

CRELAN INSURANCE

Naamloze vennootschap

Zetel : Sylvain Dupuislaan 251 te 1070 Brussel (Anderlecht)

Ondernemingsnummer (KBO) : 0888.136.750 – RPR Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten onder nummer 2553
(onderneming door AXA Belgium opgeslorpt op 2 januari 2023)

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND 31 DECEMBER 2022

INHOUDSTAFEL

Table of Contents

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND	1
31 DECEMBER 2022	1
1. Management Summary	4
2. Activiteiten en Prestaties	6
2.1. Activiteiten en bedrijfsgegevens	6
2.2. Verzekeringsresultaat	8
2.2.1. Commerciële evolutie	10
2.3. Beleggingsresultaat	11
2.4. Prestaties op overig gebied	11
2.5. Overige materiële informatie	11
3. Bestuurssysteem	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	13
3.1.5. Materiële transacties met aandeelhouders en effectieve leiders	13
3.1.6. Bevoegdheid van de sleutelfuncties	14
3.1.7. Samenstelling raad van bestuur	14
3.1.8. Samenstelling directiecomité	14
3.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	14
3.2.1. Specifieke vereisten	14
3.2.2. Procedure beoordeling	15
3.3. Risicobeheersysteem	15
3.3.1. Beschrijving	15
3.3.2. Taken van de risicobeheerfunctie	15

3.4.	Internecontrolesysteem	17
3.5.	Compliance functie	17
3.6.	Interne auditfunctie	18
3.6.1.	Beschrijving.....	18
3.6.2.	Onafhankelijkheid	18
3.7.	Actuariële functie	18
3.8.	Uitbestedingsbeleid	19
3.9.	Beoordeling van de adequaatheid van het governancestelsel	20
3.10.	Andere materiële informatie	20
4.	Risicoprofiel	21
4.1.	Verzekeringstechnisch risico	21
4.1.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	21
4.1.2.	Risicomatiging	22
4.1.3.	Risicogevoeligheid	23
4.2.	Marktrisico	23
4.2.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	23
4.2.2.	Risicomatiging	24
4.2.3.	Risicogevoeligheid	24
4.3.	Kredietrisico	24
4.3.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	24
4.3.2.	Risicomatiging	25
4.3.3.	Risicogevoeligheid	25
4.4.	Liquiditeitsrisico	25
4.4.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	25
4.4.2.	Risicomatiging	26
4.4.3.	Risicogevoeligheid	26
4.5.	Operationeel risico	26
4.5.1.	Risicoblootstelling en concentratierisico	26
4.5.2.	Risicomatiging	26
4.5.3.	Risicogevoeligheid	27
4.6.	Andere materiële risico's	27
5.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	28
5.1.	Activa	28
5.1.1.	Overzicht ²	28
5.1.2.	Investeringen en beschikbare waarden	29
5.1.3.	Deel van de herverzekeraars	30
5.2.	Technische Voorzieningen	30
5.2.1.	Overzicht	30
5.2.2.	Beschrijving van de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen die voor de waardering ervan voor solvabiliteitsdoeleinden zijn gehanteerd	30
5.2.3.	Mate van onzekerheid	31
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.....	32

5.2.7.	Materiële wijzigingen	32
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.....	45
7.3.1.	S.12.01.02.01 - Life and Health SLT Technical Provisions	45
7.4.	S.23.01.01 – Eigen Vermogen.....	49
7.4.1.	S.23.01.01.01 – Own Funds.....	49
7.4.2.	S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve	51
7.5.	S.25.01.21 – Solvency Capital Requirement berekening	52
7.5.1.	S.25.01.21.01 - Basic Solvency Capital Requirement	52
7.5.2.	S.25.01.21.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement	52
7.5.3.	S.25.01.21.03 Basic Solvency Capital Requirement (USP).....	53
7.5.4.	S.25.01.21.04 - Approach to tax rate.....	53
7.5.5.	S.25.01.21.05 - Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes	53
7.1.	S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life	54
7.1.1.	S.28.01.01.01 - Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations ...	54
7.1.2.	S.28.01.01.02 - Background information	54
7.1.3.	S.28.01.01.03 - Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	55
7.1.4.	S.28.01.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	55
7.1.5.	S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation	56

1. MANAGEMENT SUMMARY

Crelan Insurance NV maakt deel uit van de groep AXA sinds 31 december 2021 en produceerde tussen september 2007 en december 2022 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 2022 en rapporteert de toestand per 31 december 2022. 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 herverzekeringssector.

