

INHOUDSTAFEL

1. Management Summary	4
2. Activiteiten en Prestaties.....	6
2.1. Activiteiten en bedrijfsgegevens	6
2.2. Verzekeringsresultaat	8
2.2.1. Commerciële evolutie.....	9
2.3. Beleggingsresultaat	9
2.4. Prestaties op overig gebied.....	10
2.5. Overige materiële informatie.....	10
3. Bestuursysteem.....	11
3.1. Algemene informatie	11
3.1.1. Raad van bestuur	11
3.1.2. Directiecomité.....	12
3.1.3. Gespecialiseerde comités	12
3.1.4. Beloningsbeleid	12
3.1.5. Materiële transacties met aandeelhouders en effectieve leiders	12
3.1.6. Bevoegdheid van de sleutelfuncties	12
3.1.7. Samenstelling raad van bestuur (31/12/2019)	13
3.1.8. Samenstelling directiecomité (31/12/2019).....	13
3.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	13
3.2.1. Specifieke vereisten.....	13
3.2.2. Procedure beoordeling.....	14
3.3. Risicobeheersysteem	14
3.3.1. Beschrijving	14
3.3.2. Taken van de risicobeheerfunctie	14
3.4. Internecontrolesysteem	16
3.5. Compliance functie.....	16
3.6. Interne auditfunctie.....	17
3.6.1. Beschrijving	17
3.6.2. Onafhankelijkheid.....	17
3.7. Actuariële functie	17
3.8. Uitbestedingsbeleid	18
3.9. Beoordeling van de adequaatheid van het governancestelsel	18
3.10. Andere materiële informatie.....	18
4. Risicoprofiel.....	19
4.1. Verzekeringstechnisch risico	19
4.1.1. Risicoblootstelling en concentratierisico	19
4.1.2. Risicomatiging	20

4.1.3.	Risicogevoeligheid	21
4.2.	Marktrisico	21
4.2.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	21
4.2.2.	Risicomatiging	22
4.2.3.	Risicogevoeligheid	22
4.3.	Kredietrisico	23
4.3.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	23
4.3.2.	Risicomatiging	23
4.3.3.	Risicogevoeligheid	23
4.4.	Liquiditeitsrisico	23
4.4.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	23
4.4.2.	Risicomatiging	24
4.4.3.	Risicogevoeligheid	24
4.5.	Operationeel risico	24
4.5.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	24
4.5.2.	Risicomatiging	25
4.5.3.	Risicogevoeligheid	25
4.6.	Andere materiële risico's	25
5.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	26
5.1.	Activa	26
5.1.1.	Overzicht	26
5.1.2.	Investerings en beschikbare waarden.....	27
5.1.3.	Deel van de herverzekeraars	28
5.2.	Technische Voorzieningen.....	28
5.2.1.	Overzicht	28
5.2.2.	Beschrijving van de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen die voor de waardering ervan voor solvabiliteitsdoeleinden zijn gehanteerd	28
5.2.3.	Mate van onzekerheid	29
5.2.4.	Toelichting materiële verschillen tussen grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen die voor de waardering ervan voor solvabiliteitsdoeleinden zijn gehanteerd en deze voor de waardering in de jaarrekening	30
5.2.5.	Verklaring aanpassingen.....	30
5.2.6.	Herverzekering	30
5.2.7.	Materiële wijzigingen.....	30
5.3.	Andere verplichtingen	30
5.3.1.	Overzicht	30
5.3.2.	Deferred Tax Liabilities	31
5.3.3.	Schulden.....	31
5.3.4.	Any other liabilities: overlopende rekeningen van het passief.....	31
5.4.	Alternatieve waarderingmethoden	31
5.5.	Andere materiële informatie over de waardering van activa en passiva.....	31
6.	Kapitaalbeheer	32
6.1.	Beheer van het eigen vermogen	32
6.2.	Kapitaalstructuur - Overzicht	32

6.3.	Toelichting materiële verschillen tussen het in de jaarrekening van de onderneming opgenomen aandelenkapitaal en het positieve verschil van activa ten opzichte van verplichtingen zoals berekend voor solvabiliteitsdoeleinden	33
6.4.	Solvabiliteitskapitaalvereiste	33
6.5.	Minimumkapitaalvereiste	34
7.	Annex	36
7.1.	S.02.01.02 – Economic Balance Sheet	36
7.1.1.	S.02.01.02.01 - Balance sheet	36
7.2.	S.05.01.02 – BE GAAP resultaten	40
7.2.1.	S.05.01.02.01 - Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)	40
7.2.2.	S.05.01.02.02 – Life	40
7.3.	S.12.01.02 – Opsplitsing technische voorzieningen	43
7.3.1.	S.12.01.02.01 - Life and Health SLT Technical Provisions	43
7.4.	S.23.01.01 – Eigen Vermogen	48
7.4.1.	S.23.01.01.01 – Own Funds	48
7.4.2.	S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve	50
7.5.	S.25.01.21 – Solvency Capital Requirement berekening	51
7.5.1.	S.25.01.21.01 - Basic Solvency Capital Requirement	51
7.5.2.	S.25.01.21.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement	51
7.6.	S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life	52
7.6.1.	S.28.01.01.01 - Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	52
7.6.2.	S.28.01.01.02 - Background information	52
7.6.3.	S.28.01.01.03 - Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations 53	
7.6.4.	S.28.01.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	53
7.6.5.	S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation	54

1. Management Summary

Crelan Insurance NV maakt deel uit van de groep Crelan en commercialiseert sinds 2007 als erkende levensverzekeringsmaatschappij schuldsaldoverzekeringen, tijdelijke verzekeringen overlijden en financieringssaldoverzekeringen via het agentennet van Crelan bank NV en sinds 2009 financieringssaldoverzekeringen via het verkoopnet van Europabank dat ook onder de groep Crelan ressorteert.

Dit jaarlijks en publiek verslag over de solvabiliteit en financiële toestand van Crelan Insurance heeft betrekking op boekjaar 2019 en rapporteert de toestand per 31 december 2019. De wettelijke basis voor dit document kan teruggevonden worden in regelgeving die terug te vinden is op 2 niveaus:

- Op Europees niveau:
 - De Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de toegang tot en de uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II).
 - Daarnaast geeft EIOPA ook tal van richtsnoeren uit. In dit kader is dit EIOPA-BoS-15/109 NL – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking
- Op Belgisch niveau:
 - Wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen (Solvabiliteit II-wet), B.S. 23 maart 2016.
 - Ook de NBB geeft tal van circulaires uit. In dit kader wijzen we op de mededeling NBB_2018_23 van 13 september 2018 omtrent de bijwerking van de overkoepelende circulaire betreffende het governancestelsel de prudentiële verwachtingen van de NBB inzake het governancestelsel voor de verzekerings- en herverzekeringsector.

Bovenvermelde regelgeving legt voor dit verslag volgende indeling op:

- Samenvatting
- Activiteiten en prestaties (A)
- Bestuurssysteem (B)
- Risicoprofiel (C)
- Waardering voor solvabiliteitsdoelstellingen (D)
- Kapitaalbeheer (E).

In onderhavig verslag licht Crelan Insurance haar boekhoudkundige resultaten volgens Belgische boekhoudnormen (BE GAAP) en de solvabiliteitspositie volgens Solvency II normen (SII) toe. Ook bevat dit document naast kwantitatieve informatie ook heel wat kwalitatieve informatie waaruit blijkt hoe Crelan Insurance zich organiseert om de belangen van haar verschillend 'stakeholders' (klanten, werknemers, aandeelhouders en overheid) te beschermen. Het bevat eveneens kwantitatieve gegevens uit de zogenaamde 'Quantitative Reporting Templates' van Solvency II (QRTs). Alle bedragen zijn in EUR, tenzij anders vermeld.

Samengevat kan men stellen dat de aangeboden levensverzekeringsproducten een laag risicoprofiel hebben, de gehanteerde verzekeringstarieven in voldoende hoge winstmarges resulteren en het gevoerde beleid zich uit in een goede solvabiliteitspositie waarbij als belangrijkste risico's het marktrisico en het onderschrijvingsrisico onderkent worden. De solvabiliteitsratio (SCR ratio), d.i. de verhouding tussen de kapitaalvereiste SCR en het eigen vermogen onder SII, bedraagt 210,40% terwijl de minimale solvabiliteitsratio (MCR ratio) 841,62% bedraagt.

De winstgevendheid van de activiteit is zoals afgelopen jaren uitstekend, net als de liquiditeits- en de solvabiliteitspositie van de maatschappij. Er zijn tijdens de rapportageperiode geen materiële wijzigingen voorgevallen met betrekking tot de financiële toestand.

AXA Groep en Crelan Groep hebben een akkoord gesloten over de verkoop van AXA Bank Belgium aan Crelan Groep, als onderdeel van een strategisch partnership op de lange termijn. Het afronden van deze transactie is afhankelijk van de gebruikelijke goedkeuring door de toezichthouders en zal vermoedelijk afgerond worden in het tweede trimester van 2020.

Crelan Insurance, de verzekeringsmaatschappij van Crelan Groep die voornamelijk schuldsaldoverzekeringen gekoppeld aan woonkredieten en LOA's (leningen op afbetaling) verkoopt, wordt integraal overgedragen aan AXA Belgium, de Belgische verzekeringsdochter van AXA Groep. Het afronden van deze transactie is afhankelijk van de gebruikelijke goedkeuring door de toezichthouders en zal vermoedelijk afgerond worden in het tweede trimester van 2020.

Op het ogenblik van publicatie van dit rapport is er nog geen informatie beschikbaar omtrent de goedkeuring door de toezichthouders over deze operaties.

Dit rapport stelt de situatie voor op 31 december 2019. Deze was aldus nog niet geïmpacteerd door de problematiek omtrent het coronavirus. De ratio's tonen aan dat Crelan Insurance met zijn solvabiliteitsratio van 210% zeer goed gewapend is om de schokken zoals ze gedefinieerd zijn in de regelgeving te doorstaan. Zelfs schokken die veel zwaarder zijn en langer duren dan gedefinieerd in de regelgeving, kunnen zonder een wijziging van de kapitaalstructuur worden opgevangen.

2. Activiteiten en Prestaties

2.1. Activiteiten en bedrijfsgegevens

Dienstverlener: NV Crelan Insurance. Crelan Insurance maakt deel uit van de Groep Crelan.

Maatschappelijke zetel: Sylvain Dupuislaan 251, 1070 BRUSSEL

Ondernemingsnummer: 0888.136.750

Crelan Insurance is erkend als verzekeringsonderneming bij de Nationale Bank van België (Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel) onder het nummer 2553 en bij de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, Congresstraat 12-14, 1000 Brussel) voor de takken leven 21, 23 en 26.

Contactgegevens:

- Adres: Sylvain Dupuislaan 251, 1070 BRUSSEL
- Tel: 02/558.77.39
- Fax: 02/558.76.17
- Internet: www.crelan.be
- E-mail: crelaninsurance@crelan.be

Erkend commissaris 31/12/2019: EY Bedrijfsrevisoren (vertegenwoordigd door Jean-François Hubin)

Producten en diensten:

Crelan Insurance biedt overlijdensverzekeringen aan die bij het overlijden van de verzekerde(n) een kapitaal uitkeert en gebruikt hiervoor het netwerk van de groep Crelan: Crelan Bank en Europabank.

Deze overlijdensverzekeringen worden onderverdeeld in volgende productgroepen:

- Schuldsaldoverzekeringen (SSV): een variabel verzekerd bedrag gerelateerd aan het uitstaand saldo van een hypothecair krediet of investeringskrediet. De verzekeringspremie kan als eenmalig bedrag bij aanvang van het verzekeringscontract worden betaald, maar ook over een langere periode gespreid worden met jaarlijkse/maandelijks/driemaandelijks of zesmaandelijks betalingen onder verschillende mogelijke fiscale regimes.
- Tijdelijke Verzekering Overlijden met vast overlijdenskapitaal (TVO): een vast verzekerd bedrag gerelateerd aan een hypothecair krediet of investeringskrediet. De verzekeringspremie kan als eenmalig bedrag worden betaald, maar ook over een langere periode gespreid worden met jaarlijkse/maandelijks/driemaandelijks of zesmaandelijks betalingen onder verschillende mogelijke fiscale regimes.
- Financieringssaldoverzekeringen (FSV): een variabel verzekerd bedrag gerelateerd aan het uitstaand saldo van een lening op afbetaling. De verzekeringspremie wordt als eenmalig bedrag bij de aanvang van het verzekeringscontract betaald.

