



> SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT
(situatie op 31/12/2021)

CONTINENTALE VERZEKERINGEN / ASSURANCES CONTINENTALES

Entrepotkaai 5

2000 Antwerpen

404.454.168 – RPR Antwerpen

Inhoudsopgave

1.	Introduction	4
2.	Activiteiten en prestaties	4
2.1.	Activiteiten	4
2.2.	Prestaties op het gebied van verzekering	5
2.3.	Prestaties op het gebied van belegging	6
2.4.	Prestaties op overig gebied	6
2.5.	Overige informatie	6
3.	Governancesysteem	6
3.1.	Beleidsstructuur, beloning en aandeelhouderschap	6
3.1.1	Vennootschapsorganen	6
3.1.2	Beloning	13
3.1.3	Aandeelhouderschap	14
3.2.	Deskundigheid en professionele betrouwbaarheid, externe functies en transacties met de leiders 15	
3.2.1	“Fit & Proper”	15
3.3.	Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie	19
3.3.1	Risicobeheersysteem	19
3.3.2	Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	20
3.3.3	Risicobeheerfunctie	21
3.4.	Internecontrolesysteem	21
3.4.1	Beschrijving van het internecontrolesysteem van de onderneming	21
3.4.2	Compliancefunctie	22
3.5.	Interne auditfunctie	22
3.5.1	Onafhankelijkheid van de interne auditfunctie	22
3.5.2	Belangenconflicten binnen de interne auditfunctie	22
3.6.	Actuariële functie	23
3.6.1	Taken van de actuariële functie	23
3.6.2	Statuut en organisatie van de actuariële functie	25
3.7.	Uitbesteding	26
3.7.1	Uitbesteding van niet-kritieke of minder belangrijke functies of activiteiten	26
3.7.2	Uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten	26
3.7.3	Minimuminhoud van de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener	26
3.7.4	Aanvullende vereisten voor ASCO bij uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten	27

4.	Risicoprofiel	28
4.1.	Verzekeringstechnisch risico	28
4.1.1	Risicoblootstelling	28
4.1.2	Risicolimitering	29
4.2.	Marktrisico	29
4.2.1	Risicoblootstelling	29
4.2.2	Risicolimitering	30
4.3.	Kredietrisico.....	30
4.3.1	Risicoblootstelling	31
4.3.2	Risicolimitering	31
4.4.	Liquiditeitsrisico	31
4.4.1	Risicoblootstelling	31
4.4.2	Risicolimitering	31
4.5.	Operationeel risico.....	32
4.5.1	Risicoblootstelling	32
4.5.2	Risicolimitering	32
4.6.	Overige informatie.....	32
5.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	33
5.1.	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste.....	33
5.2.	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste.....	34
5.3.	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model.....	34
5.4.	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste.....	34
5.5.	Overige informatie.....	34

1. INTRODUCTION

Dit zgn. Solvency and Financial Condition Report is een periodiek toezichtsrapport dat jaarlijks aan de Nationale Bank van België wordt bezorgd voor de uitoefening van haar prudentieel toezicht en waarvan de inhoud is vastgelegd in Gedelegeerde Verordening 2015/35 (artikelen 308 en volgende)

De raad van bestuur van ASCO keurt op voorstel van het directiecomité het Solvency and Financial Condition Report goed. Het Solvency and Financial Condition Report wordt minstens jaarlijks of wanneer er zich een significante wijziging voordoet of op verzoek van de Bank geactualiseerd.

Deze versie van het Solvency and Financial Condition Report betreft een eindejaarsrapport op 31/12/2021 en werd, in overleg met het directiecomité, geactualiseerd en goedgekeurd door de raad van bestuur van ASCO op 29/03/2021.

De laatste aanpassing aan deze tekst dateert van 7 april 2022.

ASCO heeft de laatste jaren een aantal grote wijzigingen ondergaan, die de organisatie fundamenteel hebben veranderd. In de loop van het jaar 2020 heeft The Hartford beslist Continentaal Europa te verlaten en hun deelnemingen te verkopen. Dit project heeft geleid tot de overname van ASCO en ASCO Services (het oude BDM) door Premia, een herverzekeringsspecialist uit Bermuda. ASCO is een organisatie in verandering. Deze veranderingen zijn weliswaar nog niet volledig gekristalliseerd. Het is daarom van groot belang om na te gaan en op te volgen hoe ASCO's risicoprofiel daadwerkelijk zal wijzigen over de komende maanden.

Verder is het ook van groot belang te weten dat ASCO op 12/03/2022 de jaarrekening van 2021 nog niet heeft afgesloten..

2. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

2.1. Activiteiten

Structuur:

“Continental Verzekeringen”, afgekort ASCO NV, is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die als verzekeringsonderneming erkend is (onder het nr. 333) door de Nationale Bank van België.

ASCO NV is voor 100 % in handen van Premia Holdings (Europe) NV, het vroegere Navigators Holdings (Europe) NV.

“Premia Holdings (Europe) NV” (hierna “PHE”) is de moedervenootschap van drie juridische entiteiten, met name “ASCO NV”, “ASCO Services NV” en “Canal RE” (deze laatste voor 100% van de aandelen in het bezit van ASCO NV).

De moedervenootschap PHE heeft één aandeelhouder: “Premia UK Holdings 3 Ltd.”, onderdeel van de Premia verzekeringsgroep. Eind december 2021 vond de overname plaats van “The Hartford Financial Services Group” door Premia, na goedkeuring van de bank op 21/12/2021.

ASCO NV is onderworpen aan het prudentieel toezicht van de Nationale Bank van België (NBB), de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel.

De aangestelde bedrijfsrevisor is KPMG Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA, vertegenwoordigd door Kenneth Vermeire.

Per einde 2021 had ASCO 10 werknemers in dienst, uitgedrukt in voltijdse equivalenten.

Premie:

Eind 2021 is de verzekeringsportefeuille van ASCO volledig in run-off geplaatst.

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

Deze beslissing had grote impact op de premies: het premie-incasso daalde van 78.5m EUR in 2020 naar 10.5mio in 2021.

Onderstaande tabel geeft het premie-incasso weer tijdens 2021 voor de verschillende verzekeringsbranches - volgens de Solvabiliteit II (SII) classificatie - waarin ASCO actief is. In 2022 verwachten we nog een minimaal premie-inkomen voor de aflopende portefeuille.

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

2.2. Prestaties op het gebied van verzekering

Verzekeringstechnisch resultaat per Solvency II line of business:

Onderstaande tabel geeft het verzekeringstechnisch resultaat weer per Solvency II verzekeringsbranche voor boekjaar 2021 (in K€).

SII LoB	Net earned premiums (k€)	Net incurred claims (k€)	Net expenses (k€)	Technical result (k€)
2 - Income protection insurance	88	-21	8	102
4 - Motor vehicle liability insurance	828	-28	492	364
5 - Other motor insurance	924	-133	71	986
6 - Marine, aviation and transport insurance	10.136	6.124	3.599	413
7 - Fire and other damage to property insurance	4.839	6.382	885	-2.428
8 - General liability insurance	2.279	3.358	1.508	-2.587
10 - Legal expenses insurance	177	147	6	24
Total	19.272	15.830	6.569	-3.127

In 2021 realiseerde ASCO een technisch verlies van 3,1M €. Vooral de portefeuille General Liability Insurance is verantwoordelijk voor het verlies, en in tweede instantie Fire and other damage to property Insurance.

Merk op dat deze resultaten nog geen rekening houden met de financiële resultaten. De resultaten uit beleggingen worden in een volgende sectie behandeld.

2.3. Prestaties op het gebied van belegging

Onderstaande tabel geeft de **beleggingsresultaten** weer van boekjaar 2020 en 2021.¹

	2020 (k€)	2021 (k€)	Evolutie
Inkomsten uit beleggingen			
Terreinen en gebouwen	249	250	2
Beleggingsfondsen	0	0	0
Vastrentende effecten	17	41	24
Overige	0		0
Meerwaarden op realisatie			
Terreinen en gebouwen	0	0	0
Beleggingsfondsen	11	48	37
Overige	0		0
Wisselresultaat (opbrengst)		327	327
TOTAAL OPBRENGSTEN VAN BELEGGINGEN	277	666	389
Beleggingslasten			
Waardecorrecties			0
Beheerslasten	77	79	2
Minderwaarden op realisatie	9	0	-9
Credit interest	51	237	187
Wisselresultaat (verlies)	446		
TOTAAL BELEGGINGSLASTEN	583	317	-266
BELEGGINGSRESULTAAT	-306	349	655

2.4. Prestaties op overig gebied

ASCO heeft geen andere materiële inkomsten of uitgaven.

2.5. Overige informatie

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

3. GOVERNANCESYSTEEM

3.1. Beleidsstructuur, beloning en aandeelhouderschap

3.1.1 Vennootschapsorganen

(1) Taken en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor ASCO. Het gaat meer bepaald om de volgende twee functies.

¹ Het beleggingsresultaat van 2020 (-306k EUR) is exclusief de impairment op Canal Re. Inclusief de impairment op Canal Re is het beleggingsresultaat van 2020 gelijk aan -1mio EUR.

BEPALEN VAN DE ALGEMENE ONDERNEMINGSSTRATEGIE EN HET RISICOBELIJD

Overeenkomstig artikel 44 van de Solvabiliteit II-wet bepaalt de raad van bestuur « (i) de strategie en de doelstellingen van de onderneming en (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risicotolerantielimieten ».

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

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

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

TOEZICHTSFUNCTIE OP DE ACTIVITEITEN

Het toezicht op de activiteiten en de regelmatige beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel van ASCO vormen de andere belangrijke pijler van de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur. Het toezicht heeft betrekking op alle activiteitsdomeinen van ASCO en slaat in het bijzonder op het directiecomité (toezicht op de besluiten van het directiecomité) en op de naleving van het risicobeleid.

Dit toezicht op de werking van de onderneming wordt met name uitgeoefend via:

- de rapportering door de onafhankelijke controlefuncties,
- de effectieve gebruikmaking van de onderzoeksbevoegdheden waarover de leden van de raad van bestuur beschikken,
- de rapportering door het directiecomité over de ontwikkeling van de activiteiten van de onderneming, en
- de toegang tot de notulen van het directiecomité.