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 233,43% terwijl de minimale solvabiliteitsratio (MCR ratio) 933,73% bedraagt.

De winstgevendheid van de activiteit is 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.

Wij herinneren u eraan dat Crelan Insurance en AXA Belgium op 2 januari 2023 zijn gefuseerd; dat de fusie door opslorping van Crelan Insurance door AXA Belgium een vereenvoudigde fusie was (een met een fusie door opslorping gelijkgestelde verrichting, geregeld door artikelen 7:50 tot en met 7:58 van het Wetboek van Venootschappen en Verenigingen); dat zij op 1 januari 2023 is ingegaan, zowel vanuit juridisch als boekhoudkundig en fiscaal oogpunt.

2. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

2.1. ACTIVITEITEN EN BEDRIJFSGEGEVENS

Dienstverlener: NV Crelan Insurance. Crelan Insurance maakt deel uit van de Groep AXA sinds 31 december 2021.

Maatschappelijke zetel: Sylvain Dupuislaan 251, 1070 BRUSSEL

Ondernemingsnummer: 0888.136.750

Crelan Insurance is tot 1 januari 2023 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, Congressstraat 12-14, 1000 Brussel) voor de takken leven 21, 23 en 26.

Contactgegevens:

- Adres: Sylvain Dupuislaan 251, 1070 BRUSSEL
- Tel: 02/558.77.39
- crelaninsurance@crelan.be

Contactgegevens opslorpende entiteit:

AXA Belgium, Troonplein 1, 1000 Brussel

Tel. 02/6786111

<https://www.axa.be>

Erkend commissaris 31/12/2022: 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/maandelijks/driemaandelijks of zesmaandelijks betalingen onder verschillende mogelijke fiscale regimes.
- Tijdelijke Verzekering Overlijden met vast overlijdenskapitaal (TVO): een vast verzekerd bedrag gerelateerd aan een hypothecair krediet of investeringskrediet. De verzekeringspremie kan als eenmalig bedrag worden betaald, maar ook over een langere periode gespreid worden met jaarlijkse/maandelijks/driemaandelijks of zesmaandelijks betalingen onder verschillende mogelijke fiscale regimes.

- Financieringssaldoverzekeringen (FSV): een variabel verzekerd bedrag gerelateerd aan het uitstaand saldo van een lening op afbetaling. De verzekeringspremie wordt als eenmalig bedrag bij de aanvang van het verzekeringscontract betaald.

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

De 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.

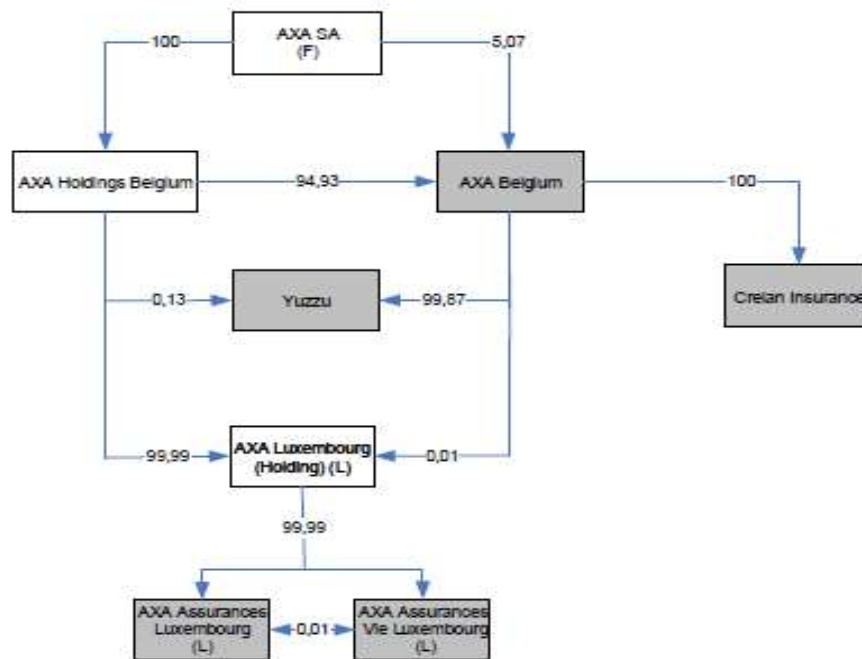
Houders van gekwalificeerde deelnemingen in de onderneming vanaf 31 December 2021:

