

CRELAN INSURANCE

Naamloze vennootschap

Zetel : Sylvain Dupuislaan 251 te 1070 Brussel (Anderlecht)

Ondernemingsnummer (KBO) : 0888.136.750 – RPR Brussel

Verzekeringsonderneming toegelaten onder nummer 2553

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND 31 DECEMBER 2021

INHOUDSTAFEL

Table of Contents

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND.....	1
31 DECEMBER 2021	1
1. Management Summary.....	4
2. Activiteiten en Prestaties	6
2.1. Activiteiten en bedrijfsgegevens	6
2.2. Verzekeringresultaat	8
2.2.1. Commerciële evolutie	9
2.3. Beleggingsresultaat	10
2.4. Prestaties op overig gebied	10
2.5. Overige materiële informatie	11
3. Bestuursysteem.....	12
3.1. Algemene informatie	12
3.1.1. Raad van bestuur.....	12
3.1.2. Directiecomité	13
3.1.3. Gespecialiseerde comités	13
3.1.4. Beloningsbeleid	14
3.1.5. Materiële transacties met aandeelhouders en effectieve leiders	14
3.1.6. Bevoegdheid van de sleutelfuncties	14
3.1.7. Samenstelling raad van bestuur	15
3.1.8. Samenstelling directiecomité	15
3.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten.....	15
3.2.1. Specifieke vereisten	15
3.2.2. Procedure beoordeling.....	16
3.3. Risicobeheersysteem.....	16
3.3.1. Beschrijving.....	16

3.3.2.	Taken van de risicobeheerfunctie	16
3.4.	Internecontrolesysteem	18
3.5.	Compliance functie	18
3.6.	Interne auditfunctie	19
3.6.1.	Beschrijving	19
3.6.2.	Onafhankelijkheid	19
3.7.	Actuariële functie	19
3.8.	Uitbestedingsbeleid	20
3.9.	Beoordeling van de adequaatheid van het governancestelsel	21
3.10.	Andere materiële informatie	21
4.	Risicoprofiel	22
4.1.	Verzekeringstechnisch risico	22
4.1.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	22
4.1.2.	Risicomatiging	23
4.1.3.	Risicogevoeligheid	24
4.2.	Marktrisico	24
4.2.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	24
4.2.2.	Risicomatiging	25
4.2.3.	Risicogevoeligheid	25
4.3.	Kredietrisico	26
4.3.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	26
4.3.2.	Risicomatiging	26
4.3.3.	Risicogevoeligheid	26
4.4.	Liquiditeitsrisico	26
4.4.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	26
4.4.2.	Risicomatiging	27
4.4.3.	Risicogevoeligheid	28
4.5.	Operationeel risico	28
4.5.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	28
4.5.2.	Risicomatiging	28
4.5.3.	Risicogevoeligheid	28
4.6.	Andere materiële risico's	28
5.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	29
5.1.	Activa	29
5.1.1.	Overzicht ²	29
5.1.2.	Investerings- en beschikbare waarden	30
5.1.3.	Deel van de herverzekeraars	30
5.2.	Technische Voorzieningen	30
5.2.1.	Overzicht	31
5.2.2.	Beschrijving van de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen die voor de waardering ervan voor solvabiliteitsdoeleinden zijn gehanteerd	31
5.2.3.	Mate van onzekerheid	32
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	32

5.2.5.	Verklaring aanpassingen	32
5.2.6.	Herverzekering.....	33
5.2.7.	Materiële wijzigingen	33
5.3.	Andere verplichtingen ³	33
5.3.1.	Overzicht	33
5.3.2.	Deferred Tax Liabilities	34
5.3.3.	Schulden	34
5.3.4.	Overige: overlopende rekeningen van het passief	34
5.4.	Alternatieve waarderingsmethoden	34
5.5.	Andere materiële informatie over de waardering van activa en passiva.....	34
6.	Kapitaalbeheer	35
6.1.	Beheer van het eigen vermogen	35
6.2.	Kapitaalstructuur - Overzicht	35
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.....	36
6.4.	Solvabiliteitskapitaalvereiste	36
6.5.	Minimumkapitaalvereiste.....	37
7.	Annex	39
7.1.	S.02.01.02 – Economic Balance Sheet.....	39
7.1.1.	S.02.01.02.01 - Balance sheet.....	39
7.2.	S.05.01.02 – BE GAAP resultaten	43
7.2.1.	S.05.01.02.01 - Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)	43
7.2.2.	S.05.01.02.02 – Life	43
7.3.	S.12.01.02 – Opsplitsing technische voorzieningen.....	46
7.3.1.	S.12.01.02.01 - Life and Health SLT Technical Provisions	46
7.4.	S.23.01.01 – Eigen Vermogen.....	50
7.4.1.	S.23.01.01.01 – Own Funds.....	50
7.4.2.	S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve	52
7.5.	S.25.01.21 – Solvency Capital Requirement berekening	53
7.5.1.	S.25.01.21.01 - Basic Solvency Capital Requirement	53
7.5.2.	S.25.01.21.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement	53
7.1.	S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life	55
7.1.1.	S.28.01.01.01 - Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations ...	55
7.1.2.	S.28.01.01.02 - Background information.....	55
7.1.3.	S.28.01.01.03 - Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	56
7.1.4.	S.28.01.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	56
7.1.5.	S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation	57