Voor SSV en TVO kunnen aanvullende waarborgen 'overlijden bij ongeval' en 'opeenvolgend overlijden' onderschreven worden.

De geografische activiteit is beperkt tot het Belgische territorium. Bij het aangaan van verplichtingen zijn de verzekeringnemers gevestigd in België. De levensverzekeringsproducten hebben enkel een dekking overlijden. Er worden geen producten gecommercialiseerd die het 'langlevens' verzekeren onder de vorm van spaar- en pensioenverzekeringen. De technische fiches met de tarieven werden onder de vorm van een 'technisch dossier' ingediend bij de Nationale Bank.

Alle producten vallen onder volgende branche in de berekeningen van Solvency II:

- D. Levensverzekeringsverplichtingen
(32) Andere levensverzekeringen
Overige levensverzekeringsverplichtingen anders dan de verplichtingen in de verzekeringsbranches 29 tot en met 31, 33 en 34

De algemene verzekeringsvoorwaarden (inclusief de definitie en beperkingen van de dekkingen) kunnen teruggevonden worden op de site van Crelan Insurance. In dit dossier wordt er niet ingegaan op de bijzonderheden van de aanvullende dekkingen (ongeval, opeenvolgend overlijden, arbeidsongeschiktheid¹), aangezien dit geen materiële invloed uitoefent op de resultaten.

Houders van gekwalificeerde deelnemingen in de onderneming:

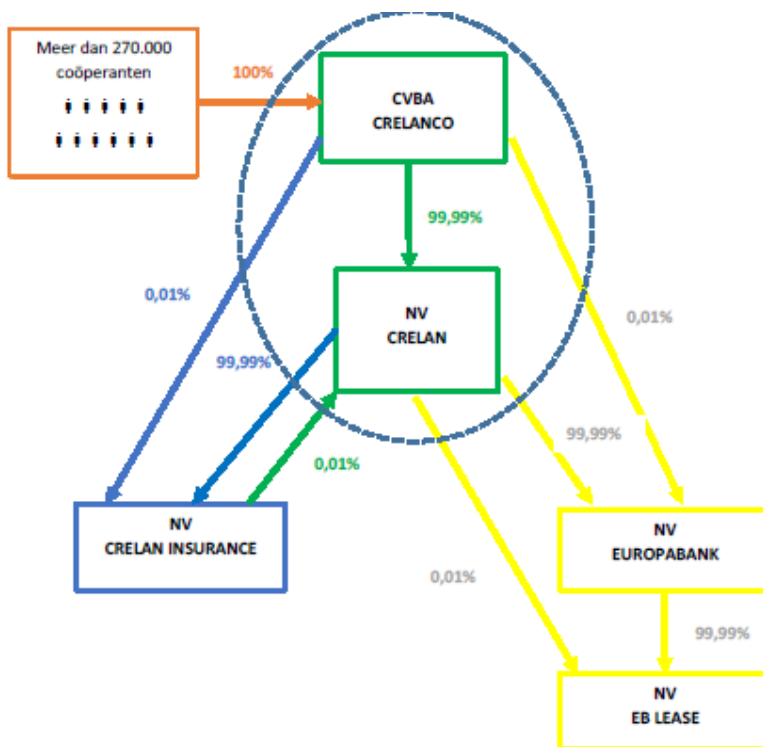
- Crelan nv, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel: 99,98% van de rechten.
- Crelanco CVBA, Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel: 0,02% van de rechten.

Verbonden ondernemingen:

- Crelan nv: Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel

Positie van de onderneming in de juridische structuur van de groep:

- De rekeningen van Crelan Insurance zijn opgenomen in de consolidatieparameter van groep Crelan, krachtens het KB van 23 september 1992 over de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen.



De belangrijkste materiële transacties met de aandeelhouders betreffen de uitbetaling van het dividend, de vergoedingen voor het gebruik van de diensten van de aandeelhouder (service agreement, distributiecommissie).

¹ Aanvullende waarborgen arbeidsongeschiktheid wordt sinds enige tijd niet meer gecommmercialiseerd.

Er zijn geen andere belangrijke zakelijke of andere gebeurtenissen die zich tijdens de rapportageperiode hebben voorgedaan en die een materieel effect op de onderneming hebben gesorteerd.

2.2. Verzekeringresultaat

Alle informatie heeft betrekking op het geografisch gebied België, materiële branche Leven – overlijdensverzekeringen (“Other Life”).

Crelan Insurance kende over boekjaar 2019 een boekhoudkundig resultaat (BE GAAP, na belastingen) van 4,81 mio EUR. Het globale incasso (excl. premietaksen) bedroeg 31,93 mio EUR terwijl de totale technische voorzieningen overeenkwamen met 56,86 mio EUR.

Onderstaande tabel detailleert de evolutie van de technische voorzieningen voor 2018 en 2019 (BE GAAP):

(in EUR)	2019		2018	
	Bruto	Herverzekeraar	Bruto	Herverzekeraar
Beginsaldo	51.888.189	1.314.256	47.998.406	1.764.545
Brutopremies	31.938.912	0	28.110.768	0
Afhoudingen op premies	-5.052.632	0	-4.538.727	0
Onttrokken risicopremies	-20.571.265	0	-18.480.579	0
Onttrokken kosten	-1.157.157	0	-1.053.557	0
Toegekende renteopbrengsten	1.245.631	0	1.176.872	0
Uitkeringen (wijziging reserves)	-1.408.465	-542.028	-1.441.004	-450.289
Overige	-26.647	0	116.010	0
Eindsaldo	56.856.566	772.227	51.888.189	1.314.256

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verzekeringsverplichtingen, herverzekeringsactiva en de baten en lasten die voortvloeien uit de verzekeringscontracten:

(in EUR)	31/12/2019	31/12/2018
Bruto technische voorzieningen		
Voorziening van de verzekeringscontracten	55.944.596	50.354.756
Voorziening voor schadegevallen	911.970	1.533.432
Aandeel van de herverzekereraar		
Voorziening van de verzekeringscontracten	0	0
Voorziening voor schadegevallen	772.227	1.314.256
Premies		
Brutopremies	31.929.895	28.110.768
Uitgaande herverzekeringspremies	6.685.311	5.816.044
Uitkeringen		
Bruto	8.311.120	6.448.939
Deel van de herverzekerders	6.726.837	5.060.124

Hoewel bovenstaande cijfers geen onderscheid maken tussen schuldsaldoverzekeringen (SSV) en financieringsaldoverzekeringen (FSV) dient opgemerkt te worden dat de portefeuille FSV minder dan 5% inneemt van de technische voorzieningen (BE GAAP).

Het technisch resultaat verminderde van 7,72 mio EUR naar 7,30 mio EUR. De schade-evolutie werd gekenmerkt door een stabilisatie van de afkopen in vergelijking met het voorgaande boekjaar.

De portefeuille van Crelan Insurance groeit nog elk jaar. Hierdoor stijgt ook het aantal overlijdens jaarlijks en neemt de schadelast in absolute cijfers jaarlijks toe.

De totale technische voorzieningen (BE GAAP) stegen van 51,89 mio EUR naar 56,86 mio EUR. Hierin is een schadereserve voor nog uit te keren bedragen vervat. Deze kende een daling van 1,53 mio EUR eind 2018 naar 0,91 miljoen EUR einde 2019. Het betreft hier voornamelijk overlijdensuitkeringen die nog in behandeling zijn. Dit is voornamelijk het gevolg van wijzigingen in de processen waardoor de termijn tussen aangifte en uitbetaling korter geworden is.

2.2.1. Commerciële evolutie

Schuldsaldoverzekeringen

Crelan Insurance NV heeft in het boekjaar 2019 13.044 contracten schuldsaldo-verzekeringen onderschreven, waarvan 3.412 op 2 hoofden.

Einde 2019 waren er in portefeuille 99.618 contracten. Het incasso bedroeg 29,73 mio EUR en het verzekerd kapitaal per einde 2019 was goed voor 9,813 mio EUR.

Financieringssaldoverzekeringen

Einde 2019 waren er 24.095 contracten financieringssaldoverzekeringen in voege, waarvan 4.591 uitgegeven in 2019 via Europabank en 2.148 via Crelan. Het incasso bedroeg 2,076 mio EUR en het verzekerd kapitaal was 194,05 mio EUR.

Tijdelijke verzekeringen overlijden met vast kapitaal

De verkoop van dit type verzekeringen is tot op heden steeds beperkt gebleven. Einde 2019 waren er 247 contracten in voege met een beperkt incasso en een verzekerd kapitaal van 42,46 mio EUR.

2.3. Beleggingsresultaat

De marktwaarde (inclusief verworven, niet-vervallen interesten) van de beleggingsportefeuille (reserve en eigen vermogen) is gestegen met 17,2 mio EUR tegenover eind vorig jaar. De stijging valt voornamelijk te verklaren door bijkomende beleggingen in termijnrekeningen. Overheidsobligaties blijven sterk vertegenwoordigd in de obligatieportefeuille.

31/12/2019 (Mio EUR)	Solvency II	BE GAAP (incl. verworven interesten)
Participaties	0,00	0,00
Obligaties	62,69	57,23
• Overheidsobligaties	53,89	48,69
• Bedrijfsobligaties	8,80	8,54
• Structured notes	0,00	0,00
• Collateralised securities	0,00	0,00
Aandelenfondsen	1,05	0,99
Termijnrekeningen	16,00	16,00
Totaal	79,74	74,23

31/12/2018 (Mio EUR)	Solvency II	BE GAAP (incl. verworven interesten)
Obligaties	62,55	58,91
• Overheidsobligaties	54,97	51,44
• Bedrijfsobligaties	7,58	7,47
• Structured notes	0,00	0,00
• Collateralised securities	0,00	0,00

De inkomsten van de investeringsportefeuille zijn tamelijk stabiel aangezien ze uitsluitend vastrentende effecten bevatten. Gezien de 'hold to maturity' strategie, zijn er geen gerealiseerde meer- of minderwaarden te melden.

De beleggingsopbrengsten in het technisch resultaat bedroegen in 2019 0,87 mio EUR, de beleggingslasten in het technisch resultaat bedroegen in 2019 0,09 mio EUR. In 2018 bedroegen deze nog 0,91 mio EUR en 0,10 mio EUR.

De beleggingsopbrengsten voor het eigen vermogen (niet-technisch resultaat) bedroeg in 2019 0,13 mio EUR en in 2018 0,15 mio EUR (geen lasten).

Er zijn geen securitisaties en geen in het eigen vermogen verwerkte winsten of verliezen.

2.4. Prestaties op overig gebied

Het netto niet-technisch (exclusief beleggingsopbrengsten) resultaat uit haar activiteit als tussenpersoon voor andere verzekeraars omvat is -0,466 mio EUR eind 2019, en -0,06 mio EUR eind 2018. Dit niet-technische resultaat is voornamelijk gedreven door niet-terugvorderbare personeelskosten gelinkt aan accountmanagers op de payroll van CRI die gefactureerde diensten leveren aan Fidea.

2.5. Overige materiële informatie

Geen overige materiële informatie met betrekking tot de activiteiten en prestaties.

3. Bestuursstelsysteem

3.1. Algemene informatie

Het governancestelsysteem werd verder aangepast om in lijn te zijn met de wettelijke vereisten.

3.1.1. Raad van bestuur

De raad van bestuur streeft ernaar de toekomst te verzekeren en het voortbestaan van de Groep te steunen, door een beleid te voeren dat gericht is op groei en winstoptimalisatie, in een langetermijnperspectief, met aandacht voor ethisch verzekeren, risicobeheersing en dit rekening houdend met de 'stakeholders' van Crelan Insurance (de stakeholders zijn de klanten, de aandeelhouders en de medewerkers van de Groep).

