
Overig	1.154	835

Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

Premies

Het premie-inkomen 2025 na uitgaande herverzekeringspremies is met € 0,1 miljoen gestegen ten opzichte van 2024. In 2024 is € 0,5 miljoen premie verantwoord welke betrekking heeft op 2023. De stijging van de netto premies in 2025 wordt veroorzaakt door premieverhogingen en groei van de portefeuille.

Schades

Het totaal aantal gemelde schades in boekjaar 2025 (908) is hoger dan in 2024 (851). In 2024 is in de schadelast opgenomen de mutatie van de voorziening schadebehandelingskosten (vrijval € 773k). De schadelast exclusief mutaties technische voorziening is gedaald. De daling van de schadelast is mede het gevolg van een hogere positieve uitloop van de technische voorziening in 2025 dan in voorgaand jaar.

Herverzekeringen

NNPC heeft haar risico's boven de € 85.000 in 2025 ondergebracht bij een herverzekeraar. In sommige individuele gevallen (lees schepen) heeft NNPC een afwijkend eigen behoud afgesproken met de desbetreffende herverzekeraar. Sinds 2016 neemt de NNPC een zogenaamde "Stop Loss" verzekering uit. Doel van de "Stop Loss" verzekering is voor de totale kosten die voor rekening van de NNPC komen een plafond (een vast bedrag) in te stellen. Alle kosten (inclusief schade-uitkeringen) die hier bovengaan komen zijn voor rekening van de herverzekeraar. De kans op eventuele napremies en naheffingen is met deze verzekering tot een minimum teruggebracht.

Bedrijfslasten

De bedrijfslasten zijn ten opzichte van voorgaand jaar met € 0,4 miljoen gestegen. De hogere kosten zijn grotendeels meegenomen in de begroting 2025. Het betreffen kosten gerelateerd aan de strategische heroriëntatie van NNPC en daarnaast controle kosten van de externe accountant.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen wij u naar het NNPC jaarverslag 2025.

2.3 RESULTATEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN

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

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

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

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

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

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

Bij beoordeling van ondernemingen gebruikt de vermogensbeheerder een positieve- en een negatieve toetsing welke gebaseerd is op de SDG's van de Verenigde Naties. De positieve toets resulteert in een unieke Niet-Financiële Indicator-score (NFI). Bij de positieve toets staat het beleid van een onderneming op het gebied van mens, milieu en maatschappij centraal. De onderneming wordt beoordeeld op meer dan 100 duurzaamheidscriteria gebaseerd op de SDG's. Aanvullend wordt gekeken naar de ontwikkeling van de blootstelling aan en het management van duurzaamheidsrisico's door een bedrijf in de afgelopen twaalf maanden (Momentum ESG-score). Het

is belangrijk dat bedrijven geen pas op de plaats maken en hun bewustzijn ten aanzien van duurzaamheid blijven ontwikkelen. Het derde onderdeel van de NFI berekening zijn de PAI-scores. De PAI-scores geven een weergave van de negatieve effecten van bedrijven op duurzaamheid op het gebied van milieu- en sociale indicatoren.

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

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

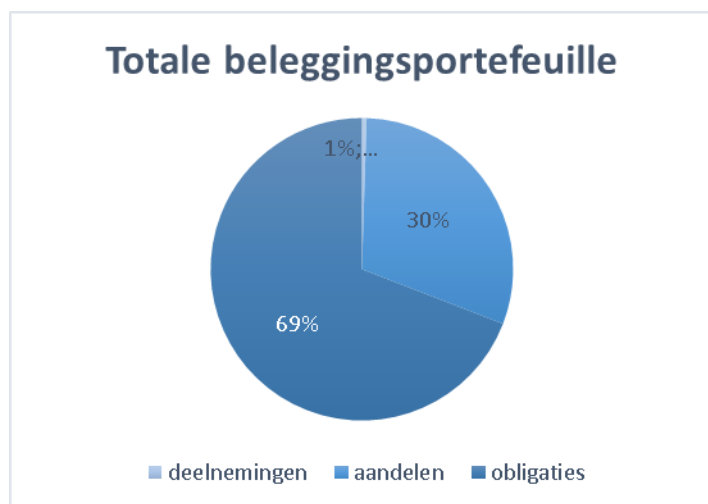
Na de positieve toets vindt de negatieve toets plaats. Uitsluitingscriteria voorkomen dat wordt belegd in bedrijven die ongewenste activiteiten of ongewenst gedrag vertonen. Ook al valt de positieve toets gunstig uit, op basis van de negatieve toets kan een onderneming alsnog niet duurzaam zijn. Uitsluitingscriteria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

Uitvoering beleggingsbeleid

NNPC houdt voor het totaal te beleggen vermogen een behoudend profiel aan. Om aantasting van de solvabiliteit van de organisatie te voorkomen dienen financiële risico's, waaronder renterisico's, valutarisico's, kredietrisico's, concentratierisico's en algemene marktrisico's, binnen de gestelde grenzen te blijven.

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

NNPC zorgt ervoor dat alle beleggingen worden uitgevoerd volgens het prudent person beginsel. Onderstaande figuur toont de verdeling van de beleggingsportefeuille per 31-12-2025.



De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

Tabel 6 Beleggingsresultaat 2025

Beleggingsresultaat (bedragen x € 1.000)	Dividend		Rente		Overig		Totaal	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
1. Staatsobligaties			35	31	-21	-1	14	30
2. Bedrijfsobligaties			107	68	84	156	191	224
3. Aandelen	102	100			390	428	492	528
4. Liquiditeiten			76	38	-212	32	-136	70
5. Overige beleggingen			6	5	-212	-6	-206	-1
Opbrengsten	102	100	224	142	29	609	355	851
Kosten vermogensbeheer							-48	-44
Resultaat							307	808

Eind boekjaar 2025 bedroeg de post beleggingen € 12,0 miljoen (2024: € 11,8 miljoen). € 8,3 miljoen wordt aangehouden in obligaties, waarvan € 2,0 miljoen in staatsobligaties en € 6,3 miljoen in bedrijfsobligaties. De staatsobligaties hebben een AAA tot en met Baa1-rating. De rating van de achterliggende partijen van de bedrijfsobligaties varieert van AA- tot en met BBB. Ultimo 2025 heeft NNPC beleggingen in aandelen ter waarde van € 3,7 miljoen. De overige beleggingen omvatten de deelnemingen.

De totale beleggingsopbrengsten bedragen in 2025 € 0,3 miljoen, een daling ten opzichte van 2024. Dit wordt veroorzaakt door een negatief resultaat uit deelnemingen. Zowel de aandelen- als de obligatiemarkt hebben goed gepresteerd in 2025.

De kosten voor vermogensbeheer bedragen in 2025 € 48.000. Beleggingen zijn niet gesecuritiseerd.

2.4 OPERATIONELE EN OVERIGE BATEN EN LASTEN

NNPC heeft 2025 afgesloten met een positief resultaat van € 217.000. Het voorstel van de raad van bestuur om dit bedrag toe te voegen aan de overige reserves is als zodanig verwerkt in de jaarrekening over 2025.