1. MANAGEMENT SUMMARY

Crelan Insurance NV maakt deel uit van de groep AXA vanaf 31 December 2021 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 verkoopsnet van Europabank.

Dit jaarlijks en publiek verslag over de solvabiliteit en financiële toestand van Crelan Insurance heeft betrekking op boekjaar 2021 en rapporteert de toestand per 31 december 2021. 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 up de mededeling NBB_2018_23 van 13 september 2018 omtrent de bijwerking van de overkoepelende circulaire betreffende het governancestelsel en 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 onderkend worden. De

solvabiliteitsratio (SCR ratio), d.i. de verhouding tussen de kapitaalsvereiste SCR en het eigen vermogen onder SII, bedraagt 193,8% terwijl de minimale solvabiliteitsratio (MCR ratio) 775,2% 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 gebeurde op 31 december 2021.

Crelan Insurance, de verzekeringsmaatschappij van Crelan Groep die voornamelijk schuldsaldoverzekeringen gekoppeld aan woonkredieten en LOA's (leningen op afbetaling) verkoopt, werd op dezelfde datum integraal overgedragen aan AXA Belgium, de Belgische verzekeringsdochter van AXA Groep.

2. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

2.1. ACTIVITEITEN EN BEDRIJFSGEGEVENS

Dienstverlener: NV Crelan Insurance. Crelan Insurance maakt deel uit van de Groep AXA vanaf 31 December 2021.

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
- Internet: www.crelan.be
- E-mail: crelaninsurance@crelan.be

Erkend commissaris 31/12/2021: EY Bedrijfsrevisoren BV (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/maandelijke/driemaandelijke of zesmaandelijke 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/maandelijke/driemaandelijke of zesmaandelijke 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 levensverzekeringsproducten hebben enkel een dekking overlijden. Er worden geen producten gecommmercialiseerd 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.

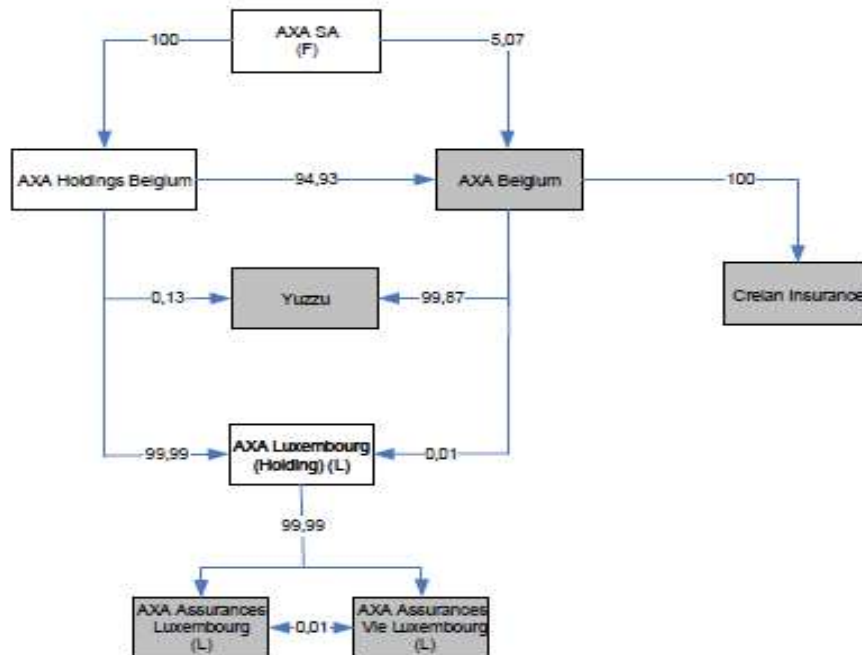
Houders van gekwalificeerde deelnemingen in de onderneming vanaf 31 December 2021:

AXA Belgium NV, Troonplein 1, 1000 Brussel: 100% van de rechten.