Ingevolge de Solvabiliteit II-wet (art. 77) zal **de raad van bestuur** daarenboven:

- minstens eenmaal per jaar de doeltreffendheid beoordelen van het governancestelsel en erop toezien dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen aan te pakken;
- periodiek en minstens eenmaal per jaar nagaan of de vier onafhankelijke controlefuncties van de onderneming correct worden uitgeoefend. Behalve op de beoordeling die hij kan uitvoeren op grond van zijn regelmatige contacten en van de informatie die hem door deze vier functies wordt verstrekt, baseert de raad van bestuur zich met name op het periodiek verslag van het directiecomité. Hij ziet er eveneens op toe dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen te verhelpen;
- bepalen welke maatregelen moeten worden getroffen naar aanleiding van de bevindingen en aanbevelingen van de interne audit en ervoor zorgen dat deze maatregelen worden uitgevoerd;

- de algemene beginselen van het beloningsbeleid regelmatig en minstens eenmaal per jaar beoordelen en toezien op de tenuitvoerlegging ervan;
- de eindverantwoordelijkheid dragen voor een reeks aspecten in verband met de rapportering en de openbaarmaking van informatie (met name de goedkeuring van een beleid dat waarborgt dat de informatie die aan de Bank wordt meegegeeld, altijd adequaat is, de goedkeuring en de actualisering van het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie en het periodiek toezichtsrapport); en
- de verantwoordelijkheid dragen voor de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen, met inbegrip van de regelingen voor de operationele en financiële controle, waarbij de raad van bestuur minstens jaarlijks de werking van de interne controle controleert en erover waakt dat deze controle een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het verslaggevingsproces.

(2) Taken en verantwoordelijkheden van het directiecomité

Luidens art. 13 van de statuten richt de raad van bestuur een directiecomité op, dat bevoegd is om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het voorwerp van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet de algemene vergadering bevoegd is en onverminderd de bevoegdheden wettelijk voorbehouden aan de raad van bestuur.

Bij beslissing van de raad van bestuur van 18 november 2008 werd een directiecomité opgericht.

(3) Taken en verantwoordelijkheden van het auditcomité / risicocomité / remuneratiecomité

Onverminderd de wettelijke opdrachten van het wettelijk bestuursorgaan, heeft de raad van bestuur, zetelend als auditcomité, minstens de volgende taken:

- monitoring van het financiële verslaggevingsproces;
- monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de onderneming;
- monitoring van de interne audit en de desbetreffende activiteiten;
- monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de erkende commissaris;
- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkende commissaris, waarbij met name wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan de gecontroleerde entiteit.

De leden van de raad van bestuur beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de groep en op het gebied van financieel beheer en financiële verslaggeving, boekhouding en audit.

De raad van bestuur kan voorstellen formuleren inzake de specifieke regeling op grond waarvan medewerkers van ASCO of hiermee verbonden ondernemingen hun bezorgdheid kunnen uiten over mogelijke onregelmatigheden inzake financiële verslaggeving of andere aangelegenheden (de zgn. “klokkenluidersregeling”: zie **Error! Reference source not found.**).

(4) Samenstelling en werking (frequentie van de vergaderingen, huishoudelijk reglement, interne regels inzake samenstelling, enz.) van de raad van bestuur

SAMENSTELLING

De raad van bestuur is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende bestuurders. Voor de uitvoering van de toezichts- en controletaken vormen de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur, d.w.z. deze die geen deel uitmaken van het directiecomité, de meerderheid in de raad van bestuur, en zijn de voorzitter van de raad van bestuur en die van het directiecomité twee verschillende personen. Overeenkomstig de Solvabiliteit II-wet moeten de (uitvoerende of niet-uitvoerende) leden van de raad van bestuur natuurlijke personen zijn (verbod om een rechtspersoon als bestuurder aan te duiden).

De raad van bestuur bestaat heden uit 7 leden:

- Colin Grint, voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder
- Nicole Verheyen, onafhankelijk bestuurder
- Patrick Coene, onafhankelijk bestuurder
- Scott Maries, niet-uitvoerend bestuurder
- Leigh Oates, niet-uitvoerend bestuurder
- Ben Fonteyne, uitvoerend bestuurder
- Olivier Terlinden, uitvoerend bestuurder
- Sofie Lins, uitvoerend bestuurder

WERKING

De raad van bestuur heeft een huishoudelijk reglement aangenomen, laatst aangepast op 25 januari 2022. Dit huishoudelijk reglement bevat bepalingen rond o.a. werking van de raad van bestuur, vergaderingen en besluitvorming.

(5) Samenstelling en werking (frequentie van de vergaderingen, huishoudelijk reglement, interne regels inzake samenstelling, enz.) van het directiecomité

SAMENSTELLING

De leden van het directiecomité moeten natuurlijke personen zijn. De omvang van het directiecomité moet steeds aangepast zijn aan de complexiteit van de onderneming (dit is het zgn. proportionaliteitsprincipe).

Het directiecomité is samengesteld uit Olivier Terlinden, Sofie Lins en Ben Fonteyne.

Het directiecomité staat onder leiding van de heer Olivier Terlinden.

GOVERNANCE EN TOEWIJZINGEN VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR ONAFHANKELIJKE
 CONTROLFUNCTIES

De governance structuur **eind 2021** zag er als volgt uit:

	Board of Directors	
	Colin Grint (Chair)	Non Executive
	Scott Maries	Non Executive
	Leigh Oates	Non Executive
	Patrick Coene	INED
	Nicole Verheyen	INED
	Olivier Terlinden	Executive (CEO)
	Sofie Lins	Executive (CFO)
	Ben Fonteyne	Executive (CRO)
	Audit & Risk Committee	
	Nicole Verheyen (chair)	INED
	Patrick Coene	INED
	Scott Maries	Non Executive
	Nomination & Remuneration Committee	
	Patrick Coene (chair)	INED
	Nicole Verheyen	INED
	Colin Grint	Non Executive
	Independent Control Functions	
Internal Audit	Mazars & Guérard	outsourced services provider
Risk Management	Ben Fonteyne	CRO
Actuarial Function	Katrien De Cauwer (EY)	outsourced services provider
Compliance Function	Bart Dewulf	CCO
Statutory Auditor	Kenneth Vermeire (KPMG)	
	Management Committee	
	Olivier Terlinden (Chair)	CEO
	Sofie Lins	CFO
	Ben Fonteyne	CRO
	Claims Committee	
	Sofie Lins (Chair)	CFO
	Edit Straetemans	Head of Claims P&C
	Michèle Willems	Head of Claims Marine
	Reserving Committee	
	Ben Fonteyne (Chair)	CRO
	Sofie Lins	CFO
	Karen Van Drom	Internal actuary
	Outsourcing Committee	
	Olivier Terlinden (Chair)	CEO
	Sofie Lins	CFO
	Ben Fonteyne	CRO
	Bart Dewulf	CCO

De verdeling van **bevoegdheden** binnen het directiecomité kunnen als volgt voorgesteld worden:

Management Committee (post change in control)			
Process	Subprocess	Main person responsible/ liason with business	2nd in line/ back up
Industry & Fin Markets		Olivier Terlinden	Ben Fonteyne/ Sofie Lins
Business Strategy / Model		Olivier Terlinden	Ben Fonteyne/ Sofie Lins
Supervise Business Operations	Underwriting/ Portfolio Mgmt	Olivier Terlinden	Ben Fonteyne
	Policy operations	Sofie Lins	Olivier Terlinden
	Claims management	Olivier Terlinden	Sofie Lins
	Claims reserving	Sofie Lins	Ben Fonteyne/ Olivier Terlinden
Cont. Europe run-off and control		Sofie Lins	Olivier Terlinden
ICT		Olivier Terlinden	Sofie Lins
Stakeholder mngt	Shareholder	Olivier Terlinden	Sofie Lins/ Ben Fonteyne
	Bank	Olivier Terlinden	
	Reinsurers	Olivier Terlinden	Ben Fonteyne
	Pool companies	Olivier Terlinden	Sofie Lins
Reinsurance	Cover & contracts	Ben Fonteyne	Sofie Lins
	Accounting	Sofie Lins	
TPA's handling run-off (BDM/New BDM/Zurich)	Supervision	Olivier Terlinden	Sofie Lins
	Control	Sofie Lins	Ben Fonteyne
HR	Strategy (Recrutement, Rewards, Retention)	Olivier Terlinden	Sofie Lins
	Payroll & Admin	Sofie Lins	Olivier Terlinden
Financial Accounting, Reporting & Control		Sofie Lins	Olivier Terlinden
Actuarial	Internal	Sofie Lins	Olivier Terlinden
	External	Ben Fonteyne	
SolvencyII		Ben Fonteyne	Sofie Lins
Tax		Sofie Lins	
Audit	Internal	Ben Fonteyne	Sofie Lins
	External	Sofie Lins	Olivier Terlinden / Ben Fonteyne
Risk Appetite		Ben Fonteyne	Olivier Terlinden / Sofie Lins
Operational Risks & controls		Ben Fonteyne	Sofie Lins

WERKING

De leden van het directiecomité zijn collegiaal ten aanzien van de getroffen beslissingen. Deze worden genotuleerd. De collegialiteit verhindert niet dat de leden specifieke maar niet-exclusieve bevoegdheidsgebieden krijgen toebedeeld (zie hierboven).

Deze interne taakverdeling tussen de leden van het directiecomité moet evenwichtig zijn en het mogelijk maken om de belangenconflicten die voortvloeien uit de verschillende activiteitsdomeinen van de onderneming passend te beheren. De taakverdeling onder de leden van het directiecomité en elke daarin aangebrachte wijziging worden ter kennis gebracht van de Bank. Deze taakverdeling houdt rekening met de bepalingen van de Solvabiliteit II-wet inzake functiescheidingen en toegelaten cumuls. In het licht van de personele mogelijkheden binnen ASCO wordt er in bepaalde gevallen gebruik gemaakt van wettelijke voorziene afwijkingen, na overleg met en mits akkoord van de Bank.