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de strategische richting.

De raad van bestuur die de algemene verantwoordelijkheid draagt van Crelan Insurance neemt de volgende sleuteltaken op zich:

- bepalen van de algemene ondernemingsstrategie (strategische doelstellingen);
- bepalen van de normen, waarden en beleidslijnen waarbinnen de strategie dient te worden uitgevoerd;
- waarborgen dat Crelan Insurance over het adequate leiderschap beschikt om de strategische doelstellingen te verwezenlijken;
- uittekenen van de hoofdlijnen van haar organisatiestructuur;
- bepalen van het risicobeleid en de risicotolerantie met name:
 - bepalen van de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimieten voor al haar activiteiten;
 - goedkeuren van het algemeen risicobeheerbeleid;
 - goedkeuren van de voornaamste beleidslijnen inzake risicobeheer, zoals het beheer van het verzekeringstechnische risico en reserveringsrisico, het beheer van het operationeel risico, het beheer van activa en passiva, het beheer van het beleggingsrisico, het beheer van het liquiditeitsrisico, het kapitaalbeheer, enz.;
 - kortom, het nemen van strategische beslissingen op het vlak van risico en doorlopende toezicht houden op de evolutie van het risicoprofiel van de onderneming.
- Uitoefenen van de toezichtsfunctie op de activiteiten met name
 - regelmatige beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsysteem;
 - toezicht op alle activiteiten en i.h.b. op het directiecomité (de genomen besluiten) en op de naleving van het risicobeleid.

De volgende taken zijn bovendien voorbehouden aan de raad van bestuur:

- minstens eenmaal per jaar de doeltreffendheid beoordelen van het governance-systeem en erop toezien dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen aan te pakken;
- minstens eenmaal per jaar, liefst periodiek, nagaan of de 4 onafhankelijke controlefuncties correct worden uitgeoefend. Zij kan zich baseren op het periodiek verslag van het directiecomité. Zij ziet er tevens op toe dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen te verhelpen;
- bepalen welke maatregelen moeten getroffen worden naar aanleiding van de bevindingen en aanbevelingen van de "interne audit" en ervoor zorgen dat deze maatregelen worden uitgevoerd;
- de eindverantwoordelijkheid dragen voor een reeks aspecten in verband met de rapportering en de openbaarmaking van informatie (goedkeuring van een beleid dat waarborgt dat de informatie die aan de Nationale Bank wordt medegedeeld, altijd adequaat is, goedkeuring en de actualisering van het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie, van het periodiek toezichtsrapport en van het governancememorandum);
- de verantwoordelijkheid dragen voor de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen, met inbegrip van de regelingen voor de operationele en financiële controle, de werking van de interne controle minstens eenmaal per jaar controleert en erover waken dat deze controle een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het verslaggevingsproces;

- de algemene beginselen van het beloningsbeleid regelmatig en minstens eenmaal per jaar beoordelen en verantwoordelijk zijn voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan;
- alle besluiten over voorstellen die dienen voorgelegd te worden aan de algemene vergadering van de aandeelhouders;
- de creatie van gespecialiseerde comités en de bepaling van hun werking (zoals Strategisch Comité, Auditcomité, Remuneratiecomité, Risicocomité);
- de benoeming, revocatie en bepaling van de taken van de Voorzitter en de leden van het directiecomité;
- de goedkeuring van de tactische plannen en budgetten;
- de acquisitie of de verkoop van activiteiten.

3.1.2. Directiecomité

Het directiecomité leidt de onderneming in overeenstemming met de waarden, de strategieën, de beleidslijnen, de tactische plannen en de budgetten die door de raad van bestuur zijn vastgelegd.

3.1.3. Gespecialiseerde comités

Vrijstelling voor onderstaande comités omwille van het beperkt aantal personeelsleden en een netto-omzet minder dan 50 miljoen euro.

- Auditcomité
- Remuneratiecomité
- Risk comité

3.1.4. Beloningsbeleid

Krachtens artikel 16 van de statuten kan de raad van bestuur beslissen over een vergoeding voor de leden van het directiecomité, na advies van de Voorzitter van het directiecomité.

Het lid van het directiecomité, die de functie van directeur van Crelan Insurance uitoefent, wordt vergoed als loontrekkende van de maatschappij.

De Voorzitter van het directiecomité en de overige leden van het directiecomité worden niet anders vergoed dan in zijn functie als lid van het directiecomité van Crelan Bank.

Krachtens artikel 18 van de statuten, mogen de bestuurders vergoed worden voor hun normale verantwoorde uitgaven in het kader van de uitoefening van hun functies. Deze kosten worden ingebracht als algemene kosten.

De raad van bestuur heeft beslist om geen vergoeding uit te keren voor de kosten van de bestuurders. De werknemers volgen de CAO 306. In de groep Crelan wordt het systeem Hudson toegepast. De variabele component bonus is voor de werknemers heel beperkt in het totale loonpakket en is gelinkt aan de doelstellingen van het geheel Crelan Insurance en Crelan Bank.

Per 31/12/2019 zijn er geen leden van het directiecomité die vergoed worden in hun hoedanigheid van lid van het directiecomité. De leden krijgen een globale vergoeding voor de diensten die zij leveren aan Crelan Groep.

3.1.5. Materiële transacties met aandeelhouders en effectieve leiders

De aandeelhouder heeft recht op een dividend en een vergoeding voor het gebruik van haar distributiekanaal. In 2019 werden de diensten die Crelan Bank aan Crelan Insurance geleverd heeft doorgefactureerd.

Voor de leden van de raad van bestuur en het directiecomité (incl. verbonden ondernemingen) gelden gunstige voorwaarden. Dit zijn marktconforme voorwaarden die voor zeer goede klanten toegepast worden. Deze voorwaarden houden een beperkte korting op het standaard verzekeringstarief in met dien verstande dat niet tegen verlies verkocht wordt.

3.1.6. Bevoegdheid van de sleutelfuncties

De sleutelfuncties vervullen een controlefunctie die bij wet is vastgelegd. Er zijn 4 sleutelfuncties:

- Actuariële functie
- Risicobeheer functie
- Interne Audit functie
- Compliance functie

De sleutelfuncties hebben toegang tot de nodige gegevens en informatiesystemen om hun rol te vervullen. De toegekende budgetten volstaan voor een kwalitatieve uitoefening van de sleutelfuncties.

De sleutelfuncties hebben rechtstreekse toegang tot het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichthoudend orgaan van de verzekeringsonderneming (raad van bestuur) en zijn operationeel zelfstandig.

De rapporten en adviezen van de sleutelfuncties worden besproken op de niveaus directiecomité en raad van bestuur. Bovendien worden de rapporten van de sleutelfuncties indien relevant gedeeld met de andere sleutelfuncties.

Er is periodiek overleg tussen het directiecomité en de sleutelfuncties risicobeheer en actuariële functie.

3.1.7. Samenstelling raad van bestuur (31/12/2019)

- Philippe Voisin: voorzitter
- Bestuurders:
 - Jean-Pierre Dubois
 - Luc Versele
 - Jean-Paul Grégoire
 - Joris Cnockaert
 - Ortwin De Vliegheer

3.1.8. Samenstelling directiecomité (31/12/2019)

Jean-Paul Grégoire (CEO/CCO/COO): Commerce. Marketing. Productie. Dossierbeheer. Risicoacceptatie 1^e lijn. Algemeen Secretariaat. Financieel Beleid. Eerstelijnsactuaariaat. Boekhouding en Rapportering.

Heidi Cortois (CIO): Informatica. Transformation office.²

Joris Cnockaert (CRO): Risk management. Compliance. Juridische Zaken. Audit. Human Resources. Verbindingspersoon voor de Actuariële Functie.

3.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

3.2.1. Specifieke vereisten

De onderneming maakt zoveel als mogelijk gebruik van de expertise van verantwoordelijken bij de aandeelhouder-bank voor zover dat deze expertise ook van toepassing is voor de verzekeraar. Gezien de strenge wettelijke vereisten voor deze verantwoordelijken, zijn we van mening dat de sleutelfuncties en de leidinggevende functies (directiecomité, raad van bestuur) correct worden ingevuld.

Voor de leden van de raad van bestuur en de leden van het directiecomité zijn de vereisten voor "Fit and Proper" overgemaakt aan de Nationale Bank van België.

Voor de actuariële functie doet de onderneming beroep op een externe dienstverlener maar werd conform de regelgeving een interne verantwoordelijke aangeduid. De onderneming ziet bij uitbesteding erop toe

² Begin 2020 werd het vertrek van mevrouw Heidi Cortois uit Crelan groep bekend. Voor Crelan Insurance werd een Fit and Proper dossier ingediend ter vervanging.

dat de dienstverlener voldoet aan de specifieke kenniseisen vereist voor het uitvoeren van taken in dit kader.

De drie overige onafhankelijke functies, interne audit, compliance en risicobeheer, worden uitgeoefend door directieleden van Crelan Bank. Zij voldoen tevens aan de "Fit and Proper" vereisten.

3.2.2. Procedure beoordeling

De gevolgde procedures zijn deze die ook door Crelan Bank gevolgd worden bij de selectie van leden van de raad van bestuur, directiecomité, leidinggevende personen en uitbestede sleutelfuncties. In dit kader wordt regelmatig het directiecomité en de leidinggevende personen niet enkel intern maar eveneens extern geëvalueerd met behulp van een assessment center. De personen die werken voor de sleutelfuncties zijn onderworpen aan interne evaluatieprocedures die onafhankelijkheid en objectiviteit vooropstellen.

3.3. Risicobeheersysteem

3.3.1. Beschrijving

Het risicobeheersysteem doet het nodige om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's waaraan Crelan Insurance blootstaat of blootgesteld zouden kunnen worden, alsook de onderlinge afhankelijkheden en relaties voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren. Dit risicobeheersysteem bestaat uit alle geledingen van de maatschappij (raad van bestuur, directiecomité, financieel beheer, risicobeheer). Alle onderdelen zijn begaan met de identificatie, meting, controle en beheer van de risico's.

Risicobeheer beoordeelt de meting van de verschillende risico's zowel op individueel als geaggregeerd niveau. Zij meet zowel verzekeringstechnische als andere risico's (krediet, markt, operationeel).

Zij stelt richtlijnen op in volgende domeinen:

- a) aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming;
- b) afgestemd beheer van activa en passiva (asset-liability management - ALM);
- c) beleggingen, met name afgeleide instrumenten en vergelijkbare verbintenissen;
- d) beheer van het liquiditeits- en concentratierisico;
- e) beheer van het operationele risico;
- f) herverzekering en andere risicolimiteringstechnieken.

Voor de meeste domeinen wordt er gewerkt met risicolimiteringstechnieken die toelaten om te werken met een regelmatige monitoring van het risico. Met uitzondering van de verzekeringstechnische risico's zijn de risico's immers vrij bescheiden indien de risicolimiteringstechnieken worden toegepast. De algemene voorwaarden laten bovendien toe om in uitzonderlijke omstandigheden de verzekeringstarieven te herzien. Indien bij periodieke controles deze uitzonderlijke omstandigheden naar boven zouden komen (sterke inflatie, veel hoger dan verwachte overlijdensuitkeringen,...), kan de risicobeheersfunctie de nodige adviezen formuleren voor het management (herziening van het verzekeringstarief of andere gepaste acties). Bij de berekening van de kapitaalsvereiste Solvency II wordt met deze zogenaamde "management opties" geen rekening mee gehouden. Voor de beoordeling van de risico's maakt Crelan Insurance voornamelijk gebruik van Solvency II indicatoren. Deze worden zoals hierboven aangegeven voornamelijk beïnvloed door het verzekeringstechnische risico.

3.3.2. Taken van de risicobeheersfunctie

De risicobeheersfunctie werd door Crelan Insurance gedelegeerd naar de directie Risk Management van Crelan Bank. Deze delegatie omvat alle activiteiten van Crelan Insurance en doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van directiecomité en raad van bestuur van Crelan Insurance in deze.