Verbonden ondernemingen:

AXA Belgium NV, Troonplein 1, 1000 Brussel

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



¹ Aanvullende waarborg arbeidsongeschiktheid wordt sinds enige tijd niet meer gecommmercialiseerd

Sinds de overname zijn de rekeningen van Crelan Insurance opgenomen in de consolidatieparameter van AXA Belgium. De vennootschap AXA Belgium S.A./N.V. is een naamloze verzekeringsvennootschap naar Belgisch recht. Zij is voor 94,93% in handen van AXA Holdings Belgium, naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel in België, die op haar beurt voor 100% in handen is van AXA SA, naamloze vennootschap naar Frans recht. Het vakgebied van AXA Belgium bestaat erin haar klanten (particulieren, kmo's en grote ondernemingen) te begeleiden door in te spelen op hun behoeften in elke fase van hun leven en hun ontwikkeling, met producten en diensten op het vlak van verzekering, herverzekering en sparen.

De belangrijkste materiële transacties met zowel huidige als voormalige aandeelhouders betreffen de uitbetaling van het dividend en vergoedingen voor het gebruik van de diensten van de aandeelhouder.

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. VERZEKERINGSRESULTAAT

Alle informatie heeft betrekking op materiële branche Leven –overlijdensverzekeringen (“Other Life”).

Crelan Insurance kende over boekjaar 2021 een boekhoudkundig resultaat (BE GAAP, na belastingen) van 8,20 mio EUR. Het globale incasso (excl. premietaksen) bedroeg 37,09 mio EUR terwijl de totale technische voorzieningen overeenkwamen met 67,36 mio EUR.

Onderstaande tabel detailleert de evolutie van de technische voorzieningen voor 2020 en 2021 (BE GAAP):

(in EUR)	2021		2020	
	Bruto	Herverzekeraar	Bruto	Herverzekeraar
Beginsaldo	62.748.464	2.244.049	56.856.566	772.227
Brutopremies	37.089.385	0	33.252.699	0
Afhoudingen op premies	-5.766.181	0	-5.191.748	0
Onttrokken risicopremies	-25.405.762	0	-22.820.635	0
Onttrokken kosten	-1.395.811	0	-1.268.824	0
Toegekende renteopbrengsten	1.378.062	0	1.315.190	0
Uitkeringen (wijziging reserves)	-1.226.391	-282.988	509.779	1.471.822
Overige	-63.329	0	95.438	0
Eindsaldo	67.358.437	1.961.061	62.748.464	2.244.049

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

(in EUR)	31/12/2021	31/12/2020
Bruto technische voorzieningen		
Voorziening van de verzekeringscontracten	64.876.416	60.172.861
Voorziening voor schadegevallen	2.482.020	2.575.603
Aandeel van de herverzekeraar		
Voorziening van de verzekeringscontracten	0	0
Voorziening voor schadegevallen	1.961.061	2.244.049
Premies		
Brutopremies	37.089.385	33.252.699
Uitgaande herverzekeringpremies	9.023.102	8.014.777
Uitkeringen		
Bruto	7.348.302	6.916.807
Deel van de herverzekeraars	5.683.785	5.310.861

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

Het technisch resultaat steeg van 8,34 mio EUR naar 11,20 mio EUR. De schade-evolutie werd gekenmerkt door een daling van de schaderatio 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 62,75 mio EUR naar 67,36 mio EUR. Hierin is een schadereserve voor nog uit te keren bedragen vervat. Deze kende een lichte daling van 2,58 mio EUR eind 2020 naar 2,48 miljoen EUR einde 2021. Het betreft hier voornamelijk overlijdensuitkeringen die nog in behandeling zijn.

2.2.1. COMMERCIEËLE EVOLUTIE

1.3.b. *Financieringssaldoverzekeringen*

Einde 2021 waren er 23.331 contracten financieringssaldoverzekeringen in voege, waarvan 4.213 uitgegeven in 2021 via Europabank en 2.145 via Crelan.

Het incasso bedroeg 2,02 mio EUR en het verzekerd kapitaal was 205,06 mio EUR.

Schuldsaldoverzekeringen

De NV Crelan Insurance heeft in het boekjaar 2021 13.757 contracten schuldsaldoverzekeringen uitgegeven, waarvan 3.903 op 2 hoofden. Einde 2021 waren er in portefeuille 118.868 contracten. Het incasso bedroeg 35,09 mio EUR.

Financieringssaldoverzekeringen

Einde 2021 waren er 23.331 contracten financieringssaldoverzekeringen in voege, waarvan 4.213 uitgegeven in 2021 via Europabank en 2.145 via Crelan.

Het incasso bedroeg 2,02 mio EUR.

Tijdelijke verzekeringen overliden met vast kapitaal

De verkoop van dit type verzekeringen is tot op heden steeds beperkt gebleven. Einde 2021 waren er 264 contracten in voege met een beperkt incasso.

2.3. BELEGGINGSRESULTAAT

De marktwaarde (inclusief verworven, niet-vervallen interesten) van de beleggingsportefeuille (reserve en eigen vermogen) is gestegen met 2,5 mio EUR tegenover eind vorig jaar. Overheidsobligaties blijven sterk vertegenwoordigd in de obligatieportefeuille.

