

SFCR

Boekjaar 2022

Document bestemd voor het publiek



Inhoud

Executive Summary.....	5
1. Bedrijf en resultaat	6
1.1. Bedrijf.....	6
1.2. Betekenisvolle aandeelhouders.....	6
1.3. Groepsstructuur	7
1.4. Resultaten.....	8
1.4.1. Financiële resultaten.....	8
1.4.2. Sparen & Beleggen.....	9
1.4.3. Beleggingsportefeuille van Credimo.....	10
2. Governancesysteem	17
2.1. Vennootschapsorganen.....	17
2.1.1. Raad van bestuur	17
2.1.2. Directiecomité	18
2.1.3. Auditcomité	19
2.1.4. Risk & capital comité	20
2.1.5. Benoemings- en remuneratiecomité.....	21
2.2. Beloningen.....	21
2.2.1. Identified Staff.....	21
2.2.2. Beloningsbeleid	22
2.3. Leningen of borgstellingen en verzekeringsovereenkomsten voor leiders	23
2.4. “Fit & Proper”	23
2.4.1. Vereisten deskundigheid en professionele betrouwbaarheid.....	23
2.4.2. Beoordelings- en benoemingsprocedure.....	24
2.5. Risicobeheersysteem	25
2.5.1. Beschrijving van het risicobeheersysteem	25
2.5.2. Integratie van risicobeheersysteem in organisatiestructuur	26
2.6. Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit.....	27
2.6.1. ORSA proces.....	27
2.6.2. Frequentie van de ORSA	28
2.6.3. Bepaling van normsolvabiliteit	28
2.7. Risicobeheerfunctie	29
2.8. Interne controlesysteem	29
2.9. Compliance functie	32
2.10. Interne auditfunctie	33
2.11. Actuariële functie	34



2.12.	Uitbesteding.....	34
3.	Risicoprofiel.....	36
3.1.	Levensverzekeringstechnisch risico.....	36
3.2.	Renterisico.....	37
3.3.	Aandelenrisico.....	37
3.4.	Obligatierisico.....	37
3.5.	Kredietrisico.....	38
3.6.	Vastgoedrisico.....	38
3.7.	Wisselkoersrisico.....	38
3.8.	Liquideitsrisico.....	38
3.9.	Operationeel risico.....	39
3.10.	Strategisch en business risico.....	39
3.11.	Reputatierisico.....	39
3.12.	Key person risico.....	39
3.13.	Concentratierisico.....	40
4.	Waardering solvabiliteitsdoeleinden.....	41
4.1.	Activa.....	41
4.1.1.	Aandelen.....	41
4.1.2.	Participaties.....	41
4.1.3.	Vastgoed.....	41
4.1.4.	Obligaties.....	41
4.1.5.	Cash en korte termijnbeleggingen.....	41
4.1.6.	Hypotheke.....	41
4.1.7.	Vorderingen en aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen.....	42
4.1.8.	Deferred tax assets.....	42
4.1.9.	Overige activa.....	42
4.2.	Passiva.....	43
4.2.1.	Technische voorzieningen.....	43
4.2.2.	Schulden uit hoofde van (her)verzekeringsverrichtingen.....	43
4.2.3.	Schulden ten aanzien van kredietinstellingen.....	43
4.2.4.	Obligaties.....	43
4.2.5.	Reconstitutiefonds.....	43
4.2.6.	Overige schulden.....	43
4.2.7.	Overige passiva.....	43
5.	Kapitaalbeheer.....	44
5.1.	Eigen vermogen.....	44



5.2.	MCR en SCR	44
5.2.1.	Onderschrijvingsrisico leven	44
5.2.2.	Marktrisico	44
5.2.3.	Tegenpartijrisico	44
5.2.4.	Operationeel risico	45
5.2.5.	Adjustment for deferred taxes and loss absorbing capacity of technical provisions	45
5.2.6.	Solvency Capital Requirement en SCR-ratio	45
6.	Belangrijke ontwikkelingen	47
	ANNEXES.....	50



Executive Summary

Voorliggend verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand met betrekking tot het boekjaar 2022 maakt onderdeel uit van een drieluik dat kadert binnen de rapportering inzake governance. In tegenstelling tot de twee andere onderdelen – de beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel en de periodieke toezichtrapportage – kent het verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand een publiek karakter.

Het verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand, ook wel gekend als het Solvency and Financial Condition Report (SFCR), stelt de resultaten van het voorgaande boekjaar voor aan het publiek. De jaarrekening van Credimo NV sloot het boekjaar 2022 af met een balanstotaal van 1.804.262.447 EUR en een resultaat van 6.236.361 EUR.