Binnen deze directie werd een tweedelijnsactuaris aangesteld die in het bijzonder instaat voor de opvolging en validatie van de Solvency II reporting.

3.3.2.1. Solvency II

De risicobeheerfunctie staat in voor de controle van de Solvency II rapporten.

3.3.2.2. Validatie en opvolging kalibratie parameters

Omwille van het belang van verzekeringstechnische risico, volgt de risicobeheersfunctie de parameters die gebruikt worden in de Solvency II modellering regelmatig op. Het betreft hier voornamelijk de kalibratie met betrekking tot afkoop en sterfte. De kalibratie van de parameters wordt uitgevoerd door het eerstelijnsactuariaal. De tweedelijns risicomanager ziet toe op de consistentie en coherentie van de gebruikte parameters in de kwantitatieve berekeningen. Hij zal dan ook de ondoelmatige afwijkingen vaststellen en eventuele aanbevelingen formuleren. .

3.3.2.3. Advies niet-verzekeringstechnische verplichtingen

De risicobeheerfunctie wordt betrokken bij het ontwerp van nieuwe producten om de risico's vast te stellen. Zij gaat hierbij voornamelijk in op de domeinen b) tot f), aangezien voor het verzekeringstechnische luik voornamelijk beroep wordt gedaan op de verslagen van de actuariële functie.

3.3.2.4. ORSA

In het kader van haar risicobeheersysteem beoordeelt de risicobeheersfunctie de eigen risico- en solvabiliteitspositie. De risicobeheersfunctie staat in voor de uitvoering van de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) oefening.

Bij deze beoordeling wordt minimaal gekeken naar het volgende:

- a) de algehele solvabiliteitsbehoeften, waarbij rekening wordt gehouden met het specifieke risicoprofiel, de goedgekeurde risicotolerantielimieten en de bedrijfsstrategie van de onderneming;
- b) of de reglementair vastgelegde kapitaalvereisten en de reglementair vastgelegde vereisten inzake de technische voorzieningen steeds worden nageleefd;
- c) de significantie waarmee het risicoprofiel van de betrokken onderneming afwijkt van de aannames die ten grondslag liggen aan het solvabiliteitskapitaalvereiste zoals vastgelegd en berekend met de standaardformule.

Deze processen zijn proportioneel aan de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan de werkzaamheden van Crelan Insurance verbonden zijn en waarmee zij de korte- en langetermijnrisico's waaraan zij blootstaat of zou kunnen blootstaan, juist kan onderkennen en beoordelen.

Derhalve wordt voornamelijk in de ORSA het overlijdensrisico sterk opgevolgd en minder aandacht besteed aan de overige risico's.

3.3.2.5. ORSA conclusies

De ORSA wordt jaarlijks uitgevoerd volgens de interne richtlijnen die gebaseerd zijn op de wetgeving en de circulaires van de Nationale Bank. Er werd geen ad-hoc ORSA uitgevoerd. De ORSA heeft zowel een kwalitatief luik als een kwantitatief luik waarin de risico's waaraan Crelan Insurance onderhevig is geschetst worden. Er wordt voornamelijk ingegaan op de risico's verbonden aan de productie van de schuldsaldoverzekeringen omdat dit de belangrijkste activiteit is voor Crelan Insurance. Tevens wordt er ingegaan op een aantal worst case scenario's (maximale verliezen na tussenkomst herverzekering). De berekende kapitaalvereisten worden vergeleken met de wettelijke vereisten. Er wordt gekeken of de kapitaalvereisten volgens Solvency II en de risico appetijt (minimale SCR ratio van 150% na schok) nageleefd worden. De activiteiten van Crelan Insurance zijn weinig kapitaalintensief. Bijgevolg wordt er beperkt ingegaan op kapitaalplanning.

3.3.2.6. Stress tests

Omwille van het lage risicoprofiel van de maatschappij (gegeven het type producten, het gevoerde beleggingsbeleid, de aanwezige winstmarges en de actuele balanssamenstelling) heeft de

risicobeheersfunctie geoordeeld om tot op heden geen bijkomende specifieke stress tests en reverse stress test uit te voeren.

Er zijn wel verschillende gevoeligheidsanalyses uitgevoerd. Dat neemt niet weg dat deze problematiek op de agenda moet blijven staan en de risicobeheersfunctie in de nabije toekomst periodiek de noodzaak van dergelijke tests zal onderzoeken en bespreken met de diverse betrokken partijen.

Indien hieruit blijkt dat bijkomende tests nodig zijn, zullen deze dan ook verder uitgewerkt worden.

3.4. Internecontrolesysteem

Het internecontrolesysteem waarborgt dat een verzekerings- of herverzekeringsonderneming de toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen naleeft, dat de activiteiten van de onderneming efficiënt en doeltreffend zijn in het licht van haar doelstellingen, en dat financiële en niet-financiële informatie beschikbaar en betrouwbaar is.

Het directiecomité stelt jaarlijks een verslag op over het functioneren van het interne controlesysteem. Dit interne controlesysteem bevat een lijst met verwijzingen naar procedures. De procedures hebben betrekking op diverse aspecten van de maatschappij zoals onderschrijving, aanvaarding, schaderegeling en wettelijke verplichtingen. Er zijn zowel controles in de agentschappen als op de zetel.

Er wordt de nodige aandacht besteed aan een gebruikersopleiding voor het beheersysteem van de verzekeringscontracten (zowel bij de agenten als op de zetel) zodat alle voorstellen/polissen correct geregistreerd worden.

Verder zijn er procedures op het vlak van onderschrijving / medische aanvaarding en in het bijzonder de documentatie en archivering van de polissen. Een correcte onderschrijving / aanvaarding is noodzakelijk voor een correcte waardering van de technische voorzieningen, zowel voor balans en resultatenrekening als voor de solvabiliteitsrapportering en het correct naleven van de contractuele afspraken met de herverzekeraar(s).

Verder zijn er controles op gebied van datakwaliteit zodat de data die gebruikt wordt voor het boekhoudkundig beheer, de berekeningen in het kader van Solvency II en gerelateerde rapporteringen met de nodige betrouwbaarheid en kwaliteit kunnen opgemaakt worden.

3.5. Compliance functie

Crelan Insurance heeft in nauwe samenwerking met Crelan Bank een structuur opgezet voor de uitoefening van de Compliance functie. Deze structuur werd vastgelegd in een Compliance Charter van Crelan Insurance.

Het toepassingsgebied van de compliance functie voor Crelan Insurance past in de bredere context van het Compliance beleid van Crelan Bank, met inbegrip van het Integriteitscomité van Crelan Bank. Dit is te verrechtvaardigen omdat de Bank- en verzekeringsproducten onder het zelfde merk 'Crelan Bank en Verzekeren' worden verkocht, binnen een uniek agentennetwerk en gebaseerd op een gemeenschappelijke klantendatabank.

De compliance functie voor Crelan Insurance wordt uitgevoerd in nauwe samenwerking tussen de algemene Compliance Officer van Crelan Bank en de lokale Compliance Officer verzekeringen, opgezet binnen de groep Crelan en speciaal belast met de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. Een overleg met de Compliance Officers van andere entiteiten van de groep Crelan vindt plaats op een regelmatige basis via het synergy comité.

De verantwoordelijke voor de compliance functie licht de raad van bestuur en het directiecomité regelmatig in over de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die de verzekeringsactiviteit regelen, in het bijzonder de regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op de activiteit en richt hierover aanbevelingen aan deze organen.

De verantwoordelijken voor de compliance functie lichten uit eigen beweging de raad van bestuur in over hun bezorgdheid en waarschuwt de raad van bestuur in voorkomend geval indien specifieke risico-ontwikkelingen een negatieve invloed op Crelan Insurance hebben of zouden kunnen hebben en in het bijzonder haar reputatie zouden kunnen schaden.

3.6. Interne auditfunctie

3.6.1. Beschrijving

De interne auditfunctie Crelan Insurance is overgemaakt aan de Interne Audit van Crelan Bank, bij besluit van het directiecomité van Crelan Insurance. Deze delegatie is onderdeel van de basisnota van het Audit Comité van 26 juni 2006 van Crelan, nl. het creëren van een audit pool, en werd bevestigd door het besluit van de raad van bestuur van Crelan Insurance van 16 april 2007 met de bevestiging dat de delegatie betrekking heeft op alle activiteiten van Crelan Insurance en zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van Crelan Insurance.

De onafhankelijke controle functie heeft plaats in de raad van bestuur bij afwezigheid van een auditcomité.

3.6.2. Onafhankelijkheid

De verloning van de leden van de raad van bestuur en de interne auditors is niet verbonden met de commerciële objectieven van de organisatie. Bovendien werd de onafhankelijkheid van de interne audit vastgelegd in het Interne auditcharter.

De interne auditfunctie heeft rechtstreekse toegang tot het directiecomité en de raad van bestuur.

3.7. Actuariële functie

Crelan Insurance heeft zoals wettelijk vereist voorzien in een actuariële functie. De actuariële functie wordt uitgeoefend door personen die kennis van actuariële en financiële wiskunde hebben die in verhouding staat tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan de werkzaamheden van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming verbonden zijn, en die kunnen aantonen over relevante ervaring met de toepasselijke beroeps- en andere normen te beschikken.

De taken van de actuariële functie werden vastgelegd volgens de Solvency II richtlijn:

- a) zij coördineert de berekening van technische voorzieningen;
- b) zij zorgt ervoor dat de gebruikte methodieken en onderliggende modellen en de bij de berekening van technische voorzieningen gehanteerde aannames correct zijn;
- c) zij beoordeelt of genoeg gegevens worden gebruikt bij de berekening van technische voorzieningen, en zij beoordeelt de kwaliteit ervan;
- d) zij toetst de beste schattingen („best estimates”) aan de ervaring;
- e) zij verstrekt het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan informatie over de betrouwbaarheid en adequaatheid van de berekening van technische voorzieningen;
- f) zij ziet toe op de berekening van technische voorzieningen in de artikel 82 genoemde gevallen;
- g) zij brengt advies uit over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- h) zij brengt advies uit over de adequaatheid van herverzekeringsregelingen; en
- i) zij draagt ertoe bij dat het in artikel 44 bedoelde Risk managementsysteem doeltreffend wordt toegepast, met name wat betreft de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten als beschreven in hoofdstuk VI, afdelingen 4 en 5, en de in artikel 45 bedoelde beoordeling.

In praktijk voert de actuariële functie de volgende taken uit:

- op periodieke basis:
 - o controles op de technische voorzieningen (BE GAAP, Best Estimate SII, Risk Margin SII)
 - o optreden als klankbord bij het vastleggen van de aannames die gebruikt worden in de SII berekeningen

- beoordelen van de kwaliteit van de berekeningen Best Estimate SII
- toetsen van de Best Estimates aan de ervaring
- advies verstrekken met betrekking tot de berekening van de technische voorzieningen (aanbevelingen), met betrekking tot datakwaliteit in de beheersystemen en de technische dossiers
- toekijken op de risicomodellering van de technische voorzieningen met betrekking tot de kapitaalsvereisten
- op ad-hoc basis:
 - advies verstrekken bij product- en tariefaanpassingen
 - advies verstrekken bij aanpassing/hernieuwing van de herverzekeringsvoorwaarden

In het kader van deze taken maakt de actuariële functie verschillende opdrachtennota's op met de nodige aanbevelingen voor het directiecomité. Het betreft hier "technische voorzieningen" BEGAAP en Solvency II, "rentabiliteit" en "herverzekering". De adviezen van de actuariële functie omvatten de elementen die in de circulaires vermeld worden.

De actuariële functie heeft rechtstreekse toegang tot het directiecomité en de raad van bestuur.

3.8. Uitbestedingsbeleid

Crelan Insurance heeft de modaliteiten voor de uitbesteding van bepaalde activiteiten in een algemene beleidsnota inzake uitbesteding met inachtneming van de voorschriften van de Nationale Bank uitgewerkt. Outsourcingsbeheer is onderdeel van de door Crelan Insurance geïdentificeerde risico's m.b.t. Compliance.