Het huishoudelijk reglement, laatst aangepast op 7 april 2021, bepaalt de nadere regels inzake bevoegdheden, beraadslaging, besluitvorming en vertegenwoordigingsbevoegdheid van de leden van het directiecomité.

De raad van bestuur benoemt en ontslaat de leden van het directiecomité.

De raad van bestuur draagt er zorg voor dat het directiecomité is samengesteld uit personen die het gepaste profiel hebben om ASCO te leiden. Deze personen dienen blijk te geven van de vereiste integriteit, inzet, ervaring en deskundigheid ten aanzien van de taken die hen zijn opgedragen.

De bestuurders beschikken over een permanente uitnodiging om de vergaderingen van het directiecomité bij te wonen. Het directiecomité kan op zijn vergaderingen, in functie van de agenda, tevens andere personen uitnodigen.

Naar aanleiding van de goedkeuring van de ontwerpjaarrekening door de raad van bestuur legt het directiecomité verantwoording af aan de raad van bestuur voor de uitoefening van zijn taken tijdens het afgelopen boekjaar.

Het directiecomité vergadert in beginsel maandelijks. Daarnaast komt het directiecomité bijeen wanneer bepaalde beslissingen geen uitstel dulden.

Het directiecomité kan slechts geldig beraadslagen indien twee leden op een vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

Een lid van het directiecomité dat verhinderd is een vergadering bij te wonen kan een bijzondere volmacht verlenen aan een ander lid.

Binnen de perken van de bevoegdheden van het directiecomité wordt de vennootschap geldig verbonden door de twee leden van het directiecomité die gezamenlijk handelen.

De vergoeding van de leden van het directiecomité wordt vastgesteld door de raad van bestuur, conform het beloningsbeleid (zie 3.1.2 hieronder).

- (6) Samenstelling en werking (frequentie van de vergaderingen, huishoudelijk reglement, interne regels inzake samenstelling, enz.) van het auditcomité / risicocomité / remuneratiecomité

In overleg met de NBB werden in de loop van 2021 de nodige maatregelen genomen om met uitwerking vanaf de controlewijziging van The Hartford naar Premia de raad van bestuur te versterken met twee onafhankelijke bestuurders. Deze laatste zitten respectievelijk het audit- en risicocomité en het nominatie- en remuneratiecomité voor, twee adviserende subcomités van de raad van bestuur die vanaf januari 2022 operationeel zijn geworden.

Een verdere bespreking van de werking van deze adviserende comités ligt buiten het bestek van dit verslag.

3.1.2 Beloning

(1) Beginselen van het beloningsbeleid, met een toelichting bij het relatieve gewicht van de vaste en variabele beloningscomponenten

ASCO heeft een algemeen beloningsbeleid dat overeenstemt met en bijdraagt tot een gezonde en doeltreffende risicobeheersing. Het beloningsbeleid zet niet aan tot buitensporig risicogedrag.

Het beloningsbeleid sluit aan bij de bedrijfsstrategie, de risicotolerantie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van ASCO, zoals duurzame groeivoorzichten.

Het beloningsbeleid is overigens in overeenstemming met de beginselen die betrekking hebben op de bescherming van cliënten in het kader van de voor hen verrichte diensten.

Allereerst wordt de structuur van het beloningsbeleid jaarlijks geëvalueerd in een remuneratiecomité en waar nodig geactualiseerd om te garanderen dat het gelijke tred houdt met de wijzigende situatie van ASCO.

Bij het beoordelen van de verloning van de leden van het directiecomité en het senior management wordt er steeds uitgegaan van een Total Cost to Company die alle verloningselementen integreert (vast deel, variabele verloning, company car, bijdragen aan groepsverzekeringen, e.d.) en dit rekening houdend met het bediende- of zelfstandige statuut van de individuele medewerker.

Bij het beoordelen van de **vaste beloningscomponent** blijven we binnen marktconforme grenzen waarbij kwalificaties, ervaring en professioneel parcours van doorslaggevend belang zijn. Via onze aandeelhouders kunnen we e.e.a. benchmarken. Ook hier zorgen we voor een gepaste jaarlijkse actualisering in het remuneratiecomité waarbij we er zorg voor dragen dat de vaste beloningscomponent in het totale beloningspakket voldoende hoog is, zodat de werknemer niet hoeft te rekenen op een variabele beloning om een passend loon te verkrijgen en ASCO haar beloningsbeleid zodoende in alle vrijheid kan voeren. Verder streeft ASCO in haar beloningsbeleid naar een evenwichtige verdeling tussen vaste en **variabele beloningscomponenten** (bonus). De verdeling tussen beloningscomponenten varieert tussen medewerkers onderling, naargelang van de aard van de functie, marktvoorwaarden en de specifieke context waarin ASCO opereert. Aan iedere variabele beloningscomponent wordt een bovengrens gesteld.

Wanneer deze variabele beloning prestatiegerelateerd is, is dit bedrag gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van enerzijds de prestaties van de betrokken persoon en het betrokken bedrijfs-onderdeel en anderzijds de resultaten van ASCO als geheel.

Bij de beoordeling van individuele prestaties wordt een evenwichtige verhouding tussen financiële en niet-financiële criteria, zoals de verworven vakkundigheid en de persoonlijke ontwikkeling, nagestreefd. Niet-financiële elementen strekken nooit tot het louter opdrijven van de verkoop van verzekeringsproducten (waarmee we overigens gestopt zijn; het bedrijf is in run-off). Onder deze beperking kunnen ook volgende beoordelingscriteria toegepast worden: het volgen van de bedrijfsstrategie, de naleving van interne regels en procedures, de inachtneming van de normen die de relatie met de cliënten regelen en de bijdrage tot de prestaties van het team.

Bij de beoordeling van prestaties, als basis voor variabele beloningen of pools van dergelijke beloningen, wordt rekening gehouden met de kosten van het gebruikte kapitaal en de vereiste liquiditeit.

Bij het beoordelen van kwantitatieve resultaatselementen worden deze steeds in een ruimere context geplaatst om uitzonderlijke en potentieel niet-recurrente bewegingen uit te vlakken. ASCO heeft altijd de mogelijkheid om variabele beloningen geheel of ten dele in te houden wanneer de prestatiecriteria door de betrokken persoon, het betrokken bedrijfs-onderdeel of de instelling als geheel niet worden gehaald. ASCO heeft tevens de mogelijkheid om variabele beloningen in te houden wanneer haar positie aanzienlijk verslechtert.

Wanneer een significante variabele beloning wordt toegekend, kan de betaling van een deel van deze beloning gedurende een minimale wachtpriode uitgesteld indien er nog belangrijke uitstaande risico's verbonden zouden zijn aan de prestaties waarop deze beloning betrekking heeft.

De raad van bestuur van ASCO treft maatregelen teneinde de (gehele of gedeeltelijke) terugbetaling te bekomen door medewerkers van reeds uitbetaalde prestatiegerelateerde variabele beloningen, wanneer deze werden toegekend op basis van gegevens waarvan achteraf blijkt dat zij kennelijk onjuist of misleidend zijn voorgesteld, dan wel wanneer deze voortvloeien uit frauduleuze activiteiten.

Contractueel overeengekomen ontslagvergoedingen en vergoedingen gerelateerd aan fusies of overnames hangen samen met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en vormen geen beloning voor falen.

- (2) Informatie over de individuele en collectieve prestatiecriteria op basis waarvan aandelenopties, aandelen of andere variabele beloningscomponenten worden toegekend

Deze informatie is beschikbaar bij de voorzitter van het directiecomité.

- (3) Beschrijving van de voornaamste kenmerken van aanvullende pensioen- en vervroegde-uitredingsregelingen voor de leden van de raad van bestuur en van het directiecomité en voor de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties

Alle werknemers, inclusief leden van het directiecomité en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties genieten van een aanvullende pensioenregeling.

Deze informatie is beschikbaar bij de voorzitter van het directiecomité.

Een overzicht van de rechten op beloning van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties gedurende de rapporteringsperiode, samen met een vergelijking met de informatie die over de vorige rapporteringsperiode is verstrekt en de redenen voor eventuele materiële veranderingen, is beschikbaar bij de voorzitter van het directiecomité.

3.1.3 Aandeelhouderschap

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

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

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

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

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

3.2. Deskundigheid en professionele betrouwbaarheid, externe functies en transacties met de leiders

3.2.1 “Fit & Proper”

(1) “Fit & Proper”-beleid

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

Met betrekking tot de vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid hanteert ASCO een beleid dat o.a. het volgende omvat:

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

(2) Algemene vereisten inzake collectieve deskundigheid (“fit”)

ASCO zorgt ervoor dat de leden van de raad van bestuur en het directiecomité en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties voldoende deskundig zijn en dat daarbij rekening wordt gehouden met de respectieve taken die aan individuele personen zijn toebedeeld, om passende diversiteit in kwalificaties, kennis en relevante ervaring te waarborgen, zodat de onderneming professioneel wordt bestuurd en er op professionele wijze toezicht op wordt gehouden.

De raad van bestuur beschikt in zijn geheel genomen over passende kwalificaties, ervaring en kennis met betrekking tot ten minste:

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

(3) Algemene vereisten inzake professionele betrouwbaarheid (“proper”)

Voor het “proper”-karakter van een persoon houdt ASCO rekening met de duur van de in de Solvabiliteit II-wet bedoelde beroepsverboden².