31/12/2021 (Mio EUR)	Solvency II	BE GAAP (incl. verworven interesten)
Obligaties	60,50	56,49
• Overheidsobligaties	55,46	51,62
• Bedrijfsobligaties	5,04	4,87
Aandelenfondsen	1,35	0,99
Totaal	61,85	57,49

31/12/2020 (Mio EUR)	Solvency II	BE GAAP (incl. verworven interesten)
Obligaties	57,47	51,52
• Overheidsobligaties	51,09	45,39
• Bedrijfsobligaties	6,38	6,13
Aandelenfondsen	1,14	0,99
Totaal	58,61	52,51

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

De beleggingsopbrengsten in het technisch resultaat bedroegen in 2021 0,76 mio EUR, de beleggingslasten in het technisch resultaat bedroegen in 2021 0,23 mio EUR. In 2020 bedroegen deze nog 0,86 mio EUR en 0,15 mio EUR respectievelijk.

De beleggingsopbrengsten voor het eigen vermogen (niet-technisch resultaat) bedroegen in 2021 0,08 mio EUR en in 2020 0,11 mio EUR. De beleggingslasten voor het eigen vermogen (niet-technisch resultaat) bedroegen in 2021 0,10 mio EUR en in 2020 0,035 mio EUR.

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

2.4. PRESTATIES OP OVERIG GEBIED

Het netto niet-technisch (exclusief beleggingsopbrengsten) resultaat uit de activiteit als tussenpersoon voor andere verzekeraars is -0,21 mio EUR eind 2021, en -0,13 mio EUR eind 2020.

2.5. OVERIGE MATERIËLE INFORMATIE

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

3. BESTUURSSYSTEEM

3.1. ALGEMENE INFORMATIE

Het governancestelsel is in lijn te zijn met de wettelijke vereisten. Hieronder volgt een beschrijving van het bestuursstelsel dat in 2021 van kracht was.

3.1.1. RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur streeft ernaar de toekomst te verzekeren en het voortbestaan van de onderneming 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 onderneming).

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 doorlopend 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 governancestelsel;*
 - *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 governancestelsel 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 verslaggevingsystemen, met inbegrip van de regelingen voor de operationele en financiële controle, de werking van de interne controle minstens eenmaal per jaar controleren 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;*
- *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.*

Vanaf 2022, worden de functies van de gespecialiseerde comités (auditcomité, risicocomité en remuneratiecomité) rechtstreeks uitgeoefend door de Raad van Bestuur van Crelan Insurance, met de steun van respectievelijk het Audit & Risk Comité en het Benoemings- en Remuneratiecomité van AXA Belgium.

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

In 2021, heeft Crelan Insurance een vrijstelling voor onderstaande comités omwille van het beperkt aantal personeelsleden en een netto-omzet minder dan 50 miljoen euro.

- Auditcomité
- Remuneratiecomité
- Risk comité

Vanaf 2022, worden de functies van de gespecialiseerde comités (auditcomité, risicocomité en remuneratiecomité) rechtstreeks uitgeoefend door de Raad van Bestuur van Crelan Insurance, met de steun van respectievelijk het Audit & Risk Comité en het Benoemings- en Remuneratiecomité van AXA Belgium.

3.1.4. BELONINGSBELEID

In 2021, 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 december 2021 zijn er geen leden van het directiecomité die vergoed worden in hun hoedanigheid van lid van het directiecomité.

Vanaf 2022, wordt de functie van het Remuneratiecomité rechtstreeks uitgeoefend door de Raad van Bestuur van Crelan Insurance, met de steun van het Remuneratiecomité van AXA Belgium.

3.1.5. MATERIËLE TRANSACTIES MET AANDEELHOUDERS EN EFFECTIEVE LEIDERS

De voormalige aandeelhouder heeft recht op een dividend en een vergoeding voor het gebruik van haar distributiekanaal. In 2021 werden de diensten die Crelan Bank aan Crelan Insurance geleverd heeft doorgefactureerd.

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 toezichhoudend orgaan van de verzekeringsonderneming (raad van bestuur) en zijn operationeel zelfstandig. De rapporten en adviezen van de sleutelfuncties worden besproken op het niveau van het directiecomité en de 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.