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 eind 2021 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, herv verzekering en sparen.

De belangrijkste materiële transacties met huidige aandeelhouders betreffen vorderingen, de uitbetaling van het 2021 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”).

Creland Insurance kende over boekjaar 2022 een boekhoudkundig resultaat (BE GAAP, na belastingen) van 8,62 mio EUR. Het bruto incasso (excl. premietaksen) bedroeg 37,96 mio EUR terwijl de totale technische voorzieningen overeenkwamen met 69,69 mio EUR.

Onderstaande tabel detailleert de evolutie van de technische voorzieningen voor 2021 en 2022 (BE GAAP):

(in EUR)	2022		2021	
	Bruto	Herverzekeraar	Bruto	Herverzekeraar
Beginsaldo	67.358.436	1.961.061	62.748.464	2.244.049
Brutopremies	37.963.201	0	37.089.385	0
Afhoudingen op premies	-5.882.831	0	-5.766.181	0
Onttrokken risicopremies	-27.741.797	0	-25.405.762	0
Onttrokken kosten	-1.500.935	0	-1.395.811	0
Toegekende renteopbrengsten	1.428.014	0	1.378.062	0
Uitkeringen (wijziging reserves)	-2.007.330	-815.921	-1.226.391	-282.988
Overige	77.434	0	-63.329	0
Eindsaldo	69.694.192	1.145.140	67.358.436	1.961.061

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

(in EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Bruto technische voorzieningen		
Voorziening van de verzekeringscontracten	68.123.603	64.876.416
Voorziening voor schadegevallen	1.570.589	2.482.020
Aandeel van de herverzekeraar		
Voorziening van de verzekeringscontracten	0	0
Voorziening voor schadegevallen	1.145.140	1.961.061
Premies		
Brutopremies	37.963.201	37.089.385
Uitgaande herverzekeringspremies	9.908.894	9.023.102
Uitkeringen		
Bruto	10.338.029	7.679.882
Deel van de herverzekeraars	8.042.825	5.683.785

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 11,20 mio EUR naar 11,74 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.

Als gevolg van de groeiende activiteiten, stegen de totale technische voorzieningen (BE GAAP) van 67,36 mio EUR naar 69,69 mio EUR. Hierin is een schadereserve voor nog uit te keren bedragen vervat. Deze kende een daling van 2,48 mio EUR eind 2021 naar 1,57 miljoen EUR einde 2022. Het betreft hier voornamelijk overlijdensuitkeringen die nog in behandeling zijn.

2.2.1. COMMERCIELE EVOLUTIE

Schuldsaldoverzekeringen

De NV Crelan Insurance heeft in het boekjaar 2022 10.499 contracten schuldsaldoverzekeringen uitgegeven, waarvan 2.911 op 2 hoofden. Einde 2022 waren er in portefeuille 124.944 contracten. Het incasso bedroeg 35,82 mio EUR.

Financieringssaldoverzekeringen

Einde 2022 waren er 23.216 contracten financieringssaldoverzekeringen in voege.

Het incasso bedroeg 2,00 mio EUR.

Tijdelijke verzekeringen overlijden met vast kapitaal

De verkoop van dit type verzekeringen is tot op heden steeds beperkt gebleven. Einde 2022 waren er 270 contracten in voege met een beperkt incasso.