(4) Uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie

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

(5) Specifieke vereisten inzake deskundigheid en betrouwbaarheid voor bestuurders

Voor de benoeming tot bestuurder is vereist dat de betrokkene voldoet aan volgende criteria:

1. Iedere kandidaat moet betrouwbaar zijn en mag geen veroordeling hebben opgelopen en/of getroffen zijn door een beroepsverbod wegens overtreding van de wetsbepalingen opgesomd in de toezichtwetten.
2. Iedere kandidaat moet beschikken over de kwaliteit om een objectief en onafhankelijk oordeel te vellen in het belang van de vennootschap, na afweging van alle beschikbare informatie en meningen en los van externe invloeden.
3. Iedere kandidaat moet over ten minste één van de hierna vermelde kerncompetenties beschikken: a) vertrouwdheid met de verzekerings- en financiële markten, b) vertrouwdheid met de verzekeringssector, c) vertrouwdheid met het governancesysteem van een verzekeringsonderneming, d) vertrouwdheid met financiële en actuariële analyses of e) vertrouwdheid met het regelgevingskader en compliance vereisten voor verzekeringsondernemingen.
4. Iedere kandidaat moet tevens beschikken over specifieke vaardigheden, kennis en/of ervaring ter aanvulling van de reeds in de raad van bestuur aanwezige vaardigheden, kennis en ervaring zodat de raad van bestuur als geheel over de noodzakelijke bekwaamheden beschikt om zijn taken naar behoren te kunnen vervullen, o.m. in de volgende domeinen:
 - de verzekerings- en financiële markten;
 - de ondernemingsstrategie en het bedrijfsmodel;
 - het governancesysteem;
 - financiële en actuariële analyses; en
 - regelgevingskader en -vereisten.
5. Iedere kandidaat moet voldoende beschikbaar zijn om zijn/haar verplichtingen als bestuurder naar behoren te kunnen vervullen.

Het benoemingsdossier moet daarenboven, voordat de algemene vergadering van aandeelhouders tot benoeming kan overgaan, goedgekeurd worden door de Nationale Bank van België.

² Art. 41 Solvabiliteit II-wet, verwijzend naar art. 20 Wet 25 april 2014.

Voor de benoeming tot bestuurder/effectieve leider is tevens vereist dat de betrokkene beschikt over een onberispelijke track record en de nodige *people management skills* om een bedrijf te leiden. Verder moet hij/zij beslagen zijn in het beheer van ondernemingen en activiteiten onder toezichtstatuut en passende kennis en ervaring bezitten in alle belangrijke activiteiten van ASCO.

(6) Bijkomende vereisten inzake deskundigheid en betrouwbaarheid voor onafhankelijk bestuurders

Indien binnen de raad van bestuur onafhankelijk bestuurders benoemd worden, dienen zij daarenboven aan de criteria van artikel 15,94° van de toezichtswet van 13 maart 2016 . te voldoen:

"onafhankelijk bestuurder of onafhankelijk lid van het wettelijk bestuursorgaan": personen die voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld door EIOPA en aan de volgende criteria:

- a. gedurende een tijdvak van vijf jaar voorafgaand aan hun benoeming, noch in de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, noch in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, een mandaat van uitvoerend lid van het bestuursorgaan, een functie van lid van de directieraad of van het directiecomité of van persoon belast met het dagelijks bestuur hebben uitgeoefend;
- b. niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend lid in het bestuursorgaan hebben uitgeoefend, zonder dat dit tijdvak langer mag zijn dan twaalf jaar;
- c. gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan hun benoeming, geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;
- d. geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, buiten de tantièmes en de vergoeding die zij eventueel ontvangen of hebben ontvangen als niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of als lid van het toezichthoudend orgaan;
 - i. geen maatschappelijke rechten bezitten die een tiende of meer vertegenwoordigen van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen of van de stemrechten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming;
 - ii. indien zij maatschappelijke rechten bezitten die een quotum van minder dan 10 % vertegenwoordigen:
 - mogen die maatschappelijke rechten samen met de maatschappelijke rechten die in dezelfde verzekerings- of herverzekeringsonderneming worden aangehouden door vennootschappen waarover de onafhankelijke bestuurder controle heeft, geen tiende bereiken van het kapitaal, van het eigen vermogen, van de stemrechten of van een soort aandelen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming; of
 - mogen de daden van beschikking over die aandelen of de uitoefening van de daaraan verbonden rechten niet onderworpen zijn aan overeenkomsten of aan eenzijdige verbintenissen die het onafhankelijk lid van het wettelijk bestuursorgaan heeft aangegaan;
 - in geen geval een aandeelhouder vertegenwoordigen die onder de voorwaarden valt van dit punt;

- e. geen significante zakelijke relatie hebben of in het voorbije boekjaar hebben gehad met de verzekerings- of herverzekeringsonderneming of met een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen of Verenigingen, noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan of lid van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt;
- f. in de voorbije drie jaar geen vennoot of werknemer zijn geweest van de huidige of vorige commissaris van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;
- g. geen uitvoerend lid zijn van het bestuursorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend lid van het bestuursorgaan van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming zitting heeft in de hoedanigheid van niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of lid van het toezichthoudend orgaan, en geen andere belangrijke banden hebben met de uitvoerende leden van het bestuursorgaan van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;
- h. geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwanten tot de tweede graad hebben die in de verzekerings- of herverzekeringsonderneming of in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, een mandaat van lid van het bestuursorgaan, lid van de directieraad, lid van het directiecomité, persoon belast met het dagelijks bestuur of lid van het leidinggevend personeel, in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, uitoefenen, of die zich in een van de andere in de punten a) tot h) beschreven gevallen bevinden.

De raad van bestuur heeft voor elk functietype (voorzitter raad van bestuur, niet-uitvoerend bestuurder, uitvoerend bestuurder, verantwoordelijke voor elk van de onafhankelijke controlefuncties) een functieprofiel opgesteld, dat de functiecriteria bevat.

Bij de selectie van leden van het directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders dient de betrokkene aan de compliance officer het ingevulde formulier “nieuwe benoeming” en de hierin gevraagde bijlagen te verschaffen, conform circulaire NBB_2018_25.

Bij stopzetting van hun functie, ongeacht de redenen hiervoor, bezorgen zij aan de compliance officer het ingevulde formulier “stopzetting” en de hierin gevraagde bijlagen, conform circulaire NBB_2018_25.

In alle voormelde gevallen gaat de compliance officer na of de vereiste informatie werd gegeven en bezorgt hij vervolgens deze informatie aan de Nationale Bank van België.

De controle op de naleving van de deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten door de compliance officer gebeurt door de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het directiecomité.

De wettelijke vereiste om blijvend over geschikte personen te beschikken binnen de raad van bestuur en de onafhankelijke controlefuncties impliceert dat leden van het directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders, ook na hun aanstelling, te allen tijde deskundig en professioneel betrouwbaar dienen te blijven.

Personen die reeds in functie zijn, dienen daarom de compliance officer onverwijld op de hoogte te brengen van elke omstandigheid die een invloed kan hebben op hun “fit & proper” karakter. Hiertoe bezorgen zij aan de compliance officer het ingevulde formulier “nieuwe elementen” en de hierin gevraagde bijlagen, conform circulaire NBB_2018_25.

Daarnaast zal de compliance officer op jaarlijkse basis aan de betrokken personen expliciet vragen of zij zich al dan niet bewust zijn van enige relevante en materiële wijziging aangaande hun compliance met de “fit & proper” standaarden. Indien dit het geval mocht zijn, bezorgen zij aan de compliance officer het ingevulde formulier “nieuwe elementen” en de hierin gevraagde bijlagen, conform circulaire NBB_2018_25.

Bij herbenoeming bezorgen zij aan de compliance officer het ingevulde formulier “herbenoeming” en de hierin gevraagde bijlagen, conform circulaire NBB_2018_25.

Een overzicht van de verantwoordelijken voor controlefuncties kan gevonden worden onder titel 4.4. Operationele structuur, internecontrolesysteem, compliancefunctie, integriteit en ICT-infrastructuur.

Luidens art. 9 en 10 van de statuten wordt de vennootschap bestuurd door een raad van bestuur, bestaande uit minstens zeven bestuurders. Zij worden door de algemene vergadering benoemd voor een termijn van ten hoogste zes jaar. Hun mandaat is hernieuwbaar.

De voorzitter en de meerderheid van de bestuurders zijn niet-uitvoerende bestuurders.

De raad van bestuur bevat in beginsel steeds minstens twee bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen. Voorts zetelen in de raad van bestuur steeds minstens twee effectieve leiders van ASCO.

De raad van bestuur tracht het aantal leden te beperken teneinde een efficiënte beraadslaging en besluitvorming mogelijk te maken. Anderzijds draagt de raad van bestuur er zorg voor dat hij voldoende ruim is samengesteld uit integere personen met uiteenlopende professionele achtergronden die beschikken over de vereiste kennis en ervaring alsook over complementaire bekwaamheden om zijn taken naar behoren te kunnen uitoefenen.

De leden van de raad van bestuur en het directiecomité, in voorkomend geval de effectieve leiding, waken erover dat zij gezamenlijk beschikken over de geschikte kwalificaties, ervaring en kennis met betrekking tot ten minste:

- de verzekerings- en financiële markten;
- de ondernemingsstrategie en het bedrijfsmodel;
- het governancestelsel;
- financiële en actuariële analyses; en
- regelgevingskader en -vereisten.

De omvang van de raad van bestuur moet tevens toelaten om veranderingen in zijn samenstelling op te vangen zonder dat de werking van de raad wordt verstoord.

3.3. Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie

3.3.1 Risicobeheersysteem

(1) Risicobeheerstrategie

Het doel van het ASCO-risicobeheersysteem bestaat erin de risico's waaraan ASCO is of kan worden blootgesteld, te identificeren, te beoordelen, te beheren en te monitoren.

De verantwoordelijken binnen ASCO evalueren continu in de dagdagelijkse werkzaamheden de aanwezige risico's. Hierbij wordt steeds nagegaan welke de gekende risico's zijn en of er nieuwe risico's kunnen geïdentificeerd worden. Vervolgens wordt de materialiteit van deze risico's onderzocht en wordt beslist welke acties er eventueel dienen ondernomen te worden.

Tolerantielimiets ten overstaan van de risico's worden bepaald in functie van mogelijke impact op het resultaat maar ook op vlak van reputatie, getrouwe voorstelling van de cijfers, ...

Bij elke strategische beslissing wordt onderzocht welke risico's hieruit zouden kunnen voortvloeien voor ASCO, evenals impact en tolerantieniveau. Deze analyse wordt besproken met compliance, CRO, CEO en CFO.

In de loop van 2021 maakte ASCO hierin een volgende stap door de ontwikkeling van een risk register en een incident register, die beiden werden goedgekeurd in de board van 25 januari 2022.