3.1.7. SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

Tot 31 december 2021

- Philippe VOISIN (Voorzitter)
- Luc VERSELE
- Jean-Pierre DUBOIS
- Ortwin DE VliegHER
- Jean-Paul GREGOIRE
- Paul MALFEYT
- Joris CNOCKAERT

Vanaf 31 december 2021

- Stéphane SLITS (Voorzitter)
- Serge MARTIN
- Katia SEVERS
- Stéphane DELOOF
- Karel COUDRE

3.1.8. SAMENSTELLING DIRECTIECOMITÉ

Tot 31 december 2021

- Jean-Paul GREGOIRE (Voorzitter)
- Paul MALFEYT
- Joris CNOCKAERT

Vanaf 31 december 2021

- Serge MARTIN (Voorzitter)
- Katia SEVERS

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

In 2021, besteedt Crelan Insurance haar onafhankelijke functies van interne audit, risicobeheer en compliance uit aan Crelan. Vanaf 2022, besteedt Crelan Insurance haar Interne Auditfunctie uit aan AXA Belgium en heeft een contactpersoon aangesteld binnen Crelan Insurance voor deze uitbestede activiteit. De risicobeheerfunctie en compliance worden niet langer uitbesteed.

3.2.2. PROCEDURE BEOORDELING

De gevolgde procedures zijn deze die ook door AXA Belgium 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 geëvalueerd. De personen die werken voor de sleutelfuncties zijn onderworpen aan interne evaluatieprocedures die onafhankelijkheid en objectiviteit vooropstellen.

3.3. RISICOBEBEERSYSTEEM

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.

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. 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 RISICOBEBEERFUNCTIE

De risicobeheerfunctie wordt door Crelan Insurance uitgeoefend door de CRO (N-1).

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.

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 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

In 2021, heeft Crelan Insurance nog in nauwe samenwerking met Crelan Bank een structuur opgezet voor de uitoefening van de Compliance functie. Deze structuur werd vastgelegd in het Compliance Charter van Crelan Insurance. Er is voorzien dat ingevolge de overname door AXA Belgium er in 2022 de nodige wijzigingen gaan gebeuren op het vlak van compliance.

Het toepassingsgebied van de compliance functie voor Crelan Insurance past in 2021 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 hetzelfde merk 'Crelan Bank en Verzekeren' worden verkocht, binnen een uniek agentennetwerk en gebaseerd op een gemeenschappelijke klantendatabank.

De compliance functie voor Crelan Insurance wordt in 2021 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. Zoals reeds vermeld, zal de compliance-organisatie na de overname door AXA Belgium in 2022 worden aangepast

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 werd bij de oprichting van de maatschappij 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. Sinds de overname van de maatschappij door AXA Belgium wordt de interne auditfunctie uitbesteed aan AXA Belgium. 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 toezichthoudend 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
 - o beoordelen van de kwaliteit van de berekeningen Best Estimate SII
 - o toetsen van de Best Estimates aan de ervaring
 - o advies verstrekken met betrekking tot de berekening van de technische voorzieningen (aanbevelingen), met betrekking tot datakwaliteit in de beheersystemen en de technische dossiers
 - o toekijken op de risicomodellering van de technische voorzieningen met betrekking tot de kapitaalvereisten
- op ad-hoc basis:
 - o advies verstrekken bij product- en tariefaanpassingen
 - o 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 is uitbesteed en 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 elementen van de ICT van de onderneming maken deel uit van een overeenkomst waarbij de voormalige aandeelhouder Crelan NV instaat voor de goede werking. De interneaudit-functie wordt uitbesteed naar AXA Belgium vanaf 1/1/2022. De actuariële functie werd uitbesteed aan een externe dienstverlener en een interne verbindingspersoon 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 GOVERNANCESYSTEEM

Het directiecomité voert jaarlijks een beoordeling uit van de adequaatheid van het governancesysteem. 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 governancesysteem 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 december 2021. 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 december 2021) per productgroep ziet er als volgt uit:

mio EUR	Technische voorzieningen (SII)	Technische voorzieningen (BE GAAP) -
Schuldsaldo-verzekeringen en TVO	-66,18	65,47
Financierings-saldoverzekeringen	1,34	1,89
Risicomarge SII (alle producten tesamen)	39,27	-
Totaal	-25,57	67,36

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. 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	14,04
Langlevenrisico	-
Invaliditeits- en morbiditeitsrisico	-
Afkooprisico	52,77
• Risico op toename van de uitval door afkoop	12,16
• Risico op afname van de uitval door afkoop	0,00
• Massaafkooprisico	52,77
Kostenrisico	9,76
Herzieningsrisico	-
Catastroferisico	3,09
Diversificatie binnen de module onderschrijvingsrisico leven	-16,41
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	61,54

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.

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. HERVERZEKERINGSPOLITIEK

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 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. TARIFERINGSPOLITIEK

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

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 geslachttonafhankelijke tafels gehanteerd.

4.1.3. RISICOGEOVOELIGHEID

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 risico's 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 -in 2021- geplaatst werden bij Crelan Bank.