2.5 OVERIGE TOELICHTINGEN

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

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

Figuur 2 Analyse SII balans 2025 t.o.v. BW 2 en voorgaand jaar

1. Balans NNPC per 31-12-2025				
Balans	31-12-2025		31-12-2024	
ref Activa	Solvency II grondslag	Jaar-rekening grondslag	Solvency II grondslag	Jaar-rekening grondslag
1 Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)	233	233	259	259
Beleggingen (anders dan activa die tegenover unit-linked verzekeringen staan)	12.105	12.019	11.908	11.841
2 Deelnemingen	60	60	490	490
3 Aandelen	3.650	3.650	3.394	3.394
4 Obligaties waarvan:	8.156	8.070	8.024	7.957
Staatsobligaties en obligaties	2.069	2.046	2.014	1.991
andere publieke organen				
Bedrijfsobligaties	6.087	6.023	5.784	5.740
5 Beleggingspools	239	239	226	226
6 Leningen	1.051	1.051		
7 Vorderingen uit herverzekering (aandeel in de techn. voorziening)	4.814	10.067	4.768	11.426
8 Vorderingen uit directe verzekering (inclusief tussenpersonen)	2.353	2.353	1.823	1.823
Vorderingen op herverzekeraars	2.364	2.364	2.398	2.398
Vorderingen (handel, niet verzekering)	838	838	486	486
Liquide middelen	6.320	6.320	6.978	6.978
9 Overige activa, niet elders weergegeven	106	220	103	170
Totaal Activa	30.184	35.465	28.723	35.382
Passiva	Solvency II grondslag	Jaar-rekening grondslag	Solvency II grondslag	Jaar-rekening grondslag
10 Technische voorzieningen schade (exclusief zorg)	9.134	18.171	9.140	18.230
<i>Technische voorziening berekend als geheel</i>				
<i>Beste schatting</i>	8.460		8.465	
<i>Risicomarge</i>	674		675	
Overige technische voorzieningen				848
Overige voorzieningen	135	135	5	5
11 Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	1.544	564	1.118	490
12 Schulden uit directe verzekering (inclusief aan tussenpersonen)	434	434	1.345	1.345
Schulden uit herverzekering	1.637	1.637	906	906
Schulden (handel, niet verzekering)	936	936	931	931
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	487	487	450	450
Totaal verplichtingen	14.307	22.364	13.895	22.357
13 Eigen vermogen	15.877	13.101	14.829	13.025
14 Afslag voor deelnemingen in financiële instellingen	765			
Beschikbaar eigen vermogen	15.112	13.101	14.829	13.025

- **Toelichting op de activa**

- **1. Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)**

De materiële vaste activa moeten worden gerubriceerd onder Terreinen en gebouwen. De mutatie ten opzichte van voorgaande periode wordt veroorzaakt door afschrijvingen en investeringen.

- **2. Deelnemingen**

Dit betreffen de deelnemingen in de dochtermaatschappijen. De marktwaarde van deze deelnemingen is gelijk aan de BW2-waarde.

- **3. Aandelen**

De mutatie ten opzichte van voorgaande periode wordt veroorzaakt door het ongerealiseerde rendement van de periode.

- **4. Obligaties**

De marktwaarde is de beurswaarde verhoogd met de opgelopen rente. Onder BW2 is de waardering gelijk aan de beurswaarde. De mutatie ten opzichte van voorgaande periode wordt veroorzaakt door het ongerealiseerde rendement van de periode.

- **5. Beleggingpools**

Dit betreffen de High Yield Fondsen.

- **6. Overige hypothecaire en andere leningen**

Dit betreft een lening u/g uitgegeven aan NNPC Management B.V.

- **7. Vordering uit herverzekering**

De marktwaarde van de technische voorziening herverzekeraar is lager dan de voorziening onder BW2. De vordering licht in lijn met voorgaande periode.

- **8. Vorderingen uit directe verzekeringen**

De stijging van de vordering is het saldo nog te ontvangen premies van de MGA.

- **9. Overige activa**

Hieronder zijn o.a. de vooruitbetaalde kosten en de te ontvangen rente verantwoord. Onder BW2 is de post hoger omdat de rente op obligaties is opgenomen welke onder SII wordt gerubriceerd onder de obligaties.

- **Toelichting op de passiva**

- **10. Technische voorziening schade**

In de huidige methodiek volgens de jaarrekening grondslag wordt per schade de voorziening post-voor-post bepaald. Hierbij wordt rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten en verwachte uitkeringen uit herverzekering. De marktwaarde van deze post is aanzienlijk lager doordat de voorzieningen moeten worden opgenomen tegen best estimate en een risicomarge. Voor de SII waardering wordt een actuariel model gebruikt op basis van de Benktander-methode. Deze methode bepaalt de voorziening per schadejaar als een gewogen gemiddelde van de chain ladder methode en de Sherman Boor methode. De Sherman Boor methode berekent de voorziening op basis van de historische verhouding tussen mutatie dossiervoorziening en feitelijke betalingen. De weging van de chain ladder is gelijk aan het percentage van de schade dat volgens het chain ladder uitbetalingspatroon voor dat schadejaar uitbetaald had moeten zijn. Door de combinatie van methoden wordt de beschikbare informatie (betalingen en dossiervoorzieningen) maximaal gebruikt wat leidt tot een betere schatting van de best estimate.

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

De technische voorziening ligt in lijn met YY-2024.

- **11. Latente belastingen**

Als gevolg van de verschillen in waardering van de balansposten onder BW2 en SII ontstaat een belastinglatentie. Het verschil is gestegen t.o.v YY-2024 dit wordt veroorzaakt door de mutaties van de technische voorziening. Daarnaast is de onder BW2 opgenomen voorziening hoger dan voorgaand jaar.

- **12. Schulden uit directe verzekeringen**

Dit betreft de vooruit gefactureerde premies en de nog uit te keren bonus over 2025.

- **13. Eigen vermogen**

Het verschil in BW2-waarde en Solvency II waarde wordt veroorzaakt door de waarderingmethode van de technische voorzieningen en de belastinglatentie.

- **14. Afslag voor deelnemingen in financiële instellingen**

Er is een afslag opgenomen voor het aandeel in het eigen vermogen van de deelneming IMU B.V.

Resultatenrekening BW 2 Titel 9 (jaarrekening grondslag) van NNPC (enkelvoudig) per 31-12-2025		
	31-12-2025	31-12-2024
Bruto premie	20.938	20.508
Uitgaande herverzekeringspremies	-8.721	-8.323
Mutatie voorziening niet-verdiende premies en lopende risico'	-43	-129
Netto premie	12.175	12.055
Betaalde schaden	5.809	9.725
Herverzekening	-3.683	-7.012
Wijziging voorziening schaden	-149	-2.925
Herverzekening	1.359	3.235
Schadelast	-3.335	-3.023
Bedrijfskosten	-8.804	-8.394
Schade en kosten	-12.140	-11.417
Beleggingen (incl. beleggingslasten)	307	808
Resultaat technische rekening	342	1.445
Andere baten en lasten	15	5
Resultaat voor belastingen	357	1.450
Belasting	-141	-366
Resultaat na belastingen	217	1.084

Netto premie

De netto premie is gestegen door de stijging van de bruto premie, dit wordt veroorzaakt door premieverhogingen en de stijging van het aantal verzekerde zeeschepen gestegen in 2025.

Schadelast

De netto schadelast is gestegen ten opzichte van 2024. In de mutatie wijziging voorziening schade is opgenomen de mutatie voorziening schadebehandelingskosten. Als gevolg van een schattingswijziging was er in 2024 een vrijval van € 651k.

Bedrijfskosten

De bedrijfskosten zijn in vergelijking met voorgaand jaar gestegen. De hogere kosten zijn grotendeels meegenomen in de begroting 2025 en gerelateerd aan de implementatie van de strategische herpositionering, automatiseringskosten en controlekosten van de externe accountant.

Andere baten en lasten

Hieronder staat verantwoord de opbrengsten van verkoop activa.

Opbouw SCR van NNPC		
	31-12-2025	31-12-2024
Renterisico	465	349
Aandelenrisico	1.964	1.632
Vastgoedrisico	0	0
Spreadrisico	557	474
Valutarisico	1.144	656
Concentratierisico	688	219
Diversificatie-effect	-1.733	-995
Marktrisico's	3.085	2.335
Tegenpartij kredietrisico	1.454	1.085
Premie en reserverisico	5.856	5.690
Vervalrisico	0	0
Catastroferisico	131	131
Diversificatie-effect	-97	-97
Schaderisico's	5.890	5.724
Immateriële activa risico	0	0
SCR ongediversificeerd	10.429	9.144
Diversificatie-effect	-2.292	-1.826
BSCR	8.137	7.318
Operationeel risico	625	624
Belastingadjustment	-1.543	-1.118
SCR (vereist kapitaal)	7.219	6.824
Aanwezig kapitaal	15.112	14.829
SCR	209%	217%

Renterisico

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

Aandelenrisico

Het aandelen risico wordt berekend over de waarde van de aandelen, de deelnemingen en de MVA. Doordat de waarde van de aandelen is gestegen is het aandelen risico gestegen ten opzichte van voorgaand jaar.