(2) Besluitvormingsproces

Voor elke te nemen beslissing wordt door de verantwoordelijke het hele onderwerp in kaart gebracht. Hiervan wordt een nota gemaakt die wordt voorgelegd aan de directie en besproken wordt in het directiecomité. Na bespreking in het directiecomité, en voor belangrijke risico's in de raad van bestuur, wordt beslist of een bepaalde actie kan worden uitgevoerd en onder welke voorwaarden, welke risico's in het bijzonder moeten opgevolgd en gemonitord worden.

(3) Beleidslijnen

M.b.t. de indeling van de risico's per categorie, evenals de risicotolerantielimiets, verwijzen we naar **Error! Reference source not found..**

(4) Rapporteringsprocedures en -processen

Zoals reeds aangegeven, vindt een intensieve communicatie en discussie plaats over geïdentificeerde of mogelijk toekomstige risico's. Pas nadat deze discussie werd gevoerd met alle verantwoordelijken, en desgevallend bijkomend onderzoek werd verricht, wordt tot besluitvorming overgegaan. Hierbij wordt bepaald of we het risico kunnen aanvaarden, tot welke limieten, en welke acties dienen ondernomen te worden om het risico te verkleinen of weg te nemen.

Binnen ASCO, en voornamelijk in hoofde van het directiecomité, is er een continue monitoring van de resultaten, o.a. op basis van een maandelijkse analyse van en rapportering over de (evoluties van) de resultaten. Resultaten worden steeds afgetoetst met plancijfers en verwachtingen. Bij afwijkingen wordt steeds onderzocht waar de oorzaak ligt en worden maatregelen genomen.

(5) Rol van de raad van bestuur in het risicobeheersysteem

De raad van bestuur van ASCO draagt de eindverantwoordelijkheid voor de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem, voor het vaststellen van de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimiets van de onderneming en voor het goedkeuren van de voornaamste strategieën en beleidslijnen voor risicobeheer.

(6) Rol van het directiecomité in het risicobeheersysteem

Het directiecomité is verantwoordelijk voor de implementatie van het risicobeheersysteem. In overeenstemming met de Gedelegeerde Verordening houden het directiecomité en de verantwoordelijken voor de controlefuncties bij hun besluitvormingsproces rekening met de informatie die in het kader van het risicobeheersysteem is gerapporteerd.

3.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

De raad van bestuur, hierin bijgestaan door het directiecomité, spelen een actieve rol in het proces van de beoordeling van eigen risico's. Dit reflecteert zich op diverse vlakken.

Vanuit een top-downbenadering heeft de raad van bestuur, op voorstel van het directiecomité, een risicobeleid bepaald, dat de grote krijtlijnen vastlegt m.b.t. de wijze waarop met eigen risico's wordt omgegaan. Dit risicobeleid, dat strategisch gekaderd is, vormt zowel een toetssteen voor aflijning van operationele procedures, als een vertrekpunt voor prospectieve beoordeling van eigen risico's (zie verder).

Aan de hand van de managementrapportering volgt de raad van bestuur op een continue basis de naleving van het eigen risicobeleid, maar ook wijzigingen in zowel geïdentificeerde als potentiële risico's, op. Waar nodig trekt zij lessen uit bepaalde evoluties en wordt het risicobeleid bijgestuurd.

Daarnaast wordt jaarlijks de globale strategie geëvalueerd, waarbij ook hier de eigen risico's een belangrijke rol spelen.

In dit ganse proces verlaat de raad van bestuur zich niet uitsluitend op de beoordeling door het directiecomité, maar houdt zij tevens rekening met de adviezen van de diverse interne en externe controlefuncties.

Per risicocategorie wordt nagegaan of de berekening volgens het standaardmodel voldoet. Voor risico's buiten de standaardformule wordt jaarlijks nagegaan of ze materieel zijn, en in voorkomend geval of het vereist is bijkomend kapitaal hiervoor te voorzien.

Bij elke strategische beslissing wordt proactief nagegaan of er een impact is op onze solvabiliteit.

Indien dit het geval zou zijn, wordt dit verdere geanalyseerd en besproken in het directiecomité en de raad van bestuur.

3.3.3 Risicobeheerfunctie

De risicobeheerfunctie zorgt ervoor dat alle significante risico's van de onderneming worden gedetecteerd, gemeten, beheerd en naar behoren worden gerapporteerd. Zij is actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van ASCO en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en is in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die de onderneming loopt.

3.4. Internecontrolesysteem

3.4.1 Beschrijving van het internecontrolesysteem van de onderneming

ASCO benadrukt het belang van de uitvoering van adequate interne controles door ervoor te zorgen dat alle medewerkers zich bewust zijn van hun rol binnen het intern controlesysteem. De controleactiviteiten zijn afgestemd op de risico's die voortvloeien uit de te controleren activiteiten en processen.

De raad van bestuur stelt op sleutelrisico's een beleid vast, dat richtinggevend is voor de verdere vertaling hiervan naar operationele procedures.

Dit geldt onverminderd bij uitbesteding van activiteiten aan ASCO Services. In de meeste operationele domeinen is het ASCO die zijn beleidsdocumenten en procedures oplegt aan ASCO Services.

3.4.2 *Compliancefunctie*

Overeenkomstig de Solvabiliteit II-wet (artikel 55) is de compliancefunctie belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die het verzekeringsbedrijf regelen, in het bijzonder de regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op die activiteit. De compliancefunctie moet aldus beletten dat ASCO de gevolgen moet dragen —met name een verlies van reputatie of geloofwaardigheid dat een ernstig financieel nadeel kan berokkenen— van de niet-naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen of van de deontologische bepalingen die gelden voor het verzekeraarsmétier (compliancefunctie). Artikel 270 van Gedelegeerde Verordening 2015/35 bepaalt eveneens dat de compliancefunctie verantwoordelijk is voor de toetsing van de deugdelijkheid van de maatregelen die de verzekeraar heeft genomen om non-compliance te voorkomen. Op grond van dezelfde bepaling stelt de compliancefunctie, naast een charter, een compliancebeleid vast, waarin de geplande werkzaamheden van de compliancefunctie uiteengezet worden.

3.5. Interne auditfunctie

Overeenkomstig de Solvabiliteit II-wet (artikel 58) bezorgt de interne auditfunctie aan de raad van bestuur en aan het directiecomité een onafhankelijke beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en het governancestelsel van de onderneming. Artikel 271 van Gedelegeerde Verordening 2015/35 bepaalt dat de interne auditfunctie alle volgende taken vervult:

- a) zij redigeert, implementeert en handhaaft een auditplan waarin de in de komende jaren te verrichten auditwerkzaamheden worden beschreven en waarin met alle activiteiten en met het gehele governancestelsel van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming rekening wordt gehouden;
- b) zij volgt een risico gebaseerde benadering bij het stellen van prioriteiten;
- c) zij deelt het auditplan mee aan het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan;
- d) zij doet aanbevelingen op basis van de in overeenstemming met punt a) uitgevoerde werkzaamheden en dient ten minste jaarlijks bij het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan een schriftelijk verslag met haar bevindingen en aanbevelingen in;
- e) zij verifieert de naleving van de besluiten die het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan op grond van de onder d) bedoelde aanbevelingen heeft genomen. Indien nodig, kan de interne auditfunctie audits verrichten die niet in het auditplan zijn opgenomen.

3.5.1 *Onafhankelijkheid van de interne auditfunctie*

ASCO zorgt ervoor dat de interne auditfunctie geen operationele functies uitoefent en vrij is van ongepaste beïnvloeding door enige andere functie, met inbegrip van de onafhankelijke controlefuncties. ASCO zorgt er tevens voor dat de interne auditfunctie, bij het uitvoeren van een audit en bij het evalueren van en het rapporteren over de auditresultaten, niet dermate beïnvloed wordt door het directiecomité dat dit de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van de interne auditfunctie zou kunnen beperken.

3.5.2 *Belangenconflicten binnen de interne auditfunctie*

ASCO neemt passende maatregelen om het risico op belangenconflicten te beperken. Zij zorgt ervoor dat eventueel intern geworven auditors (quod non) geen activiteiten of functies controleren die zij eerder, in het tidskader dat de audit bestrijkt, hebben uitgevoerd.

De interne auditfunctie wordt, onder toezicht van de raad van bestuur, uitgeoefend door Cindy Van Humbeek van Mazars.

Het statuut van de interne auditfunctie is omschreven in het auditcharter van ASCO.

3.6. Actuariële functie

3.6.1 Taken van de actuariële functie

(1) Taken in verband met de technische voorzieningen

TAKEN DIE IN DE SOLVABILITEIT II-WET ZIJN OPGENOMEN

De Solvabiliteit II-wet laat het aan de verzekeringsonderneming over om de persoon of de dienst aan te wijzen die verantwoordelijk is voor de berekening van de technische voorzieningen. Deze wet vereist evenwel dat de actuariële functie voor de coördinatie van en het toezicht op die berekening zorgt.

Zo bepaalt artikel 59 van de Solvabiliteit II-wet dat de actuariële functie:

- de berekening van de technische voorzieningen moet coördineren;
- ervoor moet zorgen dat de methodes, onderliggende modellen en hypothesen die gehanteerd worden voor de berekening van de technische voorzieningen, adequaat zijn;
- de toereikendheid en de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden bij de berekening van de technische voorzieningen moet beoordelen;
- de beste schattingen aan de ervaring moet toetsen;
- informatie moet verstrekken aan de raad van bestuur en aan het directiecomité over de betrouwbaarheid en geschiktheid van de berekening van de technische voorzieningen;
- moet toezien op de berekening van de technische voorzieningen in de gevallen bedoeld in de Solvabiliteit II-wet.

Voor een verdere detaillering van bovenstaande taken verwijzen we naar Gedelegeerde Verordening 2015/35 (artikel 272) en naar circulaire 2016_31.

TAKEN DIE VERBAND HOUDEN MET DE BEREKENING VAN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN OP BASIS VAN DE JAARREKENING (BELGISCHE STANDAARDEN)

Naast de taken die verband houden met de berekening van de technische voorzieningen op basis van de Solvency II-regeling, heeft de actuariële functie twee extra taken in verband met de jaarrekening:

- nagaan of de berekening en het niveau van de technische voorzieningen zoals die zijn opgenomen in de jaarrekening voldoen aan de regels van het koninklijk besluit van 17 november 1994 op de jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (boekhoudbesluit);
- de berekening van de "knipperlichtvoorziening" verifiëren, indien de onderneming een dergelijke voorziening moet aanleggen (niet van toepassing voor ASCO).