Alle dienstverleners zijn gevestigd in België. De sleutelfuncties en de IT infrastructuur werden geïdentificeerd als belangrijke operationele functies en werkzaamheden. Bepaalde sleutelfuncties en elementen van de ICT van de onderneming maken deel uit van uitbesteding naar de bank-aandeelhouder, Crelan NV. De actuariële functie werd uitbesteed aan een externe dienstverlener en een interne verbindingpersoon werd aangeduid. De nodige controles op de outsourcing werden ingevoerd in overeenstemming met de richtlijnen van de Nationale Bank.

3.9. Beoordeling van de adequaatheid van het governancestelsel

Het directiecomité voert jaarlijks een beoordeling uit van de adequaatheid van het governancestelsel. Hierbij wordt rekening gehouden met de aard en de omvang van de activiteiten (aard van de risico's, onderschrijvingspolitiek, investeringspolitiek, risicokapitaal, balanstotaal, operationele risico's).

3.10. Andere materiële informatie

Er is geen andere materiële informatie met betrekking tot het governancestelsel te melden.

4. Risicoprofiel

4.1. Verzekeringstechnisch risico

4.1.1. Risicoblootstelling en concentratierisico

Voor Crelan Insurance vormt het onderschrijvingsrisico het grootste risicogroep per 31/12/2019. De onderneming onderschrijft enkel overlijdensverzekeringen onder de vorm van tak 21 verzekeringen. De onderneming heeft de algemene voorwaarden van haar producten dan ook in deze zin opgesteld. Het grootste risico binnen onderschrijvingsrisico wordt gevormd door het 'massaal afkoop' risico. Dit is te wijten aan de aard van de verzekeringen. De gevoerde overlijdensverzekeringen en hun tarieven bevatten immers heel wat toekomstige winsten die voor een groot deel wegvallen als er ineens aan belangrijk deel van de portefeuille zou afgekocht worden.

Het materiële verzekeringstechnisch risico bestaat enerzijds uit de onzekerheid met betrekking tot de frequentie van het zich voordoen van schadegevallen (afkopen, overlijdens) en anderzijds uit de grootte van het schadegeval. De maatschappij volgt het risicokapitaal op en houdt in haar tarifierings- en reserveringspolitiek voldoende rekening met het overlijdensrisico in elke periode. Het herverzekeren van het overlijdensrisico transformeert dit risico in een kredietrisico op de herverzekeraar en vermindert in het bijzonder het catastroferisico. Er is geen mismatch tussen de verzekeringstechnische risico's onderschreven door de maatschappij en deze gecoverd door de herverzekering. In de rapportageperiode zijn er geen materiële veranderingen opgetreden met betrekking tot aard en de hoogte van deze risico's.

De opdeling van de technische voorzieningen (31/12/2019) per productgroep ziet er als volgt uit:

mio EUR	Technische voorzieningen (SII)	Technische voorzieningen (BE GAAP)
Schuldsaldoverzekeringen en TVO	-54,56	54,91
Financieringssaldoverzekeringen	1,09	1,95
Risicomarge SII (alle producten tesamen)	34,06	-
Totaal	-24,71	56,86

De onderneming hanteert maximale verzekerde bedragen per verzekerde persoon. Na herverzekering blijft de kostprijs van een overlijden beperkt, zelfs indien een persoon voor een hoog bedrag verzekerd is of meerdere contracten heeft. . Op dit ogenblik zet de maatschappij geen limieten voor de nieuwe productie, zoals het beperken van het aantal nieuwe contracten of het totaal onderschreven risicokapitaal in een bepaalde periode. De productie volgt immers de onderschrijving van de hypothecaire kredieten via het netwerk van Crelan Bank. Er zijn geen specifieke geografische concentraties te melden. De hoofdverblijfplaats bij aanvang van het contract bevindt zich in België. Het aantal contracten met bijpremie is beperkt in vergelijking met de totaliteit van de portefeuille. De reserves per verzekeringnemer zijn door de eigenheid van het verzekeringsproducten eerder bescheiden van omvang.

Aan de actiefzijde van de balans is er wel een risicoconcentratie op het vlak van de herverzekeraar en beheer van de cashpositie (tegenpartij- of kredietrisico).

Subrisico	SCR (mio EUR)
Sterfterisico	10,76
Langlevenrisico	-
Invalideits- en morbiditeitsrisico	-
Afkooprisico	41,50

Subrisico	SCR (mio EUR)
• Risico op toename van de uitval door afkoop	8,29
• Risico op afname van de uitval door afkoop	0,07
• Massaafkoop risico	41,50
Kostenrisico	9,91
Herzieningsrisico	-
Catastroferisico	2,33
Diversificatie binnen de module onderschrijvingsrisico leven	-14,72
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	49,79

4.1.2. Risicomatiging

De maatregelen om de verzekeringstechnische risico's binnen de onderneming in de hand te houden bestaan dan ook uit een aangepaste onderschrijvingspolitiek, herverzekeringpolitiek, reserveringspolitiek en tarifieringspolitiek. Alle verzekeringscontracten worden beheerd met een specifiek IT systeem. Dit laat toe om het risico op een correcte manier te beoordelen en te kwantificeren.

4.1.2.1. Onderschrijvingspolitiek

NV Crelan Insurance verkoopt via haar agentennet schuldsaldoverzekeringen, tijdelijke verzekeringen bij overlijden en financieringssaldoverzekeringen, voornamelijk voor het cliënteel van de bank. In 2009 werd voor de financieringssaldoverzekeringen een bijkomende distributie via Europabank opgestart. In samenwerking met de herverzekeraar werd een uitgebreide cliëntenacceptatieprocedure opgezet. Dit resulteert in maximale verzekerde bedragen per verzekerde persoon en een medische acceptatieprocedure.

Bovendien bestaat de mogelijkheid voor de schuldsaldoverzekeringen en tijdelijke verzekeringen bij overlijden tot een tariefherziening voor bestaande en nieuwe verzekeringsovereenkomsten om de eventuele negatieve impact van verslechterde omstandigheden op te vangen.

Er is niet voorzien in een doorlopende monitoring van de onderschrijvingspolitiek. Bij het vaststellen van verhoogde sterfte of opvallende schadegevallen door het directiecomité, risicobeheer of de actuariële functie worden de risicofactoren die onvoldoende weerspiegeld worden in de onderschrijvingspolitiek en tarifieringspolitiek onderzocht. Dit kan resulteren in wijzigingen van de acceptatieprocedure of van de tarieven.

4.1.2.2. Herverzekeringpolitiek

Via herverzekering beschermt de verzekeringsmaatschappij zich tegen het risico van vele en/of grote schadegevallen. In opstartfase van Crelan Insurance werd ervoor geopteerd de volledige verzekeringsportefeuille schuldsaldoverzekeringen, tijdelijke verzekeringen overlijden en financieringssaldoverzekeringen te herverzekeren. Voor zowel financieringssaldoverzekeringen als schuldsaldoverzekeringen wordt een beperkt eigenbehoud genomen.

Er gebeurt regelmatig een evaluatie van de herverzekeringpolitiek door het directiecomité en de actuariële functie. Dit gebeurt in het kader van de herziening van de herverzekeringsovereenkomsten. Er wordt in het bijzonder gewerkt met herverzekeraars die operationele ondersteuning kunnen bieden bij de prijsbepaling van verhoogde risico's (omwille van sport-, beroeps-, verblijfs- of medische risico's) en een uitstekende financiële positie hebben.

4.1.2.3. Reserveringspolitiek

De technische reserves BE GAAP worden berekend aan de hand van geldende actuariële principes en beoordeeld door een erkend actuaaris. Deze technische reserves BE GAAP wijken af van de technische provisies zoals deze in Solvency II worden gewaardeerd.

Er is niet voorzien in een actieve monitoring van de reserveringspolitiek. Dit hangt echter samen met de tarifieringspolitiek voor de reserve leven.

Er gebeurt een systematische opvolging van de niet-betaalde facturen om het risico op ontoereikende reserves die dienen voor de financiering van de risicodekkingen van de contracten te minimaliseren.

4.1.2.4. Tarifieringspolitiek

De tarieven worden bepaald in functie van enerzijds het verzekerde risico en anderzijds het profiel van de verzekerde persoon dat blijkt uit de acceptatieprocedure.

Daarnaast kunnen de tarieven (waaronder deze voor de risicopremies, de diverse tariefkosten en de technische intrestvoeten) aangepast worden door de verzekeraar in het kader van een algemene tariefherziening voor de categorie verzekeringen waartoe de overeenkomst behoort of indien de wettelijke of reglementaire verplichtingen dit opleggen.

De afgelopen jaren werd om commerciële en wettelijke redenen de gegarandeerde technische interestvoet voor de nieuwe te onderschrijven financieringssaldoverzekeringen een aantal keer aangepast. Omwille van de evolutie op de financiële markten werd ook beslist om de technische interestvoet voor alle producten schuldsaldoverzekeringen/tijdelijke verzekeringen overlijden met constant kapitaal te verlagen voor de nieuwe te onderschrijven overeenkomsten.

In de tarifieringspolitiek wordt conform wettelijke bepalingen sinds 2012 voor nieuwe overeenkomsten geen onderscheid gemaakt op basis van geslacht en worden sindsdien voor nieuwe overeenkomsten geslachtenafhankelijke tafels gehanteerd.

Tot op heden was een algemene tariefherziening niet aan de orde op basis van de rentabiliteit van de portefeuille.

Er is voorzien in een actieve monitoring van de gangbare intrestvoeten op de financiële markten op de maandelijkse financiële comités. De algemene sterfttekost wordt op regelmatige basis beoordeeld door zowel de risicobeheer functie als de actuariële functie.

4.1.3. Risicogevoeligheid

Crelan Insurance voert een gevoeligheidsanalyse uit, maar houdt hierbij rekening met de aard en de complexiteit van de risico's. Jaarlijks worden de Solvency II berekeningen uitgevoerd op basis van alternatieve scenario's. Deze scenario's maken gebruik van alternatieve parameters die de impact van meer en minder overlijdens of afkopen concretiseren.

Crelan Insurance past gevoeligheidsanalyses toe op de belangrijke risico's met name sterfte en afkoop. Hieruit blijkt dat een verhoging van de gehanteerde veronderstelling voor afkoop de solvabiliteitsratio gevoelig ondersteunt. Een verhoging van de veronderstelde sterfte resulteert in een aanvaardbare verlaging van de solvabiliteitsratio. Hierbij is geen rekening gehouden met de mogelijkheid tot een tariefherziening bij verslechtering van de geobserveerde sterfte. De impact van een scenario waar geen afkopen zouden voorvallen resulteert eveneens in een significante, maar aanvaardbare verlaging van de solvabiliteitsratio.

4.2. Marktrisico

4.2.1. Risicoblootstelling en concentratierisico

Crelan Insurance beoordeelt het marktrisico zoals ze in de richtlijn, de verordening en de wet Solvency II beschreven staat. Daarbij gebruikt ze dezelfde definities en indeling voor de marktrisico's. Zij baseert

zich hiervoor op gegevens uit de financiële markten evenals gegevens met betrekking tot de verzekeringscontracten uit het beheersysteem inclusief prognoses van de afkoopwaarde.

Binnen de subrisico's van deze risicomodule is het renterisico de enige met een materiële impact. Dit is een logisch gevolg van de termijn waarover de polissen afgesloten worden en de gevolgde beleggingspolitiek. Het concentratie-risico is eerder beperkt omdat de huidige beleggingspolitiek een groot aandeel van overheidsobligaties oplegt en deze geven aanleiding tot lage kapitaalsvereisten. Crelan Insurance belegt in het kader van een 'buy and hold' politiek, en vermijdt agressieve of risicovolle posities en te hoge blootstelling aan bepaalde tegenpartijen. Het spreadrisico is verbonden met de termijndeposito's die geplaatst werden bij Crelan Bank.