2.3. BELEGGINGSRESULTAAT

De marktwaarde (inclusief verworven, niet-ervallen interesten) van de beleggingsportefeuille (reserve en eigen vermogen) is gedaald met 5,85 mio EUR tegenover eind vorig jaar. Overheidsobligaties blijven sterk vertegenwoordigd in de obligatieportefeuille. Deze daling is het gevolg van de stijging van de rentevoeten op de obligatiemarkten. Verder waren er een aantal desinvesteringen in de corporate portefeuille en een kleine investering in een money market fund in het kader van tresauriebeheer.

Buiten de beleggingsportefeuille werd er ook een lening van 40 miljoen EUR aan de aandeelhouder toegekend. De interesten hierop zorgen ervoor dat de beleggingsinkomsten toch licht gestegen zijn in vergelijking met de vorige jaren.

31/12/2022 (Mio EUR)	Solvency II	BE GAAP (incl. verworven interesten)
Obligaties	47,04	51,50
• Overheidsobligaties	44,01	48,38
• Bedrijfsobligaties	2,94	3,12
Beleggingsfondsen	8,96	8,82
Totaal	56,00	60,31

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

De beleggingsopbrengsten in het technisch resultaat bedroegen in 2022 0,80 mio EUR, de beleggingslasten in het technisch resultaat bedroegen in 2022 0,28 mio EUR. In 2021 bedroegen deze nog 0,76 mio EUR en 0,23 mio EUR respectievelijk.

De beleggingsopbrengsten voor het eigen vermogen (niet-technisch resultaat) bedroegen in 2022 0,06 mio EUR en in 2021 0,08 mio EUR. De beleggingslasten voor het eigen vermogen (niet-technisch resultaat) bedroegen in 2022 0,06 mio EUR en in 2021 0,10 mio EUR.

2.4. PRESTATIES OP OVERIG GEBIED

Het netto niet-technisch (exclusief beleggingsopbrengsten) resultaat uit de activiteit als tussenpersoon voor andere verzekeraars is -0,25 mio EUR eind 2022, en -0,21 mio EUR eind 2021.

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 2022 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 verslaggevingssystemen, 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.*

De functies van de gespecialiseerde comités (auditcomité, risicocomité en remuneratiecomité) rechtstreeks worden 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

De functies van de gespecialiseerde comités (auditcomité, risicocomité en remuneratiecomité) worden 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

De functie van het Remuneratiecomité wordt 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 door AXA Belgium aan Crelan Insurance geleverde diensten worden geregeld door een dienstenovereenkomst (SLA) en worden gefactureerd op basis van deze SLA.

3.1.6. BEVOEGDHEID VAN DE SLEUTELFUNCTIES

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

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

De sleutelfuncties hebben toegang tot de nodige gegevens en informatiesystemen om hun rol te vervullen. De toegekende budgetten volstaan voor een kwalitatieve uitoefening van de sleutelfuncties. De sleutelfuncties hebben rechtstreekse toegang tot het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichthoudend orgaan van de verzekeringsonderneming (raad van bestuur) en zijn operationeel zelfstandig. De rapporten en adviezen van de sleutelfuncties worden besproken op 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

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

3.1.8. SAMENSTELLING DIRECTIECOMITÉ

- 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.

Sinds 1 januari 2022 besteedt Crelan Insurance haar Interne Auditfunctie uit aan AXA Belgium en heeft een contactpersoon aangesteld binnen Crelan Insurance voor deze uitbestede activiteiten. De risicobeheerfunctie wordt niet uitbested.

Voor de Compliance functie werd een leed van de directiecomité en raad van bestuur van Crelan Insurance (mevrouw Katia Severs) als Compliance Officer aangeduid en haar nominatie werd door de NBB gevalideerd.

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. RISICOBEEHEERSYSTEEM

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 RISICOBEEHEERFUNCTIE

De risicobeheerfunctie wordt door Crelan Insurance uitgeoefend door de Chief Risk Officer (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 eerstelijnsactuarieaat.

3.3.2.3. Advies niet-verzekeringstechnische verplichtingen

De risicobeheersfunctie 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 meest recente 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 schuldsaldoverzekerings 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

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. Sinds de overname van de maatschappij door AXA Belgium wordt de interne auditfunctie uitbesteed aan AXA Belgium.