(2) Taken in verband met het onderschrijvings- en tariferingsbeleid

De Solvabiliteit II-wet (artikel 59) bepaalt dat de actuariële functie advies moet uitbrengen over het algemeen onderschrijvingsbeleid van de verzekeringsonderneming.

Gedelegeerde Verordening 2015/35 bepaalt met betrekking tot het onderschrijvingsbeleid dat dit advies ten minste conclusies dient te bevatten ten aanzien van de volgende aandachtspunten:

- (a) toereikendheid van de te verdienen premies voor de dekking van toekomstige schaden en kosten, met name rekening houdend met de onderliggende risico's (met inbegrip van verzekeringstechnische risico's), en het effect van de in verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten opgenomen opties en garanties op de toereikendheid van de premies;

- (b) het effect van inflatie, juridisch risico, verandering in de samenstelling van de portefeuille van de onderneming, en van bij specifieke homogene risicogroepen toegepaste systemen die de door verzekeringnemers betaalde premies opwaarts of neerwaarts aanpassen naar gelang van hun schadeverleden (bonus-malussystemen), dan wel daarmee vergelijkbare systemen;
- (c) de progressieve tendens van een portefeuille verzekeringsovereenkomsten om verzekerden met een hoger risicoprofiel aan te trekken of te behouden (antiselectie).

Met andere woorden, de actuariële functie vervult de volgende taken:

- a) bij de lancering van nieuwe producten of bij wijzigingen in bestaande producten die de rentabiliteit van de onderneming kunnen beïnvloeden, een oordeel geven over de tarifiering, de reservevorming en de herverzekering;
- b) jaarlijks de winstgevendheid van de verschillende producten analyseren in een context van een consistente markt en in het kader van de jaarrekening;
- c) de bestaande onderschrijvingslimieten analyseren;
- d) aanbevelingen doen en advies verstrekken over risicoacceptatie.

In het kader van deze taak staat de actuariële functie met name in voor het volgende: (i) de samenhang tussen, enerzijds, het onderschrijvingsbeleid, en, anderzijds, het risicoprofiel en de risicobereidheid van de onderneming; (ii) het passende karakter van de tarifiering van de producten; (iii) een evaluatie van de hypothesen die gebruikt worden voor de berekening van de toekomstige rentabiliteit van de producten waarop het onderschrijvingsbeleid betrekking heeft en (iv) de voornaamste risicofactoren die de rentabiliteit van de activiteiten bepalen.

(3) Taken in verband met herverzekering

De Solvabiliteit II-wet (artikel 59) bepaalt dat de actuariële functie advies moet uitbrengen over de geschiktheid van de herverzekeringsregelingen.

Gedelegeerde Verordening 2015/35 bepaalt dat dit advies een analyse dient te bevatten van de adequaatheid van:

- (a) het risicoprofiel van de onderneming en de door de onderneming gevolgde gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- (b) de herverzekeraars, waarbij rekening wordt gehouden met hun kredietwaardigheid;
- (c) de verwachte dekking bij stressscenario's met betrekking tot de gevolgde gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- (d) de berekening van de beste schatting van de bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten en special purpose vehicles kunnen worden verhaald.

Met andere woorden, de actuariële functie moet een technisch advies uitbrengen over het passende karakter van de herverzekeringsverdragen van de onderneming, rekening houdend met het risicoprofiel van de onderneming, het herverzekeringsbeleid en de verbanden tussen deze verdragen en de technische voorzieningen.

Wanneer de onderneming deel uitmaakt van een groep, houdt de actuariële functie bovendien rekening met de eventuele herverzekeringen binnen de groep. Indien het om een groep naar Belgisch recht gaat die onder het toezicht staat van de Bank, brengt de actuariële functie die voor de groep is ingesteld op het niveau van de entiteit die verantwoordelijk is voor de groep, eveneens een advies uit over het herverzekeringsbeleid en het herverzekeringsprogramma van die groep (herverzekering die binnen de groep of aan een niet tot de perimeter van de groep behorende onderneming is gecedeerd).

(4) Taken in verband met de implementatie van het risicobeheersysteem

De Solvabiliteit II-wet (artikel 59) bepaalt dat de actuariële functie ertoe bij moet dragen dat het risicobeheersysteem doeltreffend wordt toegepast, in het bijzonder wat betreft de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten, en wat betreft de beoordeling in het kader van de ORSA. Dit doet geen afbreuk aan het feit dat de risicobeheerfunctie en de actuariële functie twee onderscheiden controlefuncties zijn, die samen met de compliancefunctie een coherent en gecoördineerd geheel moeten vormen van tweedelijnscontrolefuncties (zonder « gap » of « overlap »).

Zo is de bijdrage van de actuariële functie aan het risicobeheersysteem meer bepaald beperkt tot twee specifieke domeinen: de modellering van de risico's en de beoordeling in het kader van de ORSA.

Met betrekking tot de beoordelingen die in het kader van het ORSA-proces worden verricht, heeft de actuariële functie de volgende taken:

- a) input verschaffen over de vraag of de onderneming de vereisten inzake de berekening van de technische voorzieningen permanent naleeft;
- b) de potentiële risico's vaststellen die voortvloeien uit onzekerheden die aan deze berekening zijn verbonden.
- c) ASCO steunt voor de actuariële functie op externe hulp van EY, met name op Katrien de Cauwer.

3.6.2 Statuut en organisatie van de actuariële functie

De actuariële functie staat onder de leiding van een verantwoordelijke die niet alleen voldoet aan de wettelijke vereisten inzake professionele betrouwbaarheid maar ook over specifieke deskundigheid beschikt op het gebied van de actuariële wetenschappen, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's die inherent zijn aan het bedrijfsmodel en aan de activiteiten van de onderneming waarin hij benoemd wordt.

De deskundigheid en de professionele betrouwbaarheid van de te benoemen verantwoordelijke voor de actuariële functie wordt voorafgaandelijk door de Bank beoordeeld.

Er wordt ook nauw op toegezien dat er geen belangenconflicten optreden indien de verantwoordelijke voor de actuariële functie andere activiteiten of functies uitoefent binnen of buiten de onderneming. ASCO ziet er in het bijzonder op toe dat vermeden wordt dat de actuariële functie zich moet uitspreken over haar eigen werk, over werkzaamheden waarvoor zij verantwoordelijk is of over werkzaamheden die vroeger zijn verricht door een van haar medewerkers.

De Solvabiliteit II-wet bepaalt dat de verantwoordelijke voor de actuariële functie - net zoals de verantwoordelijken voor de andere onafhankelijke controlefuncties - minstens eenmaal per jaar rechtstreeks aan de raad van bestuur dient te rapporteren over de uitvoering van de taken van de actuariële functie, en het directiecomité hiervan in kennis moet stellen. Gedelegeerde Verordening 2015/35 (artikel 272) preciseert dat in dit verslag (i) alle door de actuariële functie vervulde taken en de resultaten daarvan gedocumenteerd moeten worden, (ii) alle eventuele tekortkomingen duidelijk moeten worden aangegeven, alsook (iii) aanbevelingen moeten worden gedaan met betrekking tot de wijze waarop deze tekortkomingen zouden moeten worden verholpen.

De actuariële functie moet het directiecomité en de raad van bestuur inlichten indien specifieke risicoontwikkelingen een negatieve invloed op de onderneming hebben of zouden kunnen hebben, met name haar reputatie zouden kunnen schaden.

Het charter van de actuariële functie beschrijft het statuut van de actuariële functie, zijn onafhankelijkheid, zijn taken, rechten, zijn rapporteringsverplichtingen en de middelen waarover hij beschikt om zijn taak uit te voeren.

Het charter van de actuariële functie is voor het laatste herzien in april 2021.

3.7. Uitbesteding

3.7.1 *Uitbesteding van niet-kritieke of minder belangrijke functies of activiteiten*

Voor de uitbesteding van functies of activiteiten die niet als kritiek of belangrijk worden beschouwd, let ASCO op het volgende:

- de uitbestedingsbeslissing is gebaseerd op een diepgaande analyse die ten minste betrekking heeft op een uitvoerige beschrijving van de uit te besteden functies of activiteiten, op de verwachte gevolgen van de uitbesteding, op de naleving van de in het uitbestedingsbeleid bedoelde regels en een inschatting van de risico's van het voorstel;
- bij de procedure voor de selectie van de dienstverlener worden de nodige waakzaamheid en voorzichtigheid aan de dag gelegd en wordt rekening gehouden met de financiële gezondheid, de reputatie en de technische en beheercapaciteiten van de dienstverlener;
- deze uitbesteding wordt vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener waarin rekening wordt gehouden met de in het uitbestedingsbeleid toegelichte beheersbeginselen en waarin de methode en de frequentie van de beoordeling van de prestaties en de resultaten van de dienstverlener worden verduidelijkt;
- bijzondere aandacht wordt besteed aan de continuïteitsaspecten.

3.7.2 *Uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten*

Bij de keuze van een dienstverlener voor kritieke of belangrijke functies of activiteiten ziet het directiecomité van ASCO erop toe dat:

- een diepgaand onderzoek wordt verricht om na te gaan of de potentiële dienstverlener over de bekwaamheid, de capaciteit en alle bij wet vereiste vergunningen beschikt om de vereiste functies of activiteiten op bevredigende wijze uit te oefenen, rekening houdend met de doelstellingen en behoeften van de onderneming;
- de dienstverlener al het nodige heeft gedaan om te voorkomen dat daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten de behoeften van de uitbestedende onderneming doorkruisen;
- tussen de onderneming en de dienstverlener een schriftelijke overeenkomst wordt gesloten waarin de respectieve rechten en plichten van beide partijen duidelijk omschreven zijn;
- de algemene voorwaarden van de uitbestedingsovereenkomst duidelijk worden uitgelegd aan de raad van bestuur en aan het directiecomité van de onderneming, dat ermee instemt;
- de uitbesteding geen inbreuk op enigerlei wetstekst, en met name de regelgeving inzake gegevensbescherming, uitmaakt;
- de dienstverlener aan dezelfde voorschriften inzake de veiligheid en de vertrouwelijkheid van informatie betreffende ASCO of de verzekeringnemers of begunstigden daarvan is onderworpen als die welke voor ASCO gelden.