Spreadrisico

Het spreadrisico heeft bij NNPC enkel betrekking op bedrijfsobligaties. Doordat de waarde van de obligaties is gestegen is het spreadrisico gestegen ten opzichte van voorgaand jaar.

Valutarisico

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

Concentratierisico

De grondslag voor het het concentratierisico zijn de aandelen, obligaties en vorderingen (muv posten welke meegenomen zijn in het tegenpartij krediet risico). In 2025 is een lening u/g uitgegeven waardoor het concentratierisico een stijging laat zien ten opzichte van voorgaand jaar.

Tegenpartij krediet risico

Het tegenpartijrisico is hoger dan voorgaand jaar. De stijging wordt met name veroorzaakt door een stijging van de herverzekervorderingen.

Schaderisico

Het schaderisico is gestegen. Dit wordt met name veroorzaakt door een stijging van de netto schadevoorziening ten opzichte van voorgaand jaar.

Operationeelrisico

Het operationeelrisico ligt in lijn met voorgaand jaar.

Belastingadjustment

Als gevolg van de verschillen in waardering van de balansposten ontstaat een belastinglatentie. De belastingadjustment is gestegen, dit wordt veroorzaakt door de waarderingsmethode van de technische voorzieningen en de BW2 waardering van de belastinglatentie.

3. GOVERNANCE SYSTEEM (ARTIKEL 294/308)

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

3.1 ALGEMENE GOVERNANCE-AFSPRAKEN

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

NNPC kent de volgende organen:

- Algemene vergadering
- Raad van advies
- Raad van commissarissen
- Raad van bestuur

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

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

Tabel 7 Taken en verantwoordelijkheden en vereiste competenties governance systeem

Organisatieniveau	Taken en verantwoordelijkheden	Vereiste competenties
Algemene vergadering	De algemene vergadering is het hoogste orgaan binnen NNPC en er vindt minimaal jaarlijks een algemene vergadering plaats. Tijdens deze vergadering wordt door de raad van bestuur (een financieel) verslag over het afgelopen boekjaar gepresenteerd. Verder wordt de jaarrekening ter vaststelling voorgelegd, wordt er decharge gevraagd voor de leden van de raad van bestuur voor het door hen in het afgelopen boekjaar gevoerde beleid en voor het door de leden van de raad van commissarissen gehouden toezicht. De vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen. De leden van de raad van commissarissen, raad van bestuur en raad van advies worden benoemd door de algemene vergadering.	Eenieder die lid is van NNPC is gemachtigd om naar de algemene vergadering te komen en is daarmee ook stemgerechtigd.
Raad van advies	De raad van advies heeft, onverminderd elders in de statuten bepaalde, tot taak het geven van niet bindende adviezen aan de raad van bestuur in kwesties die betrekking hebben op het algemene ledenbelang en die volgens de raad van advies in het belang zijn van de maatschappij.	De leden worden benoemd door de algemene vergadering op voordracht van de raad van advies. De raad van advies is vrij in het samenstellen van de voordracht: belangstellenden kunnen zich uit eigen beweging aanmelden bij de raad van advies, maar de raad van advies kan ook zelf personen benaderen. Leden van de raad van advies dienen lid of vertegenwoordiger van een lid te zijn, en zij dienen een afspiegeling te vormen van de verzekerde vloot.

Raad van commissarissen	De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken binnen de NNPC en de met haar verbonden ondernemingen en staat de raad van bestuur met raad ter zijde.	Commissarissen zijn in staat om de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen over de risico's die daarbij worden gelopen.
Audit & Risico commissie	De taak van de Audit & Risico commissie is om de besluitvorming van de raad van commissarissen aangaande interne risicobeheersing- en controle voor te bereiden. De commissie biedt toegevoegde waarde door de raad van bestuur en het management uit te dagen in besluitvormingsprocessen, waardoor gewaarborgd wordt dat de risico-, controle- en beheersingsaspecten voldoende worden meegewogen.	Leden van de commissie moeten beschikken over grondige kennis van financiële verslaglegging, interne beheersing en audit of over de nodige ervaring die een gedegen toezicht op deze onderwerpen mogelijk maakt.
Remuneratiecommissie	De remuneratiecommissie houdt zich bezig met het functioneren en de bezoldiging van de raad van bestuur.	Leden van de commissie gezamenlijk moeten beschikken over voldoende kennis, deskundigheid en ervaring op het gebied van management en organisatie, HRM- en beloningsbeleid.
Raad van bestuur	De raad van bestuur is belast met het vaststellen van beleid en besturen van de maatschappij. De raad van bestuur heeft als opdracht het besturen van NNPC, hetgeen inhoudt dat het verantwoordelijk is voor de realisatie van de doelstellingen, de strategie, risicoprofiel, de resultatenontwikkeling en de maatschappelijke aspecten van ondernemen.	Ieder lid van de raad van bestuur beschikt over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van de maatschappij te kunnen beoordelen en bepalen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te kunnen vormen over risico's die daarbij worden gelopen.

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

Tabel 8 Taken en verantwoordelijkheden en vereiste competenties sleutelfuncties

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

3.2 BELONINGSBELEID

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

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

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

3.3 DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSBELEID

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

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

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

Tabel 9 Invulling governance

Organisatieniveau	Naam functionaris
Raad van advies	De heer G. Mollema (Voorzitter) De heer J. van Breden De heer H.J. Danser De heer H. Kloutsema De heer M. Speldenbrink De heer M. Visser De heer J. Wind De heer P. Danser (benoemd, 11 december 2025)
Raad van commissarissen	De heer B. de Vries (voorzitter) De heer J.J. Mossel Mevrouw Y.A. Hoogerwerf-Veendorp Mevrouw E. Rekker (afgetreden op 01-07-2025) Mevrouw B. Jensma (benoemd per 01-07-2025)
Audit & risico commissie	De heer J.J. Mossel (voorzitter) Mevrouw E. Rekker (lid, afgetreden op 01-07-2025) Mevrouw B. Jensma (lid, benoemd per 01-07-2025)
Remuneratiecommissie	De heer J.J. Mossel (voorzitter) De heer B. de Vries (lid)
Raad van Bestuur	De heer R.W.J. Beets (voorzitter) Mevrouw M. Duursma-Huisman (lid) De heer J.N. de Haan (lid)
Risicomanagement	De heer L. de Rijke (extern)
Compliance	Mevrouw M. Heijs (extern)
Actuarieel	De heer S. Verschuren (extern)
Interne audit	De heer M. Debets (extern)

3.4 RISICOMANAGEMENT- EN INTERN CONTROLE SYSTEEM

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

Risicogovernance

De raad van bestuur is eindverantwoordelijk voor het risicomanagementbeleid waarbij zij wordt ondersteund door de risicomanagementfunctie. De afdelingen (o.a. Underwriting, Claims en Finance) zijn verantwoordelijk voor het beheersen van de verzekeringstechnische-, markt-, tegenpartijkrediet- en operationele risico's. De interne auditfunctie houdt toezicht op de juiste werking van het

risicomanagementsysteem. Per kwartaal rapporteert de risicomanagementfunctie aan de raad van bestuur over de belangrijkste risico's van NNPC en haar risicoprofiel. Daarnaast is risicomanagementfunctie continu in overleg met de raad van bestuur en de afdelingen om de risico's te meten, te bewaken en te beheren. Bij belangrijke beslissingen of (geplande) wijzigingen in het risicoprofiel van NNPC wordt de risicomanagementfunctie betrokken. De analyses (zowel kwalitatief als cijfermatig) zijn een belangrijke waarborg voor de raad van bestuur voor een beheerste besluitvorming.