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

Rol en uitvoering

De interne auditfunctie beoordeelt en rapporteert aan het management en de Raad van Bestuur over de relevantie, geschiktheid en doeltreffendheid van de bestuurs- en controleprocessen die door het management zijn ontworpen en uitgevoerd om te zorgen voor

- De verwezenlijking van de doelstellingen van het strategisch plan;
- de doeltreffendheid en efficiëntie van de operaties en de controle daarop;
- de betrouwbaarheid en integriteit van financiële en managementinformatie;
- de naleving van toepasselijk beleid, normen, procedures, wet- en regelgeving; en dat,
- risico's naar behoren worden geïdentificeerd en beheerd, en activa worden beschermd

Het Auditcomité van AXA Belgium keurt een charter goed dat jaarlijks in december wordt herzien en waarin de missie, onafhankelijkheid, omvang, verantwoordelijkheden en normen van de interne audit van AXA Belgium zijn vastgelegd.

3.6.2. ONAFHANKELIJKHEID

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

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

3.7. ACTUARIËLE FUNCTIE

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

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

- a) zij coördineert de berekening van technische voorzieningen;
- b) zij zorgt ervoor dat de gebruikte methodieken en onderliggende modellen en de bij de berekening van technische voorzieningen gehanteerde aannames correct zijn;
- c) zij beoordeelt of genoeg gegevens worden gebruikt bij de berekening van technische voorzieningen, en zij beoordeelt de kwaliteit ervan;
- d) zij toetst de beste schattingen („best estimates”) aan de ervaring;
- e) zij verstrekt het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan informatie over de betrouwbaarheid en adequaatheid van de berekening van technische voorzieningen;
- f) zij ziet toe op de berekening van technische voorzieningen in de artikel 82 genoemde gevallen;

- g) zij brengt advies uit over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- h) zij brengt advies uit over de adequaatheid van herverzekeringsregelingen; en
- i) zij draagt ertoe bij dat het in artikel 44 bedoelde Risk managementsysteem doeltreffend wordt toegepast, met name wat betreft de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten als beschreven in hoofdstuk VI, afdelingen 4 en 5, en de in artikel 45 bedoelde beoordeling.

In praktijk voert de actuariële functie de volgende taken uit:

- op periodieke basis:
 - o controles op de technische voorzieningen (BE GAAP, Best Estimate SII, Risk Margin SII)
 - o optreden als klankbord bij het vastleggen van de aannames die gebruikt worden in de SII berekeningen
 - 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 is uitbesteed naar AXA Belgium sinds januari 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 2022. 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 2022) per productgroep ziet er als volgt uit:

mio EUR	Technische voorzieningen (SII)	Technische voorzieningen (BE GAAP) -
Schuldsaldoverzekeringen en TVO	-55,37	67,70
Financieringssaldoverzekeringen	1,43	1,99
Risicomarge SII (alle producten tesamen)	20,75	-
Totaal	-33,19	69,69

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	12,96
Langlevensrisico	-
Invaliditeits- en morbiditeitsrisico	-
Afkooprisico	49,14
• Risico op toename van de uitval door afkoop	10,20
• Risico op afname van de uitval door afkoop	0,00
• Massaal afkoop risico	49,14
Kostenrisico	8,34
Herzieningsrisico	-
Catastroferisico	3,20
Diversificatie binnen de module onderschrijvingsrisico leven	-16,73
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	56,91

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 verkocht tot 30 september 2022 via het agentennet van Crelan bank schuldsaldoverzekeringen, tijdelijke verzekeringen bij overlijden en financieringssaldoverzekeringen. 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.

Met het oog op de fusie met AXA Belgium (vanaf 2 januari 2023) heeft Crelan Insurance met ingang van 30 september 2022 de verkoop van verzekeringen op voorhand (run-off) stopgezet om de volgende redenen: (i) de migratie naar een "gesloten boek" portefeuille vergemakkelijken; (ii) hercodering op het niveau van de verzekeringstussenpersonen of operationele afdelingen voor simulaties of lopende aanbiedingen vermijden; (iii) een betere dienstverlening aan de klant bieden door dubbele aanbiedingen/prijzen te vermijden;

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

4.1.2.2. Herverzekeringpolitiek

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

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

4.1.2.3. Reserveringspolitiek

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

Er is niet voorzien in een actieve monitoring van de reserveringspolitiek.