3.7.3 *Minimuminhoud van de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener*

In de tussen ASCO en de dienstverlener te sluiten schriftelijke overeenkomst voor kritieke of belangrijke functies of activiteiten worden in het bijzonder alle volgende punten duidelijk vermeld:

- de taken en verantwoordelijkheden van beide partijen;
- de toezegging van de dienstverlener om alle toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften en richtsnoeren na te leven, alsook de door ASCO goedgekeurde gedragslijnen, en om met betrekking tot de uitbestede activiteiten of functies met de Bank samen te werken;

- de verplichting voor de dienstverlener om kennis te geven van elke ontwikkeling die van wezenlijke invloed kan zijn op zijn vermogen om de uitbestede activiteiten of functies efficiënt en met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften en reglementaire vereisten uit te voeren;
- een opzegtermijn voor de beëindiging van de overeenkomst door de dienstverlener, die lang genoeg is om ASCO in staat te stellen een alternatieve oplossing te vinden;
- dat ASCO de uitbestedingsovereenkomst indien nodig kan beëindigen zonder dat dit nadelige gevolgen heeft voor de continuïteit en de kwaliteit van haar dienstverlening aan de verzekeringnemers;
- dat ASCO zich het recht voorbehoudt te worden geïnformeerd over de uitbestede functies en activiteiten en over de uitvoering ervan door de dienstverlener, alsook het recht om de dienstverlener algemene richtsnoeren of individuele instructies te geven ten aanzien van datgene waarmee bij de uitvoering van de uitbestede functies of activiteiten rekening moet worden gehouden;
- dat de dienstverlener alle vertrouwelijke informatie over ASCO en haar verzekeringnemers, begunstigden, werknemers, contractpartijen en alle andere personen moet beschermen;
- dat ASCO, haar commissaris en de Bank effectief toegang moeten hebben tot alle informatie over uitbestede functies en activiteiten, alsook tot de bedrijfsruimten van de dienstverlener om er controles ter plaatse te verrichten;
- dat de Bank, wanneer zulks voor toezichtdoeleinden passend en noodzakelijk is, rechtstreeks aan de dienstverlener vragen kan stellen, die de dienstverlener moet beantwoorden;
- de voorwaarden waaronder de dienstverlener eventueel enigerlei uitbestede functies en activiteiten verder mag uitbesteden;
- dat de plichten en verantwoordelijkheden die uit hoofde van zijn overeenkomst met de verzekeringsonderneming op de dienstverlener rusten, onverlet worden gelaten door een eventuele verdere uitbesteding.

3.7.4 Aanvullende vereisten voor ASCO bij uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten

De verzekeringsonderneming die belangrijke of kritieke functies, activiteiten of operationele taken uitbesteedt, voldoet eveneens aan alle volgende vereisten:

- zij zorgt ervoor dat de relevante aspecten van het risicobeheer- en internecontrolesysteem van de dienstverlener adequaat genoeg zijn om de naleving van de onderstaande bepalingen van de Solvabiliteit II-wet te waarborgen;
- zij houdt in haar risicobeheer- en internecontrolesysteem afdoende rekening met de uitbestede functies of activiteiten om de naleving van de Solvabiliteit II-wet te waarborgen;
- zij verifieert of de dienstverlener over de vereiste financiële draagkracht beschikt om de extra taken op behoorlijke en betrouwbare wijze te vervullen, en of alle medewerkers van de dienstverlener die bij de uitvoering van de uitbestede functies of activiteiten betrokken zullen zijn, voldoende gekwalificeerd en betrouwbaar zijn;
- zij zorgt ervoor dat de dienstverlener over adequate noodplannen beschikt om met noodsituaties of bedrijfsonderbrekingen om te gaan, en periodieke tests van backupvoorzieningen verricht waar zulks noodzakelijk is in het licht van de uitbestede functies of activiteiten.

Voor een lijst van de belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten, functies of operationele taken (met voor elk geval van uitbesteding de persoonlijke gegevens van de dienstverlener en de lijst van diens verantwoordelijken) verwijzen we naar bijlage 2.

ASCO stelt een proces vast om te bepalen of een functie of activiteit een kritieke of belangrijke functie of activiteit is. Zij bepaalt en documenteert deze analyse aan de hand van de vraag of de betrokken functie of activiteit van essentieel belang is voor de bedrijfsvoering van de onderneming, in die zin dat de onderneming zonder deze functie of activiteit niet in staat zou zijn om haar diensten aan de verzekeringnemers te verlenen.

De strengheid van de regels inzake uitbesteding hangt af van het feit of het al dan niet om een uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten gaat. Voor de uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit gelden strengere regels dan voor een uitbesteding die niet als kritiek of belangrijk wordt beschouwd.

Voor een lijst van de belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten, functies of operationele taken verwijzen we naar het verslag B.9.

Voor een lijst van de belangrijke of kritieke uitbestede activiteiten, functies of operationele taken verwijzen we naar het verslag B.9.

4. RISICOPROFIEL

4.1. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico wordt gedefinieerd als het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door een ondeugdelijke prijsstelling en inadequate aannames met betrekking tot de voorzieningen. Dit risico is dus rechtstreeks verbonden met de door de verzekeraar aangegane verzekeringsverplichtingen.

Het verzekeringstechnisch risico wordt meegenomen in de solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement, hierna SCR) in de modules schadeverzekeringstechnisch risico en ziekteverzekeringstechnisch risico, en berekend aan de hand van de SII standaard formule voorgeschreven door de SII regelgeving.

4.1.1 Risicoblootstelling

Het verzekeringstechnisch risico vertegenwoordigt 90% van de kernsolvabiliteitskapitaalvereiste (of Basic Solvency Capital Requirement, hierna BSCR) en is hiermee het belangrijkste risico waar ASCO aan blootgesteld wordt.

(1) Verzekeringsbranches

ASCO was actief in zeven verschillende verzekeringsbranches, waarvan branches 7 (Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen) en 6 (Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen) de belangrijkste zijn maar stopte met 1/1/2021 met onderschrijven

Verzekeringsbranche 7 bevatte een mix van residentiële en industriële risico's. Het overgrote deel van de risico's bevond zich in België, een beperkt aantal verzekerde risico's bevindt zich in Frankrijk, Nederland en Luxemburg. Branche 6 bestaat uit verzekeringen met betrekking tot schade aan of verlies van zee- en binnenvaartuigen en verzekeringen schade aan of verlies van vervoerde goederen of bagage vervoerd op het land of op het water. Logischerwijs verplaatsen de risico's uit branche 6 zich over verschillende landen (zeeschepen kunnen zich over de hele wereld verplaatsen). ASCO heeft geen verzekeringsverplichtingen gerelateerd aan luchtvaartuigen.

Naast branches 6 en 7 waren ook de autoverzekeringen een belangrijk onderdeel van de verzekeringsportefeuille (branches 4 - Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen en 5 - Overige motorrijtuigenverzekeringen). Deze portefeuille bevatte een mix van gewone personenwagens, exclusieve wagens en vrachtwagens. Enkel Belgische wagens werden verzekerd. Ook general liability was door de toevoeging van de bijhuizen een belangrijke tak geworden, met name in D&O producten.

4.1.2 Risicolimitering

Teneinde, zeker bij grote schades en natuurevenementen, te kunnen garanderen dat ASCO aan haar verzekeringsverplichtingen kan voldoen, werd een omstandig herverzekeringprogramma geïmplementeerd.

De bedragen waarvoor ASCO herverzekerd is, zijn gebaseerd op een analyse van de kenmerken van haar verzekeringsportefeuille, schadehistoriek, strategie en actuariële simulaties. Het herverzekeringprogramma wordt jaarlijks geëvalueerd in de Raad van Bestuur.

4.2. Marktrisico

Het marktrisico wordt gedefinieerd als het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële positie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Dit risico is dus rechtstreeks verbonden met de beleggingsportefeuille van de verzekeringsonderneming.

Het risico kan worden ontleed in zes verschillende risico's:

- Renterisico: resulteert uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in de risicovrije rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente.
- Aandelenrisico: resulteert uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.
- Vastgoedrisico: resulteert uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed.
- Spreadrisico: resulteert uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de kredietspreiding boven de risicovrije rentetermijnstructuur.
- Valutarisico: resulteert uit de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van wisselkoersen
- Marktconcentratierisico: extra risico's die een verzekeringsonderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten.

Het marktrisico wordt meegenomen in de SCR in de module marktrisico, en berekend aan de hand van de SII standaard formule.

4.2.1 Risicoblootstelling

Het marktrisico vertegenwoordigt 25% van de BSCR. Vorig jaar was dit nog 17%.

De beleggingsportefeuille van ASCO bestaat per einde 2021 uit 1 beleggingsfonds, beleggingen in corporate bonds en staatsobligaties, vastgoed en cash. De beleggingen zijn zeer gediversifieerd en geven geen aanleiding tot materiële marktrisicoconcentraties. Enkel de participatie in Canal Re geeft ook aanleiding tot een SCR in concentratierisico.

Het beheer van de beleggingsportefeuille (behalve het vastgoed) werd in de loop van 2019 toevertrouwd aan een nieuwe asset manager (New England Asset Management (NEAM)) die over voldoende expertise beschikt en borg staat voor een nauwgezette opvolging en een gedetailleerde rapportering van de beleggingsresultaten naar ASCO.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de beleggingsportefeuille van ASCO op 31/12/2021:

Activacategorie	Samenstelling portefeuille per einde 2020	Samenstelling portefeuille per einde 2021
aandelen	0%	0%
Participatie	9%	8%
bedrijfsobligaties	39%	36%
overheidsobligaties	9%	6%
vastgoed	4%	3%
Cash	39%	46%
TOTAAL	100%	100%

4.2.2 Risicolimitering

ASCO belegt volgens het “prudent person” beginsel. Dit uit zich onder meer in onderstaande zaken.