Er zijn in de afgelopen periode geen materiële wijzigingen doorgevoerd of voorgevallen voor de materiële risico's.

Het subrisico concentratierisico is positief ten gevolge van een beperkt aantal beleggingen die meer dan 1.5% maar minder dan 3% van de beleggingsportefeuille uitmaken. De grootste concentraties bestaan uit obligaties aan EER overheden die conform het standaardmodel geen kapitaal vereisen voor dit type risico.

Subrisico	SCR (mio EUR)
Renterisico	4,84
• Neerwaarts renterisico	4,84
• Opwaarts renterisico	0,00
Aandelenrisico	0,41
Vastgoedrisico	-
Spreadrisico	1,15
• Obligaties en leningen	1,15
• kredietderivaten	-
• securitisatieposities	-
Concentratierisico	0,00
Wisselkoersrisico	0,17
• Opwaarts wisselkoersrisico	-
• Neerwaarts wisselkoersrisico	0,17
Diversificatie binnen de module	-1,45
Marktrisico na diversificatie	5,12

4.2.2. Risicomatiging

De obligatieportefeuille van Crelan Insurance (62,69 miljoen euro, geïnvesteerd over 10 jaar) is te klein en het cashflowprofiel met toekomstige stortingen te beperkt om een hedgingprogramma uit te werken voor het renterisico. De overige risico's in de module marktrisico worden beperkt door toepassing van de 'goede huisvader' beginselen in het beleggingsbeleid.

Crelan Insurance heeft een business model waarbij het marktrisico heel beperkt is in vergelijking met het verzekeringstechnische risico. Crelan Insurance heeft geen specifieke limieten op het vlak van marktrisico, maar voert een voorzichtig beleggingsbeleid.

4.2.3. Risicogevoeligheid

Gezien de beperkte impact van de rentecurve op de reglementaire kapitaalsvereiste, roept Crelan Insurance het proportionaliteitsbeginsel in om geen stresstest-programma uit te voeren en eveneens geen gevoeligheidsanalyse uit te voeren die verder gaat dan de reglementaire berekeningen in het kader van Solvency II.

4.3. Kredietrisico

4.3.1. Risicoblootstelling en concentratierisico

Op 31/12/2019 heeft de onderneming een overeenkomst met 1 herverzekeraar en 1 interbancaire positie.

Omwille van het feit dat de verzekeringnemer niet kan verplicht worden de verzekeringspremie(s) voor levensverzekeringsproducten te betalen, beschouwt Crelan Insurance dat ze geen vordering voor uitgegeven en nog niet betaalde premies dient te boeken en ook geen kredietrisico loopt in dit verband.

Het kredietrisico situeert zich in hoofdzaak op vlak van de kredietwaardigheid van de herverzekeraar en de zichtrekeningen bij Crelan Bank. Crelan Bank heeft geen kredietrating, maar voldoet aan de Basel II normen en kent uitstekende financiële ratio's. Voor de herverzekeraar wordt er niet enkel rekening gehouden met de huidige deel van de herverzekeraar in de voorziening voor te betalen schaden, maar ook met de toekomstige verwachte uitkeringen.

Er is een risicoconcentratie op de aandeelhouder Crelan via de zichtrekeningen en de herverzekeraar(s). Dit wordt gewogen in deze risicomodule. Het kredietrisico bedraagt 1,80 mio EUR en komt voornamelijk voort uit de positie van Crelan Bank. De herverzekeringspositie is heel beperkt door de uitstekende credit rating van de herverzekeraar.

Subrisico	SCR (mio EUR)
Kredietrisico Type 1	1,74
Kredietrisico Type 2	0,08
Diversificatie binnen de module	-0,02
Kredietrisico na diversificatie	1,80

4.3.2. Risicomatiging

Het kredietrisico van de herverzekeraar wordt opgevolgd aan de hand van de kredietrating toegekend door de 'rating agencies'. Indien er objectieve aanwijzingen zouden zijn dat de kredietwaardigheid van de herverzekeraar achteruit gaat, zal dienovereenkomstig een bijzondere waardevermindering worden aangelegd voor de herverzekeringsactiva. Het kredietrisico op Crelan Bank wordt niet actief opgevolgd.

4.3.3. Risicogevoeligheid

Het ontbreken van een kredietrating van Crelan Bank vertaalt zich in een hoog reglementair kredietrisico. Het openen van bijkomende zichtrekeningen bij andere financiële instellingen met goede rating zou het vereiste kapitaal fors verlagen, weliswaar ten koste van de operationele efficiëntie.

4.4. Liquiditeitsrisico

4.4.1. Risicoblootstelling en concentratierisico

Omwille van de eigenschappen van de gevoerde verzekeringsproducten, is het voornaamste liquiditeitsrisico de uitbetaling van de schadegevallen overlijden. Bij realisatie van een verzekerd risico dienen in vergelijking met de afkoopwaarde van de verzekeringsovereenkomst meestal aanzienlijke bedragen uitgekeerd te worden. De risicokapitalen overlijden zijn immers een veelvoud van de aanwezige afkoopwaarde. De overige verzekerde risico's (arbeidsongeschiktheid, overlijden door ongeval) zijn beperkt in omvang.

De technische voorzieningen worden belegd in een aantal zeer liquide beleggingscategorieën (overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, covered bonds, termijn- en zichtrekeningen). Een mogelijk liquiditeitsprobleem zou kunnen ontstaan wanneer een groot deel van de verzekeringnemers de

afkoopwaarde van hun contract zouden opvragen op een moment dat door een (tijdelijke) lage marktwaarde van de beleggingsinstrumenten deze liquiditeitsbehoefte niet of moeilijk kan voldaan worden. Het lijkt aannemelijk dat dit risico eerder beperkt is omwille van het gevoerde productengamma (risicoverzekeringen) aangezien de verzekeringen niet onderschreven zijn vanuit een 'beleggingsperspectief' waardoor het afkoopgedrag minder gecorreleerd is met de evolutie op de financiële markten.

We merken een negatieve correlatie tussen het afkoopgedrag en de rente-evolutie op de financiële markten: de schuldsaldoverzekering wordt afgekocht bij een aanzienlijke daling van de rentevoeten van de onderliggende kredieten. Deze daling van de rentevoeten zorgt voor een stijging in marktwaarde van obligaties. Bij een stijging van de rentevoeten, gaat het afkoopgedrag daarentegen ook sterk verminderen en de marktwaarde van obligaties dalen. Bijgevolg is de situatie van een hoog afkoopgedrag en hoge rentevoeten (lage waarde obligatieportefeuille) onwaarschijnlijk.

In de rapportageperiode is er geen materiële verandering opgetreden in deze risico's.

Er wordt geen kapitaalsvereiste gerekend voor dit risico.

Het totaalbedrag van de in toekomstige premies vervatte verwachte winst bedraagt 93,51 mio EUR.

4.4.2. Risicomatiging

Er is niet voorzien in een actieve monitoring van het liquiditeitsrisico.

Dit risico wordt preventief opgevangen door de samenstelling van de beleggingsportefeuille en het herverzekeringsprogramma.

De liquiditeit van de activa-portefeuille is uitstekend. De meeste effecten zijn genoteerd op internationale financiële markten. Een beperkte crisis op de obligatiemarkt kan omwille van de aanwezige hoeveelheid liquiditeiten op korte termijn wel opgevangen worden, zelfs bij een verhoogde afkoopaanwezigheid en verhoogd aantal overlijdens. Effectenontleningen en andere operaties met sterk negatieve impact op de liquiditeit zijn niet toegestaan.

Aan de kant van de technische voorzieningen, wordt het liquiditeitsrisico opgevangen door het afsluiten van een herverzekeringscontract (rating herverzekeraar: minstens AA) dat toelaat om op korte termijn over de liquiditeiten te beschikken om grote/veel overlijdens te kunnen uitbetalen.

Om de liquiditeit structureel voldoende hoog te houden, zijn transacties met impact op de liquiditeit sterk beperkt.

Crelan Insurance kent geen interne limieten op het vlak van liquiditeit.

4.4.3. Risicogevoeligheid

Niet van toepassing.

4.5. Operationeel risico

4.5.1. Risicoblootstelling en concentratierisico

Het operationeel risico betreft het risico van verlies of kost als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, mensen en systemen of externe gebeurtenissen. Het operationeel risico wordt beheerd en opgevolgd door de dienst Permanente Controle & Operationele Risico's en het OpRisk Comité van Crelan Bank met behulp van boordtabellen en analyses. De operationele risico's volgen de events categorisatie van Basel II.

Het beheer van de operationele risico's bij Crelan Bank, en dus bij uitbreiding ook voor Crelan Insurance, is gebaseerd op:

1. een strategie en een politiek die jaarlijks wordt herzien, met het bepalen van een risico-tolerantie en waarschuwinglimieten;
2. KRI's (Key Risk Indicators) onder de vorm van indicators op basis van permanente controles;
3. een proces van RSA (Risk Self-Assessment) onder de vorm van een cartografie van de operationele risico's;
4. het maandelijks verzamelen van incidenten, het zoeken en analyseren van de oorzaak, en het bepalen van acties. Significante incidenten worden gerapporteerd aan het OpRisk comité.

Elke entiteit en proces van de bank/verzekeraar maakt deel uit van het beheer van de operationele risico's en is dus een onderdeel van de cartografie en het rapporteren van incidenten.

Voor elke entiteit van de bank/verzekeraar worden de processen en de eigenschappen gedefinieerd in de assessments. Voor elk proces worden vervolgens de operationele risico's en de mogelijke verliezen (verwachte verliezen per jaar en mogelijke onverwachte verliezen per incident) en gevolgen bepaald.

Incidenten worden gerapporteerd via een net van correspondenten. De kostprijs van een incident kan zowel een financieel verlies als het aantal gepresteerde FTE zijn voor het behandelen van het incident.

De materiële operationele risico's zijn opgenomen in de cartografie bij Crelan Bank. Zij volgen de typische indeling van operationele risico's.

Het operationele risico bedraagt 1,28 mio EUR.

4.5.2. Risicomatiging

De onderneming heeft de nodige processen opgezet om de operationele risico's in kaart te brengen en actief te verminderen.

4.5.3. Risicogevoeligheid

Er worden geen stresstests en gevoeligheidsanalyses op het domein operationeel risico uitgevoerd. De gevoeligheid van sleutelprocedures voor interne en externe fraude werd geanalyseerd.

4.6. Andere materiële risico's

Er werden geen andere materiële risico's vastgesteld.

5. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

5.1. Activa

5.1.1. Overzicht³

(Mio EUR)		Solvency II	BE GAAP
Goodwill			0,00
Deferred acquisition costs			0,00
Intangible assets		0,00	0,00
Deferred tax assets		0,00	0,00
Pension benefit surplus		0,00	0,00
Property, plant & equipment held for own use		0,00	0,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)		79,74	74,23
Property (other than for own use)		0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations		0,00	0,00
Equities		0,00	0,00
	Equities - listed	0,00	0,00
	Equities - unlisted	0,00	0,00
Bonds		62,69	57,23
	Government Bonds	53,89	48,69
	Corporate Bonds	8,80	8,54
	Structured notes	0,00	0,00
	Collateralised securities	0,00	0,00
Collective Investments Undertakings		1,05	0,99
Derivatives		0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents		16,00	16,00
Other investments		0,00	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts		0,00	0,00
Loans and mortgages		0,00	0,00
	Loans on policies	0,00	0,00
	Loans and mortgages to individuals	0,00	0,00
	Other loans and mortgages	0,00	0,00
Reinsurance recoverables from:		-0,57	0,77
	Non-life and health similar to non-life	0,00	0,00
	Non-life excluding health	0,00	0,00

³ We gebruiken in onderstaande tabellen de gebruikelijke Engelstalige terminologie uit de Quantative reporting templates (QRT's)

(Mio EUR)		Solvency II	BE GAAP
	Health similar to non-life	0,00	0,00
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	-0,57	0,77
	Health similar to life	0,00	0,00
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	-0,57	0,77
	Life index-linked and unit-linked	0,00	0,00
Deposits to cedants		0,00	0,00
Insurance and intermediaries receivables		0,00	0,00
Reinsurance receivables		2,26	2,26
Receivables (trade, not insurance)		0,56	0,56
Own shares (held directly)		0,00	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in		0,00	0,00
Cash and cash equivalents		8,18	8,18
Any other assets, not elsewhere shown		0,07	0,07
Total assets		90,24	86,07

De cijfers in de kolom statutaire jaarrekening (BE GAAP) werden aangepast in vergelijking met de neergelegde jaarrekening waarbij de verworven interesten werden toegewezen aan de categorie 'investments' (beleggingen). In de onderstaande bespreking beschouwen we als materiële activaklassen: de 'investments', 'reinsurance recoverables', 'Cash and cash equivalents'. De overige activaklassen zijn of niet materieel, of vertonen geen verschil met de waardering volgens de statutaire jaarrekening (BE GAAP).