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

Subrisico	SCR (mio EUR)
Renterisico	5,36
• Neerwaarts renterisico	0,00
• Opwaarts renterisico	5,36
Aandelenrisico	0,62
Vastgoedrisico	-
Spreadrisico	0,32
• Obligaties en leningen	0,32
• kredietderivaten	-
• securitisatieposities	-
Concentratierisico	0,05
Wisselkoersrisico	0,21
• Opwaarts wisselkoersrisico	-
• Neerwaarts wisselkoersrisico	0,21
Diversificatie binnen de module	-1,06
Marktrisico na diversificatie	5,50

4.2.2. RISICOMATIGING

De obligatieportefeuille van Crelan Insurance (60,50 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. RISICOGEOVOELIGHEID

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 december 2021 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 een kredietrating. 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 was een risicoconcentratie op de vorige aandeelhouder Crelan via de zichtrekeningen en de herverzekeraar(s). Dit wordt gewogen in deze risicomodule. Het kredietrisico bedraagt 6,36 mio EUR en kwam voornamelijk voort uit de positie van Crelan Bank. De herverzekeringpositie is heel beperkt door de uitstekende credit rating van de herverzekeraar.

Subrisico	SCR (mio EUR)
Kredietrisico Type 1	6,36
Kredietrisico Type 2	0,01
Diversificatie binnen de module	-0,00
Kredietrisico na diversificatie	6,36

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.

4.3.3. RISICOGEOVOELIGHEID

De hoogte van de deposito's van Crelan Bank in 2021 vertaalt zich in een eerder hoog reglementair kredietrisico.

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 110,85 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.

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

4.4.3. RISICOGEOVOELIGHEID

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 werd beheerd en opgevolgd door de dienst Permanente Controle & Operationele Risico's en het OpRisk Comité van Crelan Bank met behulp van boordtabellen en analyses. Begin 2022 wordt de opvolging van de operationele risico's uitgevoerd binnen de eigen processen in overleg met AXA Belgium.

Het beheer van de operationele risico's was in 2021 gebaseerd op:

1. een strategie en een politiek die jaarlijks wordt herzien, met het bepalen van een risicotolerantie 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.

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.

Het operationele risico bedraagt 1,48 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. RISICOGEOVOELIGHEID

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. OVERZICHT²

(Mio EUR)	Solvency II	BE GAAP
Goodwill	0,00	0,00
Uitgestelde acquisitiekosten	0,00	0,00
Immateriële activa	0,00	0,00
Uitgestelde belastingvorderingen actief	0,00	0,00
Pensioenverplichtingen	0,00	0,00
Materiële vaste active voor eigen gebruik	0,00	0,00
Beleggingen (andere dan geïndexeerde activa en contracten in rekeneenheden)	61,85	57,49
Vastgoedbeleggingen	0,00	0,00
Aandelen in verbonden ondernemingen	0,00	0,00
Eigenvermogensinstrumenten	0,00	0,00
Beursgenoteerde	0,00	0,00
Niet Beursgenoteerde	0,00	0,00
Schuldinstrumenten	60,50	56,49
Overheidsobligaties	55,46	51,62
Bedrijfsobligaties	5,04	4,87
Structured notes	0,00	0,00
Collateralised securities	0,00	0,00
Beleggingsfondsen	1,35	0,99
Derivaten	0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents	0,00	0,00
Andere beleggingen	0,00	0,00
Geïndexeerde activa en contracten in rekeneenheden	0,00	0,00
Leningen en hypotheek	0,00	0,00
Herverzekering:	1,96	1,96
Niet Leven	0,00	0,00
Leven (andere dan geïndexeerde activa en contracten in rekeneenheden)	1,96	1,96
Leven geïndexeerde activa en contracten in rekeneenheden	0,00	0,00
Deposito aan herverzekeraars	0,00	0,00
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekste verzekeringsverrichtingen	0,00	0,00
Herverzekeringvorderingen	4,23	4,23
Overige vorderingen	0,04	0,04
Geldmiddelen en kasequivalenten	43,16	43,16
Overige	0,00	0,00
Totaal van de activa	111,24	106,87

² We gebruiken in onderstaande tabellen de gebruikelijke Engelstalige terminologie uit de Quantative reporting templates (QRT's)

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 'beleggingen'. In de onderstaande bespreking beschouwen we als materiële activaklassen: de 'Beleggingen', 'Herverzekeringsvorderingen', 'Geldmiddelen en kasequivalenten'. De overige activaklassen zijn of niet materieel, of vertonen geen verschil met de waardering volgens de statutaire jaarrekening (BE GAAP).

5.1.2. INVESTERINGEN 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	60,50	56,49
• Overheidsobligaties	55,46	51,62
• Bedrijfsobligaties	5,04	4,87

Het verschil vindt zijn grond in de basisregels voor waardering opgelegd in de wetgeving en richtlijnen: waardering aan marktwaaarde in plaats van boekwaarde. Het materiële verschil tussen de waardering aan marktwaaarde en de waardering aan boekwaarde vindt zijn oorsprong in de sterke daling van de interestvoeten voor de historische portefeuille.