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.

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. 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.

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

Subrisico	SCR (mio EUR)
Renterisico	6,74
• Neerwaarts renterisico	0,00
• Opwaarts renterisico	6,74
Aandelenrisico	0,40
Vastgoedrisico	-
Spreadrisico	0,58
• Obligaties en leningen	0,58
• kredietderivaten	-
• securitisatieposities	-
Concentratierisico	0,00
Wisselkoersrisico	0,70
• Opwaarts wisselkoersrisico	-
• Neerwaarts wisselkoersrisico	0,70
Diversificatie binnen de module	-1,39
Marktrisico na diversificatie	7,03

4.2.2. RISICOMATIGING

De obligatieportefeuille van Crelan Insurance 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 2022 heeft de onderneming overeenkomsten met 2 herverzekeraars (opstaande contracten) en 2 interbancaire posities.

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 herverzekeraars en de zichtrekeningen. 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.

Om overmatige cash bij banken te beperken wordt excess cash in een money market fund geplaatst. Het kredietrisico bedraagt 0,39 mio EUR en kwam voornamelijk voort uit de positie van AXA Belgium. De herverzekeringspositie is heel beperkt door de uitstekende credit rating van de herverzekeraar.

Subrisico	SCR (mio EUR)
Kredietrisico Type 1	0,39
Kredietrisico Type 2	0,00
Diversificatie binnen de module	-0,00
Kredietrisico na diversificatie	0,39

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

Door het gebruik van een money market fund en een lening aan AXA Belgium (spreadrisico) wordt dit risico sterk beperkt in vergelijking met de vorige jaren.

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 schuldsaldoverzekerings 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 99,50 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 dat toelaat om op korte termijn over de liquiditeiten te beschikken om grote/veel overlijdens te kunnen uitbetalen.

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

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

4.4.3. 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. Sinds begin 2022 wordt de opvolging van de operationele risico's uitgevoerd binnen de eigen processen in overleg met AXA Belgium.

Het operationele risico bedraagt 1,52 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)	56,00	60,32
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	47,04	51,50
Overheidsobligaties	44,10	48,38
Bedrijfsobligaties	2,94	3,12
Structured notes	0,00	0,00
Collateralised securities	0,00	0,00
Beleggingsfondsen	8,96	8,82
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 hypotheke	40,19	40,19
Herverzekering:	1,15	1,15
Niet Leven	0,00	0,00
Leven (andere dan geïndexeerde activa en contracten in rekeneenheden)	1,15	1,15
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	3,32	3,33
Overige vorderingen	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,25	2,25
Overige	0,00	0,00
Totaal van de activa	102,91	107,23

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', de 'Leningen', '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 interesten)	Boekwaarde (incl. verworven interesten) op afsluitdatum
Obligaties	47,04	51,50
• Overheidsobligaties	44,10	48,38
• Bedrijfsobligaties	2,94	3,12

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 recente stijging van de interestvoeten.

5.1.2.2. Beleggingsfondsen

(mio EUR)	Solvency II	BE GAAP
Grondslag	Marktwaaarde	Boekwaarde op afsluitdatum
Beleggingsfondsen	8,96	8,82

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

5.1.2.3. Leningen en hypotheke

(mio EUR)	Solvency II	BE GAAP
Grondslag	Marktwaaarde	Boekwaarde op afsluitdatum
Leningen en hypotheke	40,19	40,19

De rubriek betreft voornamelijk een lening aan AXA Belgium.

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	1,15	1,15

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)	31/12/2022-SII	31/12/2022- 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	-55,51	68,12	142.1
Voorziening voor te betalen schaden	1,57	1,57	143
Subtotaal	-53,94	69,69	14
Risicomarge	20,08		
Technische voorzieningen	-33,86	69,69	

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 pro-rata van de SCR volgens de voorziene evolutie van de wiskundige reserve.

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

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

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

De sterke wijziging ten opzichte van het vorige jaar houdt verband met een wijziging van de onderliggende onderstellingen omtrent sterfte, afkoop en kosten.