Interne controle systeem

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

Instrumenten

Bij het uitvoeren van het risicomanagementsysteem maakt NNPC gebruik van een aantal instrumenten (processen) waarmee de korte- en lange termijn risico's juist beoordeeld en onderkend kunnen worden.

In deze paragraaf wordt toegelicht hoe en met welke frequentie deze instrumenten worden gebruikt:

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

Periodieke Risicoprofiel Evaluatie Proces

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

Risk Appetite

De risk appetite geeft aan hoeveel risico NNPC bereid is te lopen bij het behalen van haar doelstellingen. Het risk appetite proces heeft betrekking op alle activiteiten en alle onderdelen van de NNPC en haar dochterondernemingen. De risk appetite wordt per kwartaal gemonitord door de risicomanagementfunctie die de uitkomsten vastlegt in de risicomanagementrapportage. In 2025

heeft het bestuur deze rapportage structureel besproken en geconcludeerd dat er sprake is van integere en beheerste bedrijfsvoering.

De risk appetite wordt op voorstel van de raad van bestuur tenminste jaarlijks ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. Tussentijdse materiële wijzigingen worden eveneens ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voorgelegd. NNPC concretiseert de risk appetite middels het RAVC © model. Het concretiseren gebeurt middels kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren waarvoor streefwaardes en bandbreedtes zijn gedefinieerd. Voorbeelden van indicatoren zijn: solvabiliteitsratio, klanttevredenheid, groei in verzekerde premie. De indicatoren worden elk kwartaal getoetst. Op deze manier weet de raad van bestuur in hoeverre de bedrijfsvoering binnen de bandbreedtes van de risk appetite valt en waar haar aandacht is vereist. De algehele risicohouding binnen de NNPC is kritisch. De NNPC heeft dit verwoord in een risk appetite statement.

Strategische risico's

Tezamen met de risk appetite worden jaarlijks de strategische risico's herijkt. De strategie van NNPC vormt het uitgangspunt voor het definiëren van de strategische risico's.

Risico Control Matrix (RCM)

NNPC borgt dat voor alle belangrijke processen de risico's en beheersmaatregelen zijn vastgelegd. In een driejaarlijkse cyclus worden de risico's en beheersmaatregelen herijkt door de proceseigenaren. Daarnaast wordt ieder jaar de werking van key controls beoordeeld. De proceseigenaren worden hierbij ondersteund door de risicomanagementfunctie.

Incidentenregister (inclusief operationele verliezen)

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

3.5 OWN RISK AND SOLVENCY ASSESSMENT

Het Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) is een integraal onderdeel van het risicomanagementsysteem van de NNPC. De ORSA is een proces dat de NNPC gebruikt ter ondersteuning van de strategische besluitvorming. Het ORSA-proces geeft de raad van bestuur instrumenten om risico's, kapitaal en rendement in onderlinge samenhang te sturen. Een ORSA is toekomstgericht en omvat een tijdshorizon van 5 jaar. De ORSA wordt uitgevoerd onder begeleiding van de risicomanagementfunctie.

Doel van het ORSA-proces is het ondersteunen van strategische en tactische besluitvorming door risicoscenario's te bepalen en deze door te rekenen, zodat de effecten op de vermogenspositie, solvabiliteitsbehoefte en winstgevendheid inzichtelijk gemaakt worden. Daarnaast wordt inzicht verschaft in het huidige risicoprofiel en risicolandschap waar NNPC zich in bevindt. Concreet houdt de ORSA in dat op basis van de strategische doelstellingen en een financiële prognose de solvabiliteitsratio (hierna: SCR-ratio) wordt berekend. Dit betreft het basisscenario. Vervolgens worden er stressscenario's benoemd, gekwantificeerd en doorgerekend om te kijken welk effect

deze scenario's kunnen hebben op de solvabiliteit, winstgevendheid en de vermogenspositie van de NNPC.

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

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

In 2025 zijn o.a. stressscenario's uitgewerkt m.b.t. de marktontwikkelingen, een verhoging van de herverzekeringspremie, klimaatrisico, stagflatie, recessie en geopolitieke spanningen. Nadat dit is berekend worden de uitkomsten besproken en wordt bepaald welke acties genomen moeten worden om negatieve effecten, die zichtbaar worden uit de doorrekening van de scenario's, beheersbaar te maken. Het uitgevoerde ORSA-proces over 2025 toont aan dat er op het moment van rapporteren geen noodzaak bestaat voor NNPC voor het aantrekken van extra kapitaal dan wel het verlagen van het risicoprofiel.

3.6 COMPLIANCE

De compliance functie heeft als doel het bevorderen en waarborgen van de integriteit, betrouwbaarheid en de reputatie van NNPC en die van de raad van bestuur en haar medewerkers. De functie ziet toe op een beheerste en integere bedrijfsvoering door het afhankelijk monitoren van de naleving van toepasselijke wet- en regelgeving, interne beleidskaders en gedragsnormen. De compliance functie vervult hierbij een tweedelijnsrol en ondersteunt NNPC bij het identificeren, analyseren, mitigeren en monitoren van compliance- en integriteitsrisico's. Daarnaast heeft de compliance functie een signalerende en adviserende taak richting de raad van bestuur en – waar relevant – de raad van commissarissen.

De compliance functie stelt een adequaat integriteitsbeleid op waarin aandacht wordt besteed aan integriteitsrisico's, zoals belangenverstrengeling, fraude, incidenten en integriteitgevoelige functies. Tevens wordt geborgd dat meldingen van (vermoeden van) misstanden zorgvuldig, vertrouwelijk en conform geldende wetgeving worden behandeld.

3.7 INTERNE AUDIT FUNCTIE

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

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

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

3.8 ACTUARIËLE FUNCTIE

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

De belangrijkste verantwoordelijkheidsgebieden van de actuariële functie zijn:

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

- i. het bijdragen aan de implementatie van een effectief risicobeheersysteem, interne modellen en de ORSA.

3.9 OUTSOURCING

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

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de naleving van het uitbestedingsbeleid. De compliance functie beoordeelt jaarlijks of het beleid wordt nageleefd en of de compliance risico's die samenhangen met de uitbesteding beheerst worden.

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

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

3.10 ELKE ANDERE BEKENDMAKINGEN

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

4. RISICOPROFIEL (ARTIKEL 295/309)

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

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

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

4.1 VERZEKERINGSTECHNISCHE RISICO SCHADE

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

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

- Het premierisico heeft betrekking op de komende periode en het risico dat de premies (met inbegrip van premievoorzieningen) onvoldoende zijn.
- Het schadevoorziening risico betreft het risico dat de schadevoorzieningen onvoldoende zijn en heeft betrekking op de verstreken risicoperiode.

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

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

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

Risico exposure en mitigatie

De producten die NNPC aanbiedt vallen wat betreft de P&I (inclusief Contractuele Bemanningsverzekering) onder de branche 'Marine, luchtvaart en transportverzekeringen'. De FD&D en Rechtsbijstandsproducten vallen onder de branche Rechtsbijstand. Deze producten worden aangeboden aan scheepseigenaren in de Zeevaart en Binnenvaart. Er hebben zich verder geen wijzigingen voorgedaan in 2025 op het gebied van producten of doelgroepen.

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

Herverzekering 2025

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

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

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

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

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

Scenarioanalyse

Het in 2025 uitgevoerde ORSA proces laat zien dat NNPC momenteel voldoende gekapitaliseerd is om de komende 5 jaren diverse schokken in verzekeringstechnisch risico op te kunnen vangen. Daarnaast monitort NNPC de ontwikkeling van de SCR-ratio per kwartaal om waar nodig bij te sturen.