5.1.2.2. BELEGGINGSFONDSEN

(mio EUR)	Solvency II	BE GAAP
Grondslag	Marktwaaarde	Boekwaarde op afsluitdatum
Beleggingsfondsen	1,35	0,99

Het verschil vindt ook zijn grond in de basisregels voor waardering opgelegd in de wetgeving en richtlijnen: waardering aan marktwaaarde in plaats van boekwaarde.

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
Herverzekeringsvorderingen	1,96	1,96

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)	31/12/2021-SII	31/12/2021- BE GAAP	Code BE GAAP
Classificatie	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	-67,32	64,89	142.1
Voorziening voor te betalen schaden	2,48	2,48	143
Subtotaal	-64,84	67,36	14
Risicomarge	39,27		
Technische voorzieningen	-25,57	67,36	

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 herverzekeringsverplichtingen te voldoen tijdens hun looptijd. De 'Best Estimate' wordt bruto berekend zonder aftrek van recupereerbare bedragen van herverzekeringscontracten en 'special purpose vehicles'. De 'Best Estimate' 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 prora 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 tijdswaarde 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.

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 sterftekansen. 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 “Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichten”.

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 VERPLICHTINGEN³

5.3.1. OVERZICHT

mio EUR	SHI – 31/12/2021	BE GAAP – 31/12/2021
Eventuele passiva	-	-
Andere dan technische voorzieningen	-	-
Pensioenverplichtingen	-	-
Deposito's van herverzekeraars	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen passief	24,03	-
Derivaten	-	-
Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	-	-
Andere financiële schulden dan schulden ten aanzien van kredietinstellingen	-	-
Schulden uit hoofde van rechtstreekste verzekeringsverrichten	0,10	0,10
Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichten	3,53	2,37
Overige schulden	2,56	2,56
Achterstelde schulden	-	-
Overige	1,59	1,59
Totaal passiva incl. technische voorzieningen	6,23	73,97

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

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.

5.3.3. SCHULDEN

Crelan Insurance heeft enkel niet-bancaire schulden op korte termijn. Een groot deel hiervan zijn schulden aan de herverzekeraars en (niet vervallen) 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. OVERIGE: 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. KAPITAALBEHEER¹

6.1. BEHEER VAN HET EIGEN VERMOGEN

Het directiecomité en de Raad van Bestuur bespreken regelmatig de evolutie van de SCR en MCR.

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 onmiddellijk ondernomen.

6.2. KAPITAALSTRUCTUUR - OVERZICHT

(Mio EUR)		31/12/2021
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
	Surplus funds	
	Reconciliation reserve	91,31
Total basic own funds after deductions		96,81
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	96,81
	Total available own funds to meet the MCR	96,81
	Total eligible own funds to meet the SCR	96,81
	Total eligible own funds to meet the MCR	96,81
SCR		49,95
MCR		12,49
Ratio of Eligible own funds to SCR		193,79%
Ratio of Eligible own funds to MCR		775,17%

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 kapitaalstructuur en heeft dus enkel Tier 1 kapitaal zonder beperking. In de voorbije rapportageperiode hebben zich geen noemenswaardige veranderingen voorgedaan in de kapitaalstructuur.

¹ 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 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 komt voornamelijk voort uit het verschil in waardering van de technische voorzieningen, de activa ('beleggingen', 'vorderingen') en andere ('deferred taxes') die al elders werden toegelicht. Hierbij is er voornamelijk een impact ten gevolge van wijzigingen in de gebruikte veronderstellingen. De reconciliatiereserve (91,31 mio EUR) vormt het gros van de 'excess of assets over liabilities' (105,00 mio EUR) en komt voort uit de gevolgde assumpties voor de berekening van 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 als volgt samengesteld:

(mio EUR)	Net/Gross SCR 31/12/2021	Net/Gross SCR 31/12/2020
Basic Solvency Capital Requirement		
Market risk	5,50	6,37
Counterparty default risk	6,36	8,21
Life underwriting risk	61,54	65,08
Health underwriting risk	0,00	0,00
Non-life underwriting risk	0,00	0,00
Diversification	-8,28	-10,06
Intangible asset risk	0,00	0,00
Basic Solvency Capital Requirement	65,12	69,60

De solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) wordt aldus berekend:

mio EUR	Calculation of SCR	
	31/12/2021	31/12/2020
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00	0,00
Operational risk	1,48	1,33
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-16,65	-17,73
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	49,95	53,20
Capital add-on already set	0,00	0,00
Solvency capital requirement	49,95	53,20
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	

mio EUR		Calculation of SCR	
		31/12/2021	31/12/2020
	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 daling van de SCR vastgesteld in lijn met de stijging van de risicovrije rentecurve van Eiopa.