5.2.3. MATE VAN ONZEKERHEID

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

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

5.2.4. TOELICHTING MATERIËLE VERSCHILLEN TUSSEN GRONDSLAGEN, METHODEN EN BELANGRIJKSTE AANNAMEN DIE VOOR DE WAARDERING ERVAN VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN ZIJN GEHANTEERD EN DEZE VOOR DE WAARDERING IN DE JAARREKENING

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

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

5.2.5. VERKLARING AANPASSINGEN

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

5.2.6. HERVERZEKERING

De bedragen die verhaald kunnen worden op de herverzekeraars werden besproken bij de Activa onder 5.1.3 - Deel van de herverzekeraars. Het te verwachten herverzekeringsverlies werd ondergebracht onder de rubriek "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	SII – 31/12/2022	BE GAAP – 31/12/2022
Eventuele passiva	-	-
Andere dan technische voorzieningen	-	-
Pensioenverplichtingen	-	-
Deposito's van herverzekeraars	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen passief	24,31	-
Derivaten	-	-
Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	-	-
Andere financiële schulden dan schulden ten aanzien van kredietinstellingen	-	-
Schulden uit hoofde van rechtstreekste verzekeringsverrichten	0,01	0,01
Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichten	3,89	2,58
Overige schulden	1,37	1,37
Achterstelde schulden	-	-
Overige	0,26	0,26
Totaal passiva incl. technische voorzieningen	-3,34	73,91

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)		31/12/2022
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	100,76
Total basic own funds after deductions		106,26
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	106,26
	Total available own funds to meet the MCR	106,26
	Total eligible own funds to meet the SCR	106,26
	Total eligible own funds to meet the MCR	106,26
SCR		45,52
MCR		11,38
Ratio of Eligible own funds to SCR		233,43%
Ratio of Eligible own funds to MCR		933,73%

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 (100,76 mio EUR) vormt het gros van de 'excess of assets over liabilities' (106,26 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 31/12/2022	Net/Gross SCR 31/12/2021	Net/Gross SCR 31/12/2020
Basic Solvency Capital Requirement			
Market risk	7,03	5,50	6,37
Counterparty default risk	0,39	6,36	8,21
Life underwriting risk	56,91	61,54	65,08
Health underwriting risk	0,00	0,00	0,00
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	0,00
Diversification	-5,16	-8,28	-10,06
Intangible asset risk	0,00	0,00	0,00
Basic Solvency Capital Requirement	59,17	65,12	69,60

De solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) wordt aldus berekend:

mio EUR	Calculation of SCR		
	31/12/2022	31/12/2021	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00	0,00	
Operational risk	1,52	1,48	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00	0,00	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-15,17	-16,65	
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	45,52	49,95	
Capital add-on already set	0,00	0,00	
Solvency capital requirement	45,52	49,95	
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module		

mio EUR		Calculation of SCR	
		31/12/2022	31/12/2021
	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 (31/12/2021: 0)	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		12.770,77 (31/12/2021: 12.191,18)

Overall MCR calculation (mio EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Linear MCR	8,94	8,53
SCR	45,52	49,95
MCR cap	20,48	22,48
MCR floor	11,38	12,49
Combined MCR	11,38	12,49
Absolute floor of the MCR	3,70	3,70
Minimum Capital Requirement	11,38	12,49

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	56.000
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	47.041
Government Bonds	R0140	44.101
Corporate Bonds	R0150	2.941
Structured notes	R0160	

		Solvency II value
		C0010
Collateralised securities	R0170	8.959
Collective Investments Undertakings	R0180	
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	40.195
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	40.195
Reinsurance recoverables from:	R0270	1.145
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	1.145
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1.145
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	
Reinsurance receivables	R0370	3.324
Receivables (trade, not insurance)	R0380	
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	2.248
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	

		Solvency II value
		C0010
Total assets	R0500	102.912
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	-33.185
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	-33.185
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	-53.938
Risk margin	R0680	2.753
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	