4.2 MARKTRISICO

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

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

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

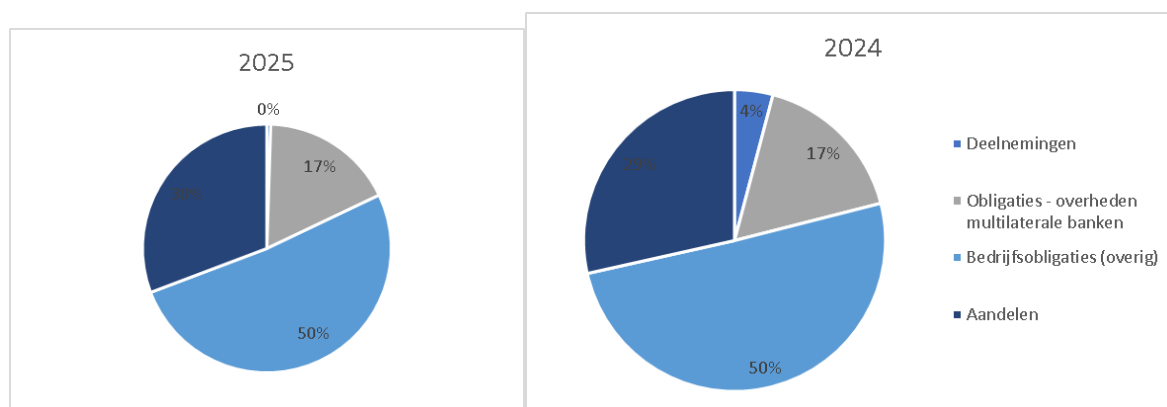
Het spreadrisico komt voort uit de gevoeligheid van activa, passiva en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van creditspreads op de risicovrije rentetermijnstructuur. De kapitaaleis voor het spreadrisico heeft bij NNPC alleen betrekking op obligaties.

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

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

Risico exposure en mitigatie

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

Figuur 3 Verdeling belegd vermogen SII-balans 2025 en 2024**Beleggingsmandaat externe partij**

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

Valutarisico

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

Spreadrisico

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

Kasstroomrisico

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

Prudent-person beginsel

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

Scenarioanalyse

Het in 2025 uitgevoerde ORSA proces laat zien dat NNPC voor de komende 5 jaren voldoende gekapitaliseerd is om diverse schokken in marktrisico op te kunnen vangen. Daarnaast monitort NNPC de ontwikkeling van de SCR-ratio per kwartaal om waar nodig bij te sturen.

4.3 KREDIETRISICO (TEGENPARTIJRISICO)

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

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

Risico exposure en mitigatie

De risico's uit deze categorie worden beheerst door uitsluitend zaken te doen met solvabele herverzekeraars, alleen liquide middelen aan te houden bij zogenaamde Nederlandse systeembanken en een strak debiteurenbeleid. Als onderdeel van het monitoren van de risicobereidheid wordt periodiek beoordeeld hoeveel premie wordt ontvangen per tussenpersoon om zo een te grote afhankelijkheid van een partij te beheersen.

Scenarioanalyse

Het in 2025 uitgevoerde ORSA proces laat zien dat NNPC momenteel voor de komende 5 jaren voldoende gekapitaliseerd is om diverse schokken in tegenpartijrisico op te kunnen vangen. Daarnaast monitort NNPC de ontwikkeling van de SCR-ratio per kwartaal om waar nodig bij te sturen.

4.4 LIQUIDITEITSRISICO

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

Risico exposure en mitigatie

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

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

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

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

Risicoprofielontwikkelingen 2026

Het liquiditeitsbeleid wordt afgestemd op de implementatie van de nieuwe strategie waarbij NNPC U.A. aandeelhouder is van diverse dochterondernemingen.

4.5 OPERATIONEEL RISICO

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

Risico exposure en mitigatie

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

Integriteitsrisico

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

Juridisch risico

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

Uitbestedingsrisico

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

IT-risico

De bedrijfsprocessen bij NNPC zijn in hoge mate geautomatiseerd. De geautomatiseerde gegevensverwerking is een belangrijke voorwaarde voor ordelijk en controleerbaar (financieel) beheer. Automatisering brengt risico's met zich mee die voldoende moeten worden beheerst. Criteria hierbij zijn beschikbaarheid, betrouwbaarheid en vertrouwelijkheid. Voor de beheersing zijn diverse maatregelen genomen. Er zijn programma's ten behoeve van het bewustzijn van medewerkers ten aanzien van informatiebeveiliging en cybersecurity. Voor alle bestanden en databases zijn adequate 'back-up and recovery' –procedures in gebruik. De systemen worden nauwlettend door een extern ICT-bedrijf beheerd en onderhouden. Daarnaast wordt jaarlijks de ICT ge-audit. Op basis van deze audit blijkt dat betrouwbaarheid, vertrouwelijkheid en continuïteit is gewaarborgd.

Scenarioanalyse

Het in 2025 uitgevoerde ORSA proces laat zien dat NNPC momenteel voor de komende 5 jaren voldoende gekapitaliseerd is om diverse schokken in operationeel risico op te kunnen vangen. Daarnaast monitort NNPC de ontwikkeling van de SCR-ratio per kwartaal om waar nodig bij te sturen.

Risicoprofielontwikkelingen 2026

Voor het komende jaar zijn onderstaande risicoprofielontwikkelingen van belang.

- NNPC blijft onderzoeken op welke manier de opkomende technologische vernieuwingen kunnen bijdragen in het onderhouden en versterken van haar onderscheidend vermogen. De insteek hiervan is om enerzijds processen efficiënter en effectiever te gaan inrichten zodat medewerkers ontlast worden van administratieve handelingen en vrijgespeeld worden om leden/verzekerden te bedienen.
- In het verlengde van voorgaande speelt ook de implementatie van de EU AI Act, die in 2024 in werking is getreden. Mocht NNPC besluiten tot het gebruik maken van AI, dan zal dit worden getoetst aan de vereisten die volgen uit de EU AI Act.
- NNPC geeft verdere uitvoering aan de nieuwe strategie waarbij de beleidsbepalers van NNPC U.A. richting geven aan de dochterondernemingen.
- NNPC zet in 2026 vervolgstappen die volgen uit implementatie van de Digital Operational Resilience Act (DORA). Immers dient er een cyclische werking te worden gegeven aan het voldoen aan relevante eisen.

4.6 ELKE ANDERE BEKENDMAKINGEN

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

Strategische risico's

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

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

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

Duurzaamheid: Invulling geven aan de maatschappelijke verantwoordelijkheid

Om invulling te geven aan haar maatschappelijke verantwoordelijkheid heeft de NNPC een werkgroep ingericht die vraagstukken inzichtelijk maakt op het gebied van het businessmodel, ketenimpact en het beleggingsbeleid. Hierbij wordt onderzocht hoe de NNPC duurzaamheid op een verantwoorde en zorgvuldige manier kan integreren in haar financiële producten en diensten enerzijds en in haar beleggingsbeleid anderzijds. In de ORSA 2025 is conform voorgaande jaren een duurzaamheidsscenario opgenomen waarin de verbinding wordt gelegd tussen de business van de NNPC en impact (op de SCR-ratio) van wet- en regelgeving (labeling van schepen) en van toegenomen schadelast als gevolg van klimaatverandering. Het duurzaamheidsscenario in de ORSA wordt ieder jaar geactualiseerd.

DORA – Cyber weerbaarheid

De Digital Operational Resilience Act (DORA) is een Europese verordening waaraan financiële instellingen moeten voldoen sinds 17 januari 2025. DORA zorgt voor meer cyber en ICT-bescherming in de financiële sector. NNPC heeft medio 2024 op basis van DORA regelgeving een GAP-analyse laten uitvoeren in relatie tot de IT-beleidsstukken van NNPC. Per pijler van DORA is aangegeven in hoeverre NNPC al compliant is en aan welke vereisten nog niet wordt voldaan. In Q4-2024 zijn de benodigde stappen gezet om vanaf 2025 te voldoen aan DORA. Gedurende 2025 is vervolg gegeven aan de implementatie van DORA. In 2026 is geen sprake meer van een DORA project, maar is DORA onderdeel van de reguliere bedrijfsvoering van NNPC.

5. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN (ARTIKEL 296/310)

In dit hoofdstuk geeft NNPC een weergave van de waarderingmethoden die zij gebruikt bij het opstellen van de Solvency II balans op marktwaarde. Onder Solvency II wordt voor het tonen van de financiële positie van de verzekeraar uitgegaan van de economische waardering en niet van historische waardering zoals op de BW 2 balans voor de jaarrekening. Dat betekent dat de activa en passiva op marktwaarde gewaardeerd worden.

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

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

Figuur 11 presenteert de balans van NNPC per 31 december 2025 onder BW 2 en onder Solvency II. In de onderliggende paragrafen wordt de waardering van de verschillende balansposten toegelicht indien de waardering afwijkt tussen BW 2 en Solvency II.

Figuur 4 BW 2 balans en Solvency II balans NNPC per 31 december 2025 (*€ 1.000)

	Solvency II	BW2	Passiva	Solvency II	BW2
Materiële vaste activa	233	233	Eigen vermogen	15.877	13.099
			Overige reserves en waarborgkapitaal	15.112	13.099
Beleggingen	12.106	12.019	Afslag voor deelnemingen in financiële instellingen	765	-
Deelnemingen	60	60	Technische voorziening schade	9.134	18.171
Aandelen	3.650	3.650	Best estimate	8.460	
Obligaties	8.395	8.309	Risicomarge	674	
Leningen u/g	1.051	1.051			
Vorderingen herverzekering	4.814	10.067	Overige voorzieningen	1.678	699
Overige vorderingen	5.554	5.554			
Overige activa	6.427	6.541	Kort lopende schulden	3.494	3.494
Liquide middelen	6.320	6.320			
Overige activa	107	221			
Totaal activa	30.185	35.465	Totaal passiva	30.185	35.465

5.1 ACTIVA

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

Beleggingen

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

- Deelnemingen, die niet gewaardeerd kunnen worden via genoteerde marktprijzen, worden onder Solvency II gewaardeerd volgens de equity methode op basis van IAS 28 waarbij de balans van de deelneming gewaardeerd wordt op basis van de Solvency II waarderingen.
- Lopende interest over de obligaties is geboekt onder overlopende activa (overige activa in figuur 3) op de BW 2 balans op basis van IAS 39. Voor de presentatie onder Solvency II dient deze post overgeboekt te worden naar obligaties.

Vordering herverzekering

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

5.2 TECHNISCHE VOORZIENINGEN

De methode die gebruikt wordt onder BW 2, maakt gebruik van de dossiervoorziening per schade om de technische voorziening te bepalen. De Manager Claims loopt periodiek alle dossiers na en past waar nodig de schatting van de nog uit te keren bedragen aan. Ook wordt een schatting gemaakt van de schades voor rekening van de herverzekeraar. De schattingen worden goedgekeurd door de raad van bestuur. Op verzoek van de raad van bestuur voert de Manager Claims periodiek een review uit. Tezamen met de voorziening voor schadebehandelingskosten (op basis van een business case) en de IBNR-schades vormt dit de totale technische voorziening schade.

Benktandermethode

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

Risk Margin

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

Premievoorziening

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

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

Tabel 10 Balansverschillen tussen BW 2 en SII Technische voorziening NNPC per 31 december 2025

Opbouw technische voorziening bedragen x € 1.000	Waardering Solvency II	Waardering BW 2
Eigen behoud	6.219	5.914
Herverzekeringsdeel	4.814	10.067
Premievoorziening	-3.555	913
IBNR	0	206
Schadebehandelingskosten	982	1182
Bruto technische voorziening ex. RM	8.460	18.282
Risk margin	674	0
Bruto technische voorziening	9.134	18.282
Aandeel herverzekeraar	4.814	10.487
Netto technische voorziening	4.320	7.795

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

Tabel 11 Opbouw beste schatting per homogene risicogroep

Opbouw technische voorziening bedragen x € 1.000	Totale Beste schatting	P&I	Rechtsbijstand
Eigen behoud	6.219	5.911	308
Herverzekeringsdeel	4.814	4.961	-147
Premievoorziening	-3.555	-3.427	-128
IBNR	0	0	0
Schadebehandelingskosten	982	837	145
Bruto technische voorziening ex. RM	8.460	8.282	178
Risk margin	674	660	14
Bruto technische voorziening	9.134	8.942	192
Aandeel herverzekeraar	4.814	4.961	-147
Netto technische voorziening	4.320	3.981	339

Rechtsbijstand

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

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

Overige posten

De technische voorziening conform BW 2 kent nog een IBNR. De IBNR wordt opgebouwd uit twee onderdelen, bekende en onbekende IBNR. De bekende IBNR bestaat uit de nog niet gemelde schadelast van schadeposten op balansdatum bekend waren. De onbekende IBNR is de voorziening die betrekking heeft op de schades die zijn voorgevallen voor balansdatum maar nog niet gemeld zijn. Deze IBNR wordt vastgesteld als het statistische gemiddelde van de recente jaren, geschaald naar het premie-inkomen over de desbetreffende jaren.

De voorziening voor schadebehandelingskosten is onder BW 2 gebaseerd op bestaande en in het komend boekjaar verwachte nieuwe schaden terwijl onder Solvency II wordt uitgegaan van alleen de lopende schaden. De bedragen zijn over de jaren verdeeld en gedisconteerd tegen de rentetermijnstructuur. De bedragen staan gepresenteerd bij P&I Zeevaart maar hebben ook betrekking op P&I Binnenvaart en Rechtsbijstand.

5.3 OVERIGE PASSIVA

Bij de overige schulden zit geen verschil tussen de Solvency II waardering en de BW 2 waardering.

5.4 ELKE ANDERE BEKENDMAKINGEN

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

In de jaarstaten 2025 is in het beschikbare eigen vermogen een eenmalige correctie opgenomen voor het aandeel in het eigen vermogen van deelneming IMU B.V.

6. KAPITAALBEHEER (ARTIKEL 297/311)

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

6.1 EIGEN VERMOGEN

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

Tabel 15 geeft de opbouw van het eigen vermogen onder BW 2 en onder Solvency II. Tabel 16 presenteert het eigen vermogen onder Solvency II per 31 december 2024 en per 1 januari 2024.

Onder de tabellen staat een toelichting op de bestanddelen. Het totale vermogen in de kolom waardering Solvency II is het bedrag wat in aanmerking komt voor de dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste. In het beschikbare eigen vermogen per 31-12-2025 is een eenmalige correctie opgenomen voor het aandeel in het eigen vermogen van deelneming IMU B.V.

Tabel 12 Balansverschillen tussen BW 2 en SII eigen vermogen NNPC per 31 december 2025

Opbouw eigen vermogen bedragen x € 1.000	Waardering Solvency II	Waardering BW 2
Overige reserve	14.697	11.921
Waarborgkapitaal	1.180	1.180
Afslag voor deelnemingen in financiële instellingen	-765	0
Totale vermogen	15.112	13.101

Tabel 13 SII eigen vermogen NNPC per 31 december 2024 en per 1 januari 2024

Opbouw eigen vermogen bedragen x € 1.000	Waardering Solvency II per 31 december 2024	Waardering Solvency II per 1 januari 2024
Overige reserve	13.508	12.233
Waarborgkapitaal	1.321	1.534
Totale vermogen	14.829	13.767

Overige reserve

De overige reserve is onder Solvency II hoger dan onder BW 2. Dit komt doordat de waardering van de technische voorziening onder Solvency II lager is dan onder BW 2. De overige reserve is toegenomen in 2025, onder andere door de toevoeging van het resultaat over 2025 en de mutatie van de belastingvoorziening.