5.1.2. Investerings en beschikbare waarden

5.1.2.1. Obligaties

(mio EUR)	Solvency II	BE GAAP
Grondslag	Marktwaaarde (incl. verworven intresten)	Boekwaarde (incl. verworven intresten) op afsluitdatum
Obligaties	62,69	57,23
• Overheidsobligaties	53,89	48,69
• Bedrijfsobligaties	8,80	8,54

Het verschil vindt zijn grond in de basisregels voor waardering opgelegd in de wetgeving en richtlijnen: waardering aan marktwaarde in plaats van boekwaarde. Het materiële verschil tussen de waardering aan marktwaarde en de waardering aan boekwaarde vindt zijn oorsprong in de sterke daling van de interestvoeten voor de historische portefeuille. Voor bepaalde recente aankopen is het verschil marktwaarde min boekwaarde echter negatief.

5.1.2.2. Beschikbare waarden: deposito's bij kredietinstellingen andere dan cash equivalent (termijn)

(mio EUR)	Solvency II	BE GAAP
Grondslag	Nominale waarde (incl. verworven intresten)	Boekwaarde (excl. verworven intresten) op afsluitdatum
	16,00	16,00

5.1.3. Deel van de herverzekeraars

(mio EUR)	Solvency II	BE GAAP
Grondslag	Aandeel van de herverzekeraar(s) in de gemelde schadegevallen	Aandeel van de herverzekeraar(s) in de gemelde schadegevallen
Herverzekeringvorderingen	-0,57	0,77

5.2. Technische Voorzieningen

Crelan Insurance kent slechts één branche waarin de levensverzekeringen die zij onderschrijft ondergebracht worden (schuldsaldo- en financieringssaldoverzekering).

5.2.1. Overzicht

(mio EUR)	31/12/2019-SII	31/12/2018-SII	31/12/2019- BE GAAP	Code BE GAAP
Classificatie	Branche: Andere Levensverzekeringen	Branche: Andere Levensverzekeringen	Branche: Leven Tak 21 (Belgische wetgeving)	
Grondslag	Berekening 'Best Estimate' Leven + BE GAAP voorziening voor te betalen schaden		Berekening conform BE GAAP boekhoudwetgeving voor verzekeraars en de technische dossiers.	
Voorziening voor verzekering leven	-54,38	-10,77	55,94	142.1
Voorziening voor te betalen schaden	0,91	1,53	0,91	143
Subtotaal	-53,47	-9,24	56,86	14
Risicomarge	34,07	24,01	-	
Technische voorzieningen	-19,40	14,77	56,86	

5.2.2. Beschrijving van de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen die voor de waardering ervan voor solvabiliteitsdoeleinden zijn gehanteerd

De 'Best Estimate' van de technische voorzieningen wordt bepaald aan de hand van het waarschijnlijkheids-gewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen. Deze verwachte kasstromen worden vervolgens verdisconteerd, gebruik makend van de relevante risicovrije rentecurve, om rekening te houden met de tijdswaarde van geld. De kasstroomprojectie, gebruikt bij de berekening van de 'Best Estimate', dient rekening te houden met alle in- en uitgaande kasstromen nodig om aan verzekerings- en herverzekeringverplichtingen te voldoen tijdens hun looptijd. De 'Best Estimate' wordt bruto berekend

zonder aftrek van recupereerbare bedragen van herverzekeringscontracten en 'special purpose vehicles'. De BE bevat geen voorzichtigheid, marge of buffer voor onverwachte gebeurtenissen.

De risicomarge is het deel van de technische voorzieningen dat ervoor zorgt dat de totale waarde van de technische voorzieningen equivalent is met het bedrag dat een derde partij zou vragen om de verplichtingen over te nemen. De risicomarge wordt berekend op basis van de 'Cost of Capital' (CoC)-methode. Deze kost wordt bepaald op basis van een CoC-factor, welke het door de aandeelhouder vereiste rendement bovenop de risicovrije curve weergeeft.

In praktijk komt de berekening van de 'best estimate' neer op een modellering van verwachte inkomsten (premies) en uitgaven (uitkeringen bij overlijden en afkoop en de werkingskosten). Hiervoor wordt rekening gehouden met de gegevens van elke verzekeringscontract (relevante gegevens van de verzekerde(n) zoals geslacht, geboortedatum en rookgedrag, de verzekerde bedragen en toekomstige premies). De verwachte kasstromen worden verder bepaald op basis van een inschatting voor een aantal onzekere gebeurtenissen (kans op afkoop, kans op sterfte) en veronderstellingen inzake werkingskosten en inflatieverwachtingen.

Voor de 'Best Estimate' wordt geen rekening gehouden met vereenvoudigde berekeningen. Voor de risicomarge wordt gewerkt met een vereenvoudigde berekening gebaseerd op een pro-rata van de SCR volgens de voorziene evolutie van de wiskundige reserve.

De berekening is deterministisch en houdt rekening met een vooraf bepaalde sterfte- en afkoopkans. Er worden geen simulaties uitgevoerd van afkoop- sterfte- en economische scenario's, maar wel rekening gehouden met tijdwaarde door actualisatie van de kasstromen. De parameterkeuze maakt gebruik van 'expert judgement' en wordt ieder jaar opnieuw gedocumenteerd door de risicobeheersfunctie en de actuariële functie.

Op basis van het proportionaliteitsbeginsel wordt voor het beperkt aantal aanvullende dekkingen die onderschreven worden geen modelering uitgewerkt. De BE GAAP reserves vallen ruimschoots onder de materialiteitsdrempel.

Er wordt rekening gehouden met toekomstige premieontvangsten (conform de analyse van de zogenaamde contractgrenzen).

De sterke wijziging ten opzichte van het vorige jaar houdt verband met een wijziging van de onderliggende onderstellingen omtrent sterfte, afkoop en kosten. In het verleden werden deze immers te conservatief gekalibreerd.

5.2.3. Mate van onzekerheid

Elke gebruikte parameter bevat een zekere onzekerheid. Voor de niet-economische parameters wordt zo veel als mogelijk uitgegaan van de eigen historiek die Crelan Insurance sinds haar oprichting heeft opgedaan. Deze informatie is logischerwijze nog beperkt en wordt daarom aangevuld met ervaringscijfers van de Belgische levensverzekeringsmarkt die jaarlijks door de Nationale Bank worden gepubliceerd.

Jaarlijks wordt in voorbereiding van de jaarrapportering een evaluatie gemaakt van de diverse parameters op basis van de meest recente cijfers. Daarbij worden de evolutie en waarde van de parameters vergeleken. Diverse scenario's worden hierbij besproken: het verhogen/verlagen van de afkoop- en sterftetekansen. Afkopen en overlijdens compenseren elkaar gedeeltelijk. Dit verlaagt de onzekerheid over de hoogte van de technische provisies. Bovendien werd in de vergelijking van de parameters gekeken naar de stabiliteit op het vlak van de SCR ratio. De SCR ratio reageert eerder beperkt op kleine wijzigingen

in de parameterkeuze. De voornaamste gevoeligheid zit op de parameters die de sterfte en de kosten definiëren.

5.2.4. Toelichting materiële verschillen tussen grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen die voor de waardering ervan voor solvabiliteitsdoeleinden zijn gehanteerd en deze voor de waardering in de jaarrekening

De waardering in de BE GAAP jaarrekening is gebaseerd op de actuariële formules voor de berekening van de wiskundige reserves zoals opgenomen in het technisch dossier dat werd neergelegd bij de bevoegde instanties. De berekening gebeurt op een retrospectieve manier volgens het Universal Life principe en op basis van de commerciële tariefbasissen waarmee de verzekeringspremies en afkoopwaarden worden berekend. Deze tariefbasissen bevatten een zekere winstmarge voor Crelan Insurance.

De Solvency II voorzieningen zijn gebaseerd op een prospectieve berekening, rekening houdende met toekomstige premies (conform de analyse van de zogenaamde contractgrenzen). In tegenstelling tot de BE GAAP voorzieningen maken de Solvency II voorzieningen gebruik van parameters die gebaseerd zijn op de eigen ervaring of economische verwachtingen.

5.2.5. Verklaring aanpassingen

- Crelan Insurance past geen matchingopslag toe.
- Crelan Insurance past geen volatiliteitsaanpassing toe.
- Crelan Insurance maakt geen gebruik van de in artikel 308 quater van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde risicovrije rentetermijnstructuur.
- Crelan Insurance maakt geen gebruik van de in artikel 308 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde overgangsaf trek.

5.2.6. Herverzekering

De bedragen die verhaald kunnen worden op de herverzekeraars werden besproken bij de Activa onder 5.1.3 - Deel van de herverzekeraars. Het te verwachten herverzekeringsverlies werd ondergebracht onder de rubriek Reinsurance Payables.

5.2.7. Materiële wijzigingen

Er zijn geen materiële wijzigingen in de veronderstellingen die in vergelijking met de vorige rapportageperiode bij de berekening van technische voorzieningen zijn gemaakt.

5.3. Andere verplichtingen⁴

5.3.1. Overzicht

mio EUR	SII – 31/12/2019	BE GAAP – 31/12/2019
Other technical provisions		-
Contingent liabilities	-	-
Provisions other than technical provisions	-	-

⁴ We gebruiken in onderstaande tabellen de gebruikelijke Engelstalige terminologie uit de Quantative reporting templates (QRT's)

mio EUR	SII – 31/12/2019	BE GAAP – 31/12/2019
Pension benefit obligations	0.03	-
Deposits from reinsurers	-	-
Deferred tax liabilities	20,10	0,00
Derivatives		-
Debts owed to credit institutions	0,00	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00	0,00
Insurance & intermediaries payables	0,04	0,04
Reinsurance payables	1,77	1,77
Payables (trade, not insurance)	2,63	2,63
Subordinated liabilities	0,00	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	1,27	1,27
Total liabilities (incl. Technical Provisions)	6,44	62,58

5.3.2. Deferred Tax Liabilities

De herwaardering van de activa en technische voorzieningen voor Solvency II doeleinden geeft voor Crelan Insurance aanleiding tot een bijkomend netto eigen vermogen dat ontstaat door actualisatie van toekomstige winstmarges die vervat zitten in de gehanteerde verzekeringstarieven (verwachte inkomsten – verwachte uitgaven). Deze marges uit toekomstige winsten zijn echter wel belastbaar en worden opgenomen als uitgestelde belastingen onder Solvency II. Er wordt uitgegaan van een aanslagvoet van 25% op het overschot van de activa op de verplichtingen. Aangezien onder BE GAAP deze winstmarges pas in de loop der jaren vrijkomen in het technisch resultaat is het logisch dat er in BE GAAP geen uitgestelde belastingen voorkomen op de BE GAAP balans van Crelan Insurance.

5.3.3. Schulden

Crelan Insurance heeft enkel niet-bancaire schulden op korte termijn. Een groot deel hiervan zijn schulden aan de herverzekeraars en schulden onder vorm van belastingen en sociale zekerheidsbijdragen. De overige schulden betreffen voornamelijk verplichtingen ten opzichte van Crelan Bank, Europabank en de agenten (betalingen commissies).