		Solvency II value
		C0010
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	24.312
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	12
Reinsurance payables	R0830	3.891
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.366
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	259
Total liabilities	R0900	-3.344
Excess of assets over liabilities	R1000	106.256

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				37.963		
Reinsurers' share	R1420				9.909		
Net	R1500				28.054		
Premiums earned							
Gross	R1510				37.963		
Reinsurers' share	R1520				9.909		
Net	R1600				28.054		
Claims incurred							
Gross	R1610				10.054		
Reinsurers' share	R1620				8.138		
Net	R1700				1.916		
Changes in other technical provisions							
Gross	R1710				3.248		
Reinsurers' share	R1720						

Net	R1800				3.248		
Expenses incurred	R1900				11.952		
Other expenses	R2500						
Total expenses	R2600						

		Life reinsurance obligations		Total
		Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0270	C0280	C0300
Premiums written				
Gross	R1410			37.963
Reinsurers' share	R1420			9.909
Net	R1500			28.054
Premiums earned				
Gross	R1510			37.963
Reinsurers' share	R1520			9.909
Net	R1600			28.054
Claims incurred				
Gross	R1610			10.054
Reinsurers' share	R1620			8.138
Net	R1700			1.916
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710			3.248
Reinsurers' share	R1720			
Net	R1800			3.248

Expenses incurred	R1900			11.952
Other expenses	R2500			353
Total expenses	R2600			12.305

7.3. S.12.01.02 – OPSPLITSING TECHNISCHE VOORZIENINGEN

7.3.1. S.12.01.02.01 - LIFE AND HEALTH SLT TECHNICAL PROVISIONS

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance		
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Technical provisions calculated as a whole	R0010							
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020							
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate	R0030							-53.938

		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
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							1.145
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090							-55.083
Risk Margin	R0100					20.753		
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	R0110							
Best estimate	R0120							
Risk margin	R0130							
Technical provisions - total	R0200					-33.185		

		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				

		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
Gross Best Estimate	R0030			-53.938
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080			1.145
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090			-55.083
Risk Margin	R0100			20.753
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110			
Best estimate	R0120			
Risk margin	R0130			
Technical provisions - total	R0200			-33.185

		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						

		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 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						
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	100.756	100.756			
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	106.256	106.256			
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	106.256	106.256			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	106.256	106.256			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	106.256	106.256			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	106.256	106.256			
SCR	R0580	45.519				
MCR	R0600	11.380				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	233,43%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	933,73%				

7.4.2. S.23.01.01.02 - RECONCILIATION RESERVE

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	106.256
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	5.500
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	100.756
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	99.498
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	99.498

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	7.030	
Counterparty default risk	R0020	393	
Life underwriting risk	R0030	56.915	
Health underwriting risk	R0040	0	
Non-life underwriting risk	R0050	0	
Diversification	R0060	-5.164	
Intangible asset risk	R0070	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	59.173	

7.5.2. S.25.01.21.02 - CALCULATION OF SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	1.519
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-15.173
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	45.519
Capital add-on already set	R0210	

Solvency capital requirement	R0220	45.519
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

7.5.3. S.25.01.21.03 BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT (USP)

		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	
Health underwriting risk	R0040	
Non-life underwriting risk	R0050	

7.5.4. S.25.01.21.04 - APPROACH TO TAX RATE

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Yes

7.5.5. S.25.01.21.05 - CALCULATION OF LOSS ABSORBING CAPACITY OF DEFERRED TAXES

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-15.173
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-15.173

LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

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		

		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
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		
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	8.940

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		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		12.770.766

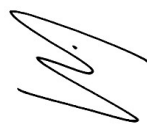
7.1.5. S.28.01.01.05 - OVERALL MCR CALCULATION

		C0070
Linear MCR	R0300	8.940
SCR	R0310	45.519
MCR cap	R0320	20.484
MCR floor	R0330	11.380
Combined MCR	R0340	11.380
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700
Minimum Capital Requirement	R0400	11.380

Brussel, 29 maart 2023

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'S. Martin', with a large, stylized flourish extending from the end.

Serge MARTIN
CEO

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'S. Slits', with a large, stylized flourish extending from the end.

Stéphane SLITS
Voorzitter van de Raad van bestuur