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	-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	0 (31/12/2020: 0)	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		12.191,18 (31/12/2020: 11.104,96)

Overall MCR calculation (mio EUR)	31/12/2021	31/12/2020
Linear MCR	8,53	7,77
SCR	49,95	53,20
MCR cap	22,48	23,94
MCR floor	12,49	13,30
Combined MCR	12,49	13,30
Absolute floor of the MCR	3,70	3,70
Minimum Capital Requirement	12,49	13,30

In de afgelopen rapportageperiode werd er een daling van de MCR vastgesteld in lijn met de daling van de SCR.

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

7. ANNEX

Alle bedragen 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	61.852
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	60.499
Government Bonds	R0140	55.463
Corporate Bonds	R0150	5.036

		Solvency II value
		C0010
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	1.353
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
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	1.961
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	1.961
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1.961
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1
Reinsurance receivables	R0370	4.227
Receivables (trade, not insurance)	R0380	37
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	43.157

		Solvency II value
		C0010
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	
Total assets	R0500	111.236
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	-25.574
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	-25.574
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	-64.842
Risk margin	R0680	39.269
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	

		Solvency II value
		C0010
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	24.034
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	99
Reinsurance payables	R0830	3.529
Payables (trade, not insurance)	R0840	2.561
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	1.585
Total liabilities	R0900	6.234
Excess of assets over liabilities	R1000	105.001

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				37.089		
Reinsurers' share	R1420				9.023		
Net	R1500				28.066		
Premiums earned							
Gross	R1510				37.089		
Reinsurers' share	R1520				9.023		
Net	R1600				28.066		
Claims incurred							
Gross	R1610				8.580		
Reinsurers' share	R1620				6.798		
Net	R1700				1.782		
Changes in other technical provisions							
Gross	R1710				-4.713		

		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
Reinsurers' share	R1720				0		
Net	R1800				-4.713		
Expenses incurred	R1900				13.575		
Other expenses	R2500						
Total expenses	R2600						

		Life reinsurance obligations		Total
		Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0270	C0280	C0300
Premiums written				
Gross	R1410			37.089
Reinsurers' share	R1420			9.023
Net	R1500			28.066
Premiums earned				
Gross	R1510			37.089
Reinsurers' share	R1520			9.023
Net	R1600			28.066
Claims incurred				
Gross	R1610			8.580

		Life reinsurance obligations		Total
		Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0270	C0280	C0300
Reinsurers' share	R1620			6.798
Net	R1700			1.782
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710			-4.713
Reinsurers' share	R1720			0
Net	R1800			-4.713
Expenses incurred	R1900			13.575
Other expenses	R2500			276
Total expenses	R2600			13.851

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							-64.842
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							1.961
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090							-66.804
Risk Margin	R0100					39.269		
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	R0110							
Best estimate	R0120							
Risk margin	R0130							
Technical provisions - total	R0200					-25.574		

		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			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	R0030			-64.842
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080			1.961
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090			-66.804
Risk Margin	R0100			39.269
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110			
Best estimate	R0120			
Risk margin	R0130			
Technical provisions - total	R0200			-25.574

		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						
Risk Margin	R0100						
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0110						
Best estimate	R0120						
Risk margin	R0130						

		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 - 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	91.306	91.306			
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	96.806	96.806			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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	96.806	96.806			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	96.806	96.806			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	96.806	96.806			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	96.806	96.806			
SCR	R0580	49.954				
MCR	R0600	12.488				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	193,79%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	775,17%				

7.4.2. S.23.01.01.02 - RECONCILIATION RESERVE

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	102.886
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	8.195
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	97.386
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	116.923
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	116.923

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	5.497	
Counterparty default risk	R0020	6.362	
Life underwriting risk	R0030	61.544	
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060	-8.281	
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	65.122	

7.5.2. S.25.01.21.02 - CALCULATION OF SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	1.484
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-16.651
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	49.954
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	49.954
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-

		Value
		C0100
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-

7.1. S.28.01.01 – MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT - ONLY LIFE OR ONLY NON-LIFE

7.1.1. 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	

7.1.2. 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		
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		

		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
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		

7.1.3. S.28.01.01.03 - LINEAR FORMULA COMPONENT FOR LIFE INSURANCE AND REINSURANCE OBLIGATIONS

		C0040
MCR _L Result	R0200	8.534

7.1.4. 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		12.191.182


7.1.5. S.28.01.01.05 - OVERALL MCR CALCULATION

		C0070
Linear MCR	R0300	8.534
SCR	R0310	49.954
MCR cap	R0320	22.479
MCR floor	R0330	12.488
Combined MCR	R0340	12.488
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700
Minimum Capital Requirement	R0400	12.488

Brussel, 8 april 2022



Serge MARTIN
CEO



Stéphane SLITS
Voorzitter van de Rad van bestuur