Waarborgkapitaal

Het waarborgkapitaal is van toepassing bij het lidmaatschap van NNPC. Bij aanvang van het lidmaatschap is het lid een waarborgsom verschuldigd. Tot en met boekjaar 2021 was het bedrag van de waarborgsom € 2,00 per GT met een maximum van € 5.500 per schip, betaalbaar in twee jaren. Bij beëindiging van het lidmaatschap wordt de waarborgsom binnen 12 maanden na beëindiging terugbetaald, mits er geen openstaande schadezaken zijn en onder eventuele verrekening van uitstaande eigen risico's en schulden. Terugbetaling wordt opgeschort, indien en voor zover dit zou leiden tot daling van de solvabiliteit beneden het voorgeschreven wettelijk minimum.

Het waarborgkapitaal is tier 1 kapitaal en is onderdeel van het kernvermogen (conform art. 88 van de Solvency II richtlijn). Er wordt geen rente berekend over het waarborgkapitaal. Het waarborgkapitaal is gelijk onder BW 2 en Solvency II.

Tijdens de ledenvergadering van 22 september 2020 heeft NNPC de wens uitgesproken om de waarborgsommen in drie jaar af te bouwen. In 2021 heeft de DNB heeft ingestemd met het uitbetalen van de eerste termijn van de waarborgsommen. Uitbetaling van de eerste termijn van de waarborgsommen heeft plaatsgevonden in het eerste kwartaal van 2022. Medio 2025 heeft de raad van bestuur besloten om de waarborgsommen vooralsnog enkel via natuurlijk verloop verder af te bouwen. Vanaf boekjaar 2022 bedraagt de waarborgsom € 0,00 per GT. Het saldo van de waarborgsommen is afgenomen in 2025 als gevolg van royementen.

6.2 MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

Voor alle risico's zoals beschreven in hoofdstuk 4 houdt NNPC risicokapitaal aan conform de berekening via de standaardformule. De optelsom van de individuele kapitaalseisen wordt de Solvency Capital Requirement (SCR) genoemd. Tabel 17 presenteert de opbouw van de SCR per 31 december 2024. In de tabel zijn zogenaamde diversificatie-effecten opgenomen. Dit is een correctie op de optelling van individuele risico's omdat de kans dat alle risico's tegelijkertijd optreden lager is dan de kans dat een enkel risico optreedt. Bij het berekenen van de SCR maakt NNPC geen gebruik van versimpelingen of onderneming specifieke parameters.

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

Tabel 14 Opbouw SCR en SCR-ratio per 31 december 2025

SCR-categorie	Bedrag x € 1.000
Renterisico	465
Aandelenrisico	1.964
Vastgoedrisico	0
Spreadrisico	557
Valutarisico	1144
Concentratierisico	688
Diversificatie-effect	-1.733
Marktrisico's	3.085
Tegenpartij kredietrisico	1.454
Premie en reserverisico	5.856
Vervalrisico	0
Catastroferisico	131
Diversificatie-effect	-97
Schaderisico's	5.890
SCR ongediversificeerd	10.429
Diversificatie-effect	-2.291
BSCR	8.138
Operationeel risico	625
Belastingadjustment	-1.544
SCR	7.219
Eigen vermogen Solvency II	15.112
SCR-ratio	209%

De minimumkapitaalsvereiste wordt in Solvency II termen de MCR genoemd. De MCR wordt berekend op basis van de bruto premie en de bruto technische voorziening. De MCR is het wettelijk verplicht minimaal aan te houden eigen vermogen voor een verzekeraar. Deze is gelijk aan € 4.000.000. Omdat NNPC bij vaststelling tot een lager bedrag komt, wordt als MCR het wettelijk verplicht minimaal aan te houden eigen vermogen voor een verzekeraar gehanteerd. De MCR-ratio wordt berekend door het eigen vermogen onder Solvency II te delen door de kapitaalseis. Door een stijging van het eigen vermogen is de MCR-ratio gestegen ten opzichte van de vorige rapportageperiode.

Tabel 15 MCR-ratio per 31 december 2025

MCR-ratio	Bedrag in €
Eigen vermogen Solvency II	15.112
MCR	4.000
MCR-ratio	378%

6.3 ELKE ANDERE BEKENDMAKINGEN

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

BIJLAGES

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

S.02.01 Balance Sheet

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

S.05.02 Premiums, claims and expenses by country

S.17.01 Non-Life Technical Provisions

S.23.01 Own Funds

S.25.01 Solvency Capital Requirement - Only SF

S.28.01 Minimum Capital Requirement - Non-Composite

Appendix 1 : Quantitative reporting Templates – NNPC

S.02.01.01.01 Balance sheet

	Solvency II value	Statutory accounts value
Assets		
Goodwill		
Deferred acquisition costs		
Intangible assets		
Deferred tax assets		
Pension benefit surplus		
Property, plant & equipment held for own use	232.767	232.767
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	12.106.088	12.019.630
Property (other than for own use)		
Holdings in related undertakings, including participations	60.139	60.139
Equities	3.650.472	3.650.472
Equities - listed	3.650.472	3.650.472
Equities - unlisted		
Bonds	8.156.255	8.069.797
Government Bonds	2.069.266	2.046.189
Corporate Bonds	6.086.989	6.023.608
Structured notes		
Collateralised securities		
Collective Investments Undertakings	239.222	239.222
Derivatives		
Deposits other than cash equivalents		
Other investments		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts		
Loans and mortgages	1.051.055	1.051.055
Loans on policies		
Loans and mortgages to individuals		
Other loans and mortgages	1.051.055	1.051.055
Reinsurance recoverables from:	4.814.277	10.066.591
Non-life and health similar to non-life	4.814.277	10.066.591
Non-life excluding health	4.814.277	10.066.591
Health similar to non-life		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked		
Health similar to life		
Life excluding health and index-linked and unit-linked		
Life index-linked and unit-linked		
Deposits to cedants		
Insurance and intermediaries receivables	2.352.631	2.352.631
Reinsurance receivables	2.363.606	2.363.606
Receivables (trade, not insurance)	838.008	838.008
Own shares (held directly)		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid		
Cash and cash equivalents	6.319.840	6.319.840
Any other assets, not elsewhere shown	106.871	220.950
Total assets	30.185.143	35.465.078

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

	Solvency II value	Statutory accounts value
Liabilities	9.134.066	18.170.969
Technical provisions – non-life	9.134.066	18.170.969
Technical provisions – non-life (excluding health)		
Technical provisions calculated as a whole	8.459.752	
Best Estimate	674.314	
Risk margin		
Technical provisions - health (similar to non-life)		
Technical provisions calculated as a whole		
Best Estimate		
Risk margin		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		
Technical provisions - health (similar to life)		
Technical provisions calculated as a whole		
Best Estimate		
Risk margin		
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)		
Technical provisions calculated as a whole		
Best Estimate		
Risk margin		
Technical provisions – index-linked and unit-linked		
Technical provisions calculated as a whole		
Best Estimate		
Risk margin		
Other technical provisions		
Contingent liabilities		
Provisions other than technical provisions	135.284	135.284
Pension benefit obligations		
Deposits from reinsurers		
Deferred tax liabilities	1.543.590	563.784
Derivatives		
Debts owed to credit institutions		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		
Insurance & intermediaries payables	434.262	434.262
Reinsurance payables	1.636.810	1.636.810
Payables (trade, not insurance)	936.254	936.254
Subordinated liabilities		
Any other liabilities, not elsewhere shown	487.438	487.438
Total liabilities	14.307.705	22.364.802
Excess of assets over liabilities	15.877.438	13.100.276

Appendix 1 : Quantitative reporting Templates – NNPC**S.05.01.01.01****Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)**