ASCO heeft een conservatief beleggingsprofiel, dat jaarlijks expliciet wordt getoetst in de raad van bestuur. Bij het nemen van beleggingsbeslissingen wordt steeds rekening gehouden met de aan beleggingen verbonden risico's.

In overleg met de raad van bestuur belegt ASCO slechts in instrumenten die beantwoorden aan een defensief profiel. Op elke raad van bestuur wordt de status van de beleggingsportefeuille gerapporteerd en besproken. Tevens wordt nagegaan of de volledige activaportefeuille voldoet aan ASCO's eisen inzake liquiditeit en samenstelling. Daarnaast wordt elk kwartaal het kredietrisico (spreadrisico) in kaart gebracht met behulp van de ratings per tegenpartij.

ASCO maakt geen rechtstreeks gebruik van afgeleide instrumenten. In de beleggingsportefeuille kunnen wel derivaten gebruikt worden, met als doel het mitigeren van beleggingsrisico's.

In de loop van 2022 plant ASCO zijn investeringspolicy te herzien.

4.3. Kredietrisico

Het kredietrisico wordt gedefinieerd als het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële positie als gevolg van schommelingen in de kredietwaardigheid van emittenten van effecten, tegenpartijen en debiteuren waaraan verzekeringsondernemingen in de vorm van een tegenpartijrisico, spreadrisico of marktrisicoconcentraties blootstaan.

Het kredietrisico wordt meegenomen in de SCR. Kredietrisico met betrekking tot schommelingen in de kredietwaardigheid van emittenten van effecten en met betrekking tot marktrisicoconcentraties wordt meegenomen in de module marktrisico en werd hierboven reeds besproken.

Het overig kredietrisico is gerelateerd aan schommelingen in de kredietwaardigheid van andere tegenpartijen, vb. kredietinstellingen, herverzekeraars en makelaars. Dit risico wordt meegenomen in de SCR in de module tegenpartijrisico, en wordt berekend aan de hand van de standaard formule.

4.3.1 Risicoblootstelling

Het kredietrisico bij ASCO komt voornamelijk voort uit liquiditeiten bij kredietinstellingen: ASCO houdt steeds een beduidend bedrag aan liquiditeiten aan om betalingen uit te voeren.

Ook de herverzekeringsovereenkomsten brengen een kredietrisico voort.

4.3.2 Risicolimitering

Om het kredietrisico te limiteren worden de liquiditeiten verspreid over verschillende kredietinstellingen. De voorkeur wordt gegeven aan kredietinstellingen waarvoor een externe kredietbeoordeling beschikbaar is, uit de kredietkwaliteitscategorie 2 of beter (dit komt overeen met een rating volgens S&P van minstens A).

Ook het kredietrisico met betrekking tot herverzekeraars wordt gelimiteerd enerzijds door het verdelen van de herverzekeringsovereenkomsten over verschillende herverzekeraars, anderzijds door een opvolging van de kredietwaardigheid van de herverzekeraars.

4.4. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico wordt gedefinieerd als het risico dat verzekeringsondernemingen geen beleggingen en andere activa te gelde kunnen maken om aan hun financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar worden.

Liquiditeitsrisico wordt niet meegenomen in de SCR. Jaarlijks bekijkt ASCO of het liquiditeitsrisico voldoende onder controle is, en of het nodig is bijkomend kapitaal te voorzien voor dit risico.

4.4.1 Risicoblootstelling

Het liquiditeitsrisico speelt vooral wanneer ASCO geen aanspraak kan maken op gelden van de herverzekeraar wanneer een grote schadebetaling moet gebeuren. Zelfs indien die situatie zich voordoet, zal ASCO in de meeste gevallen toch de schadebetaling kunnen uitvoeren gezien steeds een ruime cashpositie wordt aangehouden.

4.4.2 Risicolimitering

Om het liquiditeitsrisico te minimaliseren heeft ASCO volgende maatregelen genomen:

- ASCO heeft van bijna alle herverzekeraars een deposito ontvangen via de herverzekeringsmakelaar Guy Carpenter (meestal in cash, soms in effecten)³.
- De herverzekeringsovereenkomsten bevatten een clause die timing mismatches minimaliseert, zijnde een “cash loss limit clause” in proportionele traktaten en een “loss settlements clause” in niet-proportionele traktaten.
- Omwille van de inherente volatiliteit in een kleine portefeuille, mogelijke timingsverschillen in de tussentijd van herverzekeraars en de wil om te vermijden dat beleggingen op ongunstige ogenblikken dienen te worden verkocht om het hoofd te bieden aan de betaling van schaden, opteerde ASCO reeds jaren terug voor het aanhouden van een hoge cash positie, zelfs al gaat dit ten koste van de financiële resultaten. Deze politiek is een doelbewuste keuze en heeft er tot op heden voor gezorgd dat ASCO nooit lange termijnbeleggingen gedwongen heeft moeten verkopen om aan verzekeringsverplichtingen te voldoen.

³ Behoudens de herverzekeraars die geen depot verrichten omwille van hun Europees paspoort.

Rekening houdend met bovenstaande maatregelen is het liquiditeitsrisico zeer laag.

4.5. Operationeel risico

Operationeel risico wordt gedefinieerd als het risico op verliezen door inadequate of falende interne procedures, personeel of systemen of door externe gebeurtenissen.

Het operationeel risico wordt meegenomen in de SCR in de gelijknamige module, en berekend aan de hand van de SII standaard formule.

4.5.1 Risicoblootstelling

Zoals iedere verzekeringsmaatschappij is ook ASCO onderhevig aan mogelijke verliezen door menselijke fouten, falende IT-systemen etc.

4.5.2 Risicolimitering

Het operationeel risico wordt in grote mate gemitigeerd door een goede controle-omgeving, bv.:

- preventieve controles:
 - schriftelijk geformaliseerde en duidelijk gecommuniceerde procedures m.b.t. de kernactiviteiten, zoals het acceptatiebeleid per verzekeringstak/subtak en het schadebeheer
 - onderscheiden bevoegdheidsniveaus, naargelang de functie-inhoud en het hiërarchisch niveau van de medewerker
 - escalatieprocedures, waarbij medewerkers in bepaalde omstandigheden verplicht worden de goedkeuring van leidinggevendenden te vragen alvorens verder te kunnen handelen
 - strategische doelstellingen en een duidelijke vertaling van strategische doelstellingen naar afdelingsspecifieke doelstellingen
- detectieve controles, die er op gericht zijn fouten of anomalieën te detecteren:
 - review van controle listings (bv. maandelijkse controle op grote of ongewone bedragen)
 - review door een supervisor in functie van de interne bevoegdheidsdelegaties
 - regelmatige exceptierapportering aan een onderschrijvingscomité

Bovendien is ASCO een kleine maatschappij met korte rapporteringslijnen en een transparante communicatie tussen de medewerkers wat de kans op belangrijke operationele fouten sterk verkleint.

De werking met de branches heeft het operationeel risico van ASCO het laatste jaar evenwel sterk onder druk gezet door de langere rapporteringslijnen. Bovendien heeft de ingestelde run-off deze operationele druk nog versterkt. Momenteel loopt er binnen ASCO een project om de reserveringen van claims afkomstig uit de branches te herzien. Dit zal mogelijks de kapitaalpositie van ASCO impacteren.

4.6. Overige informatie

ASCO heeft geen overige relevante informatie te vermelden met betrekking tot zijn risicoprofiel.

5. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

Naast de informatie die reeds in het verslag over de solvabiliteit en financiële positie (SFCR) werd gerapporteerd, heeft ASCO geen bijkomende relevante informatie te vermelden met betrekking tot de waardering van activa en passiva voor solvabiliteitsdoeleinden.

ASCO gebruikt geen alternatieve waarderingmethoden.

31/12/2021	SII balans	Statutaire balans	Verschil
EIGEN VERMOGEN	33.870	25.674	8.196
Geplaatst kapitaal	61.750	61.750	0
Overgedragen resultaat	-40.010	-40.010	0
Reserves uit de statutaire balans	3.933	3.933	0
Reserves als gevolg van aanpassingen in SII tov statutaire balans	8.196	nvt	nvt
Aanpassing tov activa volgens statutaire regels	434	nvt	nvt
Aanpassing tov technische voorzieningen volgens statutaire regels	7.798	nvt	nvt
Aanpassing tov overige schulden volgens statutaire regels	-36	nvt	nvt

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

Op Q4 2020 viel de Solvency II ratio van ASCO terug naar 66%, voornamelijk door de aanleg van een ULAE voorziening, waardoor artikel 510 van de Verzekeringwet van toepassing werd. Zoals hierboven besproken kwam de toenmalige aandeelhouder (The Hartford) ASCO tegemoet met een kapitaalsverhoging, maar ook met een “Letter of Financial Support” waarin The Hartford ASCO de garantie geeft op een Solvency ratio van 100%.

5.1. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

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

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

Onderstaande tabel geeft de SCR en de MCR weer voor ASCO per einde 2021 (in K€).

31/12/2021	SCR en MCR
Solvency Capital Requirement (SCR)	25.634
Operationeel risico	2.802
Verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen	0
Basic Solvency Capital Requirement (BSCR)	22.832
Marktrisico	5.658
Tegenpartijrisico	2.076
Schadeverzekeringstechnisch risico	19.566
Ziekteverzekeringstechnisch risico	73
Diversificatie tussen risico's in BSCR	-4.542
Minimal Capital Requirement (MCR)	7.334

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

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

ASCO heeft berekend dat de SCR per einde 2021 €25.634k. bedraagt. De MCR is gelijk aan €7.334k.

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

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

5.3. Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

ASCO gebruikt geen intern model.

5.4. Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

ASCO voldeed tijdens het hele jaar 2021 aan de minimumkapitaalvereiste, maar niet aan de solvabiliteitskapitaalvereiste. Op Q1 2021 rapporteerde ASCO een Solvabiliteitsratio van 81,4%. Het kapitaalstekort werd opgelost door een kapitaalsverhoging, gefinancierd door The Hartford.

5.5. Overige informatie

ASCO heeft geen overige relevante informatie te vermelden met betrekking tot het kapitaalbeheer.