Er is voor geopteerd om omwille van de korte termijn van deze schulden (< 1 jaar) de waardering uit de boekhouding over te nemen. Derhalve zijn er geen waarderingsverschillen tussen Solvency II en BE GAAP cijfers.

5.3.4. Any other liabilities: overlopende rekeningen van het passief

De overlopende rekeningen betreffen toe te rekenen kosten.

Er is voor geopteerd om omwille van de korte termijn de waardering uit de boekhouding over te nemen. Derhalve zijn er geen waarderingsverschillen tussen Solvency II en BE GAAP cijfers.

5.4. Alternatieve waarderingsmethoden

Crelan Insurance maakt geen gebruik van alternatieve waarderingsmethoden.

5.5. Andere materiële informatie over de waardering van activa en passiva

Geen andere materiële informatie te melden over de waardering van activa en passiva.

6. Kapitaalbeheer⁵

6.1. Beheer van het eigen vermogen

Het directiecomité bespreekt maandelijks de evolutie van de SCR en MCR. De raad van bestuur bespreekt de evolutie van de SCR en MCR op elke zitting.

Wanneer uit de bespreking op de raad van bestuur van een Solvency II verslag of een ORSA verslag de behoefte blijkt tot een kapitaalverhoging, worden de nodige acties ondernomen. Hierbij wordt rekening gehouden met een planningshorizon van 3 jaar.

Indien het een bijzondere ORSA betreft, zal de kapitaalbehoefte deel uitmaken van de planning van het te onderzoeken project.

6.2. Kapitaalstructuur - Overzicht

(Mio EUR)		31/12/2019	31/12/2018
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)	5,50	5,50
	Surplus funds		
	Reconciliation reserve ⁶	78,30	44,04
Total basic own funds after deductions		83,80	49,54
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	83,80	49,54
	Total available own funds to meet the MCR	83,80	49,54
	Total eligible own funds to meet the SCR	83,80	49,54
	Total eligible own funds to meet the MCR	83,80	49,54
SCR		39,82	28,63
MCR		9,96	7,15
Ratio of Eligible own funds to SCR		210,40%	173,05%
Ratio of Eligible own funds to MCR		841,62%	692,18%

Het eigen vermogen volgens de Solvency II normen bestaat uit twee componenten:

- het BE GAAP eigen vermogen (kapitaal + reserves + overgedragen winsten)
- de reconciliatiereserve.

Crelan Insurance heeft tot dusver steeds vastgehouden aan deze eenvoudige kapitaalsstructuur en heeft dus enkel Tier 1- unrestricted kapitaal. In de voorbije rapportageperiode hebben zich geen noemenswaardige veranderingen voorgedaan in de kapitaalstructuur.

⁵ We gebruiken in onderstaande tabellen de gebruikelijke Engelstalige terminologie uit de Quantative reporting templates (QRT's)

6.3. Toelichting materiële verschillen tussen het in de jaarrekening van de onderneming opgenomen aandelenkapitaal en het positieve verschil van activa ten opzichte van verplichtingen zoals berekend voor solvabiliteitsdoeleinden

Het materiële verschil tussen het in de jaarrekening van de onderneming opgenomen aandelenkapitaal en het positieve verschil van activa ten opzichte van verplichtingen zoals berekend voor solvabiliteitsdoeleinden kan het best met onderstaande tabel verklaard worden:

Excess of assets over liabilities - attribution of valuation differences (Mio EUR)	31/12/2019
Difference in the valuation of assets	4,17
Difference in the valuation of technical provisions	-76,86
Difference in the valuation of other liabilities	20,13
Total of reserves and retained earnings from financial statements	17,99
Other, please explain why you need to use this line	0,00
Reserves from financial statements adjusted for Solvency II valuation differences	78,30
Excess of assets over liabilities attributable to basic own fund items (excluding the reconciliation reserve)	5,50
Excess of assets over liabilities	83,80

De verschillen komen voornamelijk voort uit het verschil in waardering van de technische voorzieningen, activa ('investments', 'recoverables') en andere verplichtingen ('deferred taxes') die al elders werden toegelicht. Hierbij is er voornamelijk een impact ten gevolge van wijzigingen in de gebruikte veronderstellingen. De reconciliatiereserve (82,37 mio EUR) vormt het gros van de 'excess of assets over liabilities' (87,87 mio EUR) en komt voort uit de gevolgde assumpties voor de technische voorzieningen.

6.4. Solvabiliteitskapitaalvereiste

De onderneming gebruikt voor alle modules de standaardformule. Crelan insurance maakt geen gebruik van vereenvoudigde berekeningen en maakt eveneens geen gebruik van USP.

De Basis solvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR) is al volgt samengesteld:

(mio EUR)	Net/Gross SCR 31/12/2019	Net/Gross SCR 31/12/2018	Net/Gross SCR 31/12/2017
Basic Solvency Capital Requirement			
Market risk	5,12	2,27	2,28
Counterparty default risk	1,80	4,02	2,81
Life underwriting risk	49,80	35,15	32,37
Health underwriting risk	0,00	0,00	0,00
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	0,00
Diversification	-4,89	-4,40	-3,60
Intangible asset risk	0,00	0,00	0,00

Basic Requirement	Solvency Capital	51,82	37,05	33,86
-------------------	------------------	-------	-------	-------

De solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) wordt aldus berekend:

mio EUR		Calculation of SCR	
		31/12/2019	31/12/2018
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		0,00	0,00
Operational risk		1,28	1,12
Loss-absorbing capacity of technical provisions		0,00	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes		-13,28	-9,54
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC		0,00	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on		39,83	28,63
Capital add-on already set		0,00	0,00
Solvency capital requirement		39,83	28,63
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 funds		-
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios		-
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304		-
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		
	Net future discretionary benefits		-

In de afgelopen rapportageperiode werd er een stijging van de SCR vastgesteld in lijn met de aangroei van de portefeuille.

6.5. Minimumkapitaalvereiste

In onderstaande tabel kunnen de basisgegevens voor de berekening van de minimumkapitaalvereiste (MCR) worden teruggevonden.

(mio EUR)	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		
Obligations with profit participation - guaranteed benefits		

(mio EUR)	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	0 (31/12/2018: 0)	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		10.169,29 (31/12/2018: 9.132,10)

Overall MCR calculation (mio EUR)	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Linear MCR	7,11	6,39	5,93
SCR	39,83	28,63	26,20
MCR cap	17,92	12,88	11,79
MCR floor	9,96	7,16	6,55
Combined MCR	9,96	7,16	6,55
Absolute floor of the MCR	3,70	3,70	3,70
Minimum Capital Requirement	9,96	7,16	6,55

In de afgelopen rapportageperiode werd er een stijging van de MCR vastgesteld in lijn met de aangroei van de portefeuille en in lijn met de groei van de SCR ten gevolge van parameterwijzigingen.

Er is voldoende kapitaal beschikbaar om te voldoen aan zowel de MCR als de SCR kapitaalsvereisten.

7. Annex

All amounts in kEUR.

7.1. S.02.01.02 – Economic Balance Sheet

7.1.1. S.02.01.02.01 - Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	79.740
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	62.689
Government Bonds	R0140	53.887
Corporate Bonds	R0150	8.802
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-

		Solvency II value
		C0010
Collective Investments Undertakings	R0180	1.049
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	16.003
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	-566
Non-life and health similar to non-life	R0280	-
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-566
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-566
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0
Reinsurance receivables	R0370	2.261
Receivables (trade, not insurance)	R0380	560
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-

		Solvency II value
		C0010
Cash and cash equivalents	R0410	8.177
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	71
Total assets	R0500	90.244
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	-
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	-
Risk margin	R0590	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-19.404
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-19.404
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-53.473
Risk margin	R0680	34.069
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-

		Solvency II value
		C0010
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	-
Pension benefit obligations	R0760	32
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	20.101
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	36
Reinsurance payables	R0830	1.775
Payables (trade, not insurance)	R0840	2.634
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1.274
Total liabilities	R0900	6.448
Excess of assets over liabilities	R1000	83.796

7.2. S.05.01.02 – BE GAAP resultaten

7.2.1. S.05.01.02.01 - Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

Niet van toepassing, geen niet-leven in portefeuille

7.2.2. S.05.01.02.02 – Life

		Line of Business for: life insurance obligations					
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Premiums written							
Gross	R1410				31.930		
Reinsurers' share	R1420				6.685		
Net	R1500				25.245		
Premiums earned							
Gross	R1510				31.930		
Reinsurers' share	R1520				6.685		
Net	R1600				25.245		
Claims incurred							
Gross	R1610				7.652		
Reinsurers' share	R1620				6.185		
Net	R1700				1.468		

Line of Business for: life insurance obligations							
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Changes in other technical provisions							
Gross	R1710				-5.590		
Reinsurers' share	R1720				0		
Net	R1800				-5.590		
Expenses incurred	R1900				11.759		
Other expenses	R2500						
Total expenses	R2600						

		Life reinsurance obligations		Total
		Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0270	C0280	C0300
Premiums written				
Gross	R1410			31.930
Reinsurers' share	R1420			6.685

		Life reinsurance obligations		Total
		Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0270	C0280	C0300
Net	R1500			25.245
Premiums earned				
Gross	R1510			31.930
Reinsurers' share	R1520			6.685
Net	R1600			25.245
Claims incurred				
Gross	R1610			7.652
Reinsurers' share	R1620			6.185
Net	R1700			1.468
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710			-5.590
Reinsurers' share	R1720			0
Net	R1800			-5.590
Expenses incurred	R1900			11.759
Other expenses	R2500			466
Total expenses	R2600			12.225

7.3. S.12.01.02 – Opsplitsing technische voorzieningen

7.3.1. S.12.01.02.01 - Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance		
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Technical provisions calculated as a whole	R0010							
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	R0020							
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate	R0030						-53.473	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080						-566	
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090						-52.906	
Risk Margin	R0100					34.069		

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance		
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	R0110							
Best estimate	R0120							
Risk margin	R0130							
Technical provisions - total	R0200					-19.404		

		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
		C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010			
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	R0020			

		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
		C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	R0030			-53.473
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080			-566
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090			-52.907
Risk Margin	R0100			34.069
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110			
Best estimate	R0120			
Risk margin	R0130			
Technical provisions - total	R0200			-19.404

		Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010						
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	R0020						
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best Estimate							
Gross Best Estimate	R0030						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080						
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090						

		Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Risk Margin	R0100						
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0110						
Best estimate	R0120						
Risk margin	R0130						
Technical provisions - total	R0200						

7.4. S.23.01.01 – Eigen Vermogen

7.4.1. 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)	R0010	5.500	5.500			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	78.296	78.296			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	83.796	83.796			

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	83.796	83.796			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	83.796	83.796			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	83.796	83.796			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	83.796	83.796			
SCR	R0580	39.826				
MCR	R0600	9.957				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	210,40%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	841,62%				

7.4.2. S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	83.796
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	5.500
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	78.296
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	93.510
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	93.510

7.5. S.25.01.21 – Solvency Capital Requirement berekening

7.5.1. S.25.01.21.01 - Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	5.118	
Counterparty default risk	R0020	1.803	
Life underwriting risk	R0030	49.793	
Health underwriting risk	R0040	-	
Non-life underwriting risk	R0050	-	
Diversification	R0060	-4.890	
Intangible asset risk	R0070	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	51.824	

7.5.2. S.25.01.21.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	1.277
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-13.275
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	39.826
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	39.826
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-

		Value
		C0100
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-

7.6. S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life

7.6.1. S.28.01.01.01 - Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

Niet van toepassing, geen niet-leven in portefeuille

		MCR components
		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	

7.6.2. S.28.01.01.02 - Background information

Niet van toepassing, geen niet-leven in portefeuille

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

7.6.3. S.28.01.01.03 - Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCR _L Result	R0200	7.119

7.6.4. 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
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		10.169.289

7.6.5. S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	7.119
SCR	R0310	39.826
MCR cap	R0320	17.922
MCR floor	R0330	9.957
Combined MCR	R0340	9.957
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700
Minimum Capital Requirement	R0400	9.957