	Line of business for: non-life		Total
	Marine, aviation and transport insurance	Legal expenses insurance	
Premiums written			
Gross - Direct Business	20.146.895	791.289	20.938.184
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share	8.596.785	124.034	8.720.819
Net	11.550.110	667.255	12.217.365
Premiums earned			
Gross - Direct Business	20.066.481	781.180	20.847.661
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share	8.548.841	124.034	8.672.875
Net	11.517.640	657.146	12.174.786
Claims incurred			
Gross - Direct Business	5.713.180	-48.777	5.664.402
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share	2.330.912	-1.412	2.329.500
Net	3.382.267	-47.365	3.334.902
Expenses incurred	8.376.227	438.134	8.814.361
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	402.919	40.081	443.000
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	402.919	40.081	443.000
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	45.782	1.782	47.564
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	45.782	1.782	47.564
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	418.103	37.897	456.000
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	418.103	37.897	456.000
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	3.672.913	62.865	3.735.778
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	3.672.913	62.865	3.735.778
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	3.836.510	295.509	4.132.019
Gross - Proportional reinsurance accepted			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted			
Reinsurers' share			
Net	3.836.510	295.509	4.132.019
Balance - other technical expenses/income			
Total technical expenses			8.814.361

Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC
S.05.02.01
Non-life obligations

	S.05.02.01.01	S.05.02.01.03
	Home country	Total Top 5 and home country
Premiums written		
Gross - Direct Business	11.509.518	16.109.827
Gross - Proportional reinsurance accepted		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
Reinsurers' share	6.390.385	7.416.649
Net	5.119.133	8.693.178
Premiums earned		
Gross - Direct Business	11.509.518	16.109.827
Gross - Proportional reinsurance accepted		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
Reinsurers' share	6.390.385	7.416.649
Net	5.119.133	8.693.178
Claims incurred		
Gross - Direct Business	4.392.756	5.809.525
Gross - Proportional reinsurance accepted		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
Reinsurers' share	3.139.971	3.409.911
Net	1.252.785	2.399.614
Changes in other technical provisions		
Gross - Direct Business		
Gross - Proportional reinsurance accepted		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		
Reinsurers' share		
Net		
Expenses incurred	4.774.084	6.808.517
Other expenses		
Total expenses		6.808.517

Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC
S.05.02.01
Life obligations

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

Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance		
	Marine, aviation and transport insurance	Legal expenses insurance	Total Non-life obligations
Technical provisions calculated as a whole			
Direct business			
Accepted proportional reinsurance business			
Accepted non-proportional reinsurance			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	-3.426.873	-128.271	-3.555.144
Gross - direct business	-3.426.873	-128.271	-3.555.144
Gross - accepted proportional reinsurance business			
Gross - accepted non-proportional reinsurance business			
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	-3.447.382	-146.942	-3.594.324
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	-3.447.382	-146.942	-3.594.324
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses			
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses			
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-3.447.382	-146.942	-3.594.324
Net Best Estimate of Premium Provisions	20.509	18.671	39.180
Claims provisions			
Gross - Total	11.708.990	305.906	12.014.896
Gross - direct business	11.708.990	305.906	12.014.896
Gross - accepted proportional reinsurance business			
Gross - accepted non-proportional reinsurance business			
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	8.408.601		8.408.601
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	8.408.601		8.408.601
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses			
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses			
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	8.408.601		8.408.601
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.300.389	305.906	3.606.295
Total Best estimate - gross	8.282.117	177.635	8.459.752
Total Best estimate - net	3.320.897	324.577	3.645.475
Risk margin	660.155	14.159	674.314
Amount of the transitional on Technical Provisions			
TP as a whole			
Best estimate			
Risk margin			
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	8.942.271	191.794	9.134.066
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	4.961.219	-146.942	4.814.277
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	3.981.052	338.736	4.319.788
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	2	2	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	2	2	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	4.231.166	286.723	4.517.890
Future expenses and other cash-out flows	6.442.714	349.135	6.791.848
Cash in-flows			
Future premiums	14.100.753	764.129	14.864.882
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)			
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	10.871.875	161.283	11.033.159
Future expenses and other cash-out flows	837.115	144.623	981.737
Cash in-flows			
Future premiums			
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			
Best estimate subject to transitional of the interest rate			
Technical provisions without transitional on interest rate	8.942.271	191.794	9.134.066
Best estimate subject to volatility adjustment			
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	8.942.271	191.794	9.134.066
Expected profits included in future premiums (EPIFP)			

Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC

S.23.01.01.01

Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)					
Share premium account related to ordinary share capital					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	1.179.831	1.179.831			
Subordinated mutual member accounts					
Surplus funds					
Preference shares					
Share premium account related to preference shares					
Reconciliation reserve	14.697.607	14.697.607			
Subordinated liabilities					
An amount equal to the value of net deferred tax assets					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	765.000	765.000			
Total basic own funds after deductions	15.112.438	15.112.438			
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC					
Other ancillary own funds					
Total ancillary own funds					
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	15.112.438	15.112.438			
Total available own funds to meet the MCR	15.112.438	15.112.438			
Total eligible own funds to meet the SCR	15.112.438	15.112.438			
Total eligible own funds to meet the MCR	15.112.438	15.112.438			
SCR	7.219.426				
MCR	4.000.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	209,33%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	377,81%				

Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC

S.05.02.01.02

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

Country	Top 5 countries by amount of gross premiums written from the organisations					Premiums earned					Claims incurred					Changes in other technical provisions					Other expenses	Total expenses
	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net	Gross - Direct Business	Gross - Proportional reinsurance accepted	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	Reinsurers' share	Net		
UNITED ARAB EMIRATES	1 510 777	-	-	271 940	1 238 837	1 510 777	-	-	-	271 940	1 238 837	78 214	-	-	-	78 214	-	-	-	-	756 949	
CHINA	1 102 971	-	-	188 535	904 436	1 102 971	-	-	-	188 535	904 436	376 189	-	-	-	376 189	-	-	-	-	542 285	
ANTIGUA AND BARBUDA	778 467	-	-	225 888	552 569	778 467	-	-	-	225 888	552 569	309 389	-	-	-	309 389	-	-	-	-	251 293	
PORTUGAL	628 535	-	-	217 226	411 310	628 535	-	-	-	217 226	411 310	188 077	-	-	-	238 523	49 445	-	-	-	217 105	
MARSHALL ISLANDS	579 559	-	-	112 665	466 894	579 559	-	-	-	112 665	466 894	463 869	-	-	-	31 417	432 482	-	-	-	266 800	

Appendix 1: Quantitative reporting Templates – NNPC
S.25.01.01.01
Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	3.085.384	3.085.384	
Counterparty default risk	1.453.655	1.453.655	
Life underwriting risk			
Health underwriting risk			
Non-life underwriting risk	5.890.303	5.890.303	
Diversification	-2.291.756	-2.291.756	
Intangible asset risk			
Basic Solvency Capital Requirement	8.137.586	8.137.586	

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

	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	
Operational risk	625.430
Loss-absorbing capacity of technical provisions	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-1.543.590
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	7.219.426
Capital add-on already set	
Solvency capital requirement	7.219.426
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR	
Net future discretionary benefits	

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

	MCR components
MCRNL Result	2.034.571

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

	Background information	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance		
Income protection insurance and proportional reinsurance		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance		
Other motor insurance and proportional reinsurance		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	3.320.898	11.517.640
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance		
General liability insurance and proportional reinsurance		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	324.577	657.146
Assistance and proportional reinsurance		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance		
Non-proportional health reinsurance		
Non-proportional casualty reinsurance		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		
Non-proportional property reinsurance		

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

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

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

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

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

Linear MCR	2.034.571
SCR	7.219.426
MCR cap	3.248.742
MCR floor	1.804.856
Combined MCR	2.034.571
Absolute floor of the MCR	4.000.000
Minimum Capital Requirement	4.000.000