Het transparant en éénduidig bedrijfsmodel van Credimo is gestoeld op de wisselwerking tussen enerzijds de “funding” via spaar- en beleggingsproducten en anderzijds de herbelegging via hoofdzakelijk de toekenning van hypothecaire kredieten aan particulieren en zelfstandigen. Wat de spaar- en beleggingsproducten betreft, werd in 2022 een productie gerealiseerd van ruim 300 miljoen EUR. Louter cijfermatig is dit een daling van afgerond 7% ten opzichte van de productie 2021. Wordt deze productie vergeleken over de laatste 10 jaar, dan is dit resultaat nog goed voor een 3^{de} plaats. Dit resulteerde in een aangroei van de reserves met afgerond 3%. De totale beleggingsreserves (technische voorzieningen Tak21 en Tak26 + geldbeleggingen) per 31/12/2022 bedroegen 1.707.566.866 EUR. Wat betreft de hypothecaire kredieten sloot de productie 2022 af op 212,7 miljoen EUR. De portefeuille hypothecaire kredieten groeide verder aan tot 1.346.195.284 EUR. Er kan bijgevolg geconcludeerd worden dat zowel op gebied van spaar- en beleggingsproducten als op gebied van hypothecaire kredieten 2022 een succesvol jaar kan genoemd worden.

Op macro economisch niveau zijn inflatie en een sterke stijging van de marktrente begrippen die zeer regelmatig werden vernoemd in 2022. De inflatie, voor een groot stuk gedreven door torenhoge energieprijzen, behaalde een niveau dat reeds tientallen jaren niet meer werd gezien. De beleidsrente werd in 2022 sterk opgetrokken met als doel de inflatie onder controle te krijgen. De sterk gestegen rente en de inflatie hebben hun impact gehad op zowel de productie sparen & beleggen, de productie hypotheek en de obligatieportefeuille.

In voorliggend verslag wordt eveneens toelichting verschaft bij het door Credimo NV gehanteerde governancestelsel. Speciale aandacht gaat daarbij naar de vennootschapsorganen, het beloningsbeleid, het uitbestedingsbeleid, de ‘fit & proper’ vereisten, de onafhankelijke controlefuncties, de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit, het interne controlesysteem en het risicobeheersysteem.

De ‘risk assessment’ tool speelt een belangrijke rol binnen het bepalen en vastleggen van het risicoprofiel van Credimo NV. Voor het bepalen van het risicoprofiel is het deskundig in kaart brengen van alle mogelijke risico's van primordiaal belang. Vooral het levensverzekeringstechnisch risico, het renterisico, het aandelen- en het obligatierisico, het kredietrisico (tegenpartijrisico) en het operationeel risico geven het risicoprofiel van Credimo NV vorm. Teneinde de risico's onder controle te houden werd een beleid uitgestippeld met allerhande begrenzings- (ten opzichte van het balanstotaal) en risicotolerantielimieten. Verder werd er met het oog op het monitoren van het levensverzekeringstechnisch risico een ‘toereikendheidstoets’ (liability adequacy test) uitgewerkt.

Het vierde hoofdstuk handelt over de waardering van de solvabiliteitsdoelstellingen, zowel voor wat betreft activa en passiva. Voor elke klasse wordt de boekhoudkundige waarde vergeleken met de marktwaarde.

Ook het kapitaalbeheer maakt standaard onderdeel uit van het verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand. Aan de voornaamste risico's wordt een bedrag gekoppeld dat de omvang van elke risico afzonderlijk weerspiegelt. Op 31/12/2022 bedroeg de SCR-ratio 183,84%

1. Bedrijf en resultaat

1.1. Bedrijf

Credimo NV werd in België opgericht op 5 augustus 1970 en is ingeschreven in het rechtspersonenregister BRUSSEL onder het ondernemingsnummer 0407.226.685 en heeft haar maatschappelijke zetel gevestigd te 1730 Asse, Weversstraat 6-10.

Bij KB van 31/10/1975 heeft Credimo NV machtiging bekomen tot het stellen van kapitalisatieverrichtingen onder het regime van het KB nr. 43 van 15/12/1934 betreffende de kapitalisatieondernemingen.

Het KB nr. 43 van 16/12/1934 en het KB van 12/05/1938 zijn opgeheven bij KB van 20/03/2007, met ingang van 31 december 2007. Bij wijze van overgang was het tot 31 december 2009 toegelaten verder kapitalisatiebons uit te geven.

Aan deze emissie van kapitalisatiebons werd door Credimo NV een einde gesteld per 31 december 2007. Met ingang van 1 januari 2008 was het niet langer mogelijk in te schrijven op dit product. Op 31 december 2017 zijn de laatste kapitalisatiebons op eindvervaldag gekomen.

Bij KB van 18/04/2002 werd aan Credimo NV de toelating verleend om aan verzekeringen te doen onder het nummer 1665 en om de takken 21 (KB van 18/04/2002 – Belgisch Staatsblad van 03/05/2002 en 07/05/2002), 23 en 26 (Belgisch Staatsblad van 09/01/2004 en 09/02/2004) te beoefenen.

Credimo NV is aldus thans een levensverzekeringsmaatschappij die tak 21 en tak 26 producten verkoopt.

De toezichthouder is de Nationale Bank van België en de externe auditor (op datum van 31/12/2022) is EY bedrijfsrevisoren.

1.2. Betekenisvolle aandeelhouders

Het kapitaal van Credimo bedraagt 40.000.000 EUR en bestaat uit 985.953 aandelen.

Het aandeelhouderschap doet zich voor als volgt:

CREDIMO HOLDING Met als referentieaandeelhouder FUTURA GCV holding van de familie Van Nieuwenhuysen	61,59 %
AG INSURANCE	32,45 %
DERDEN	5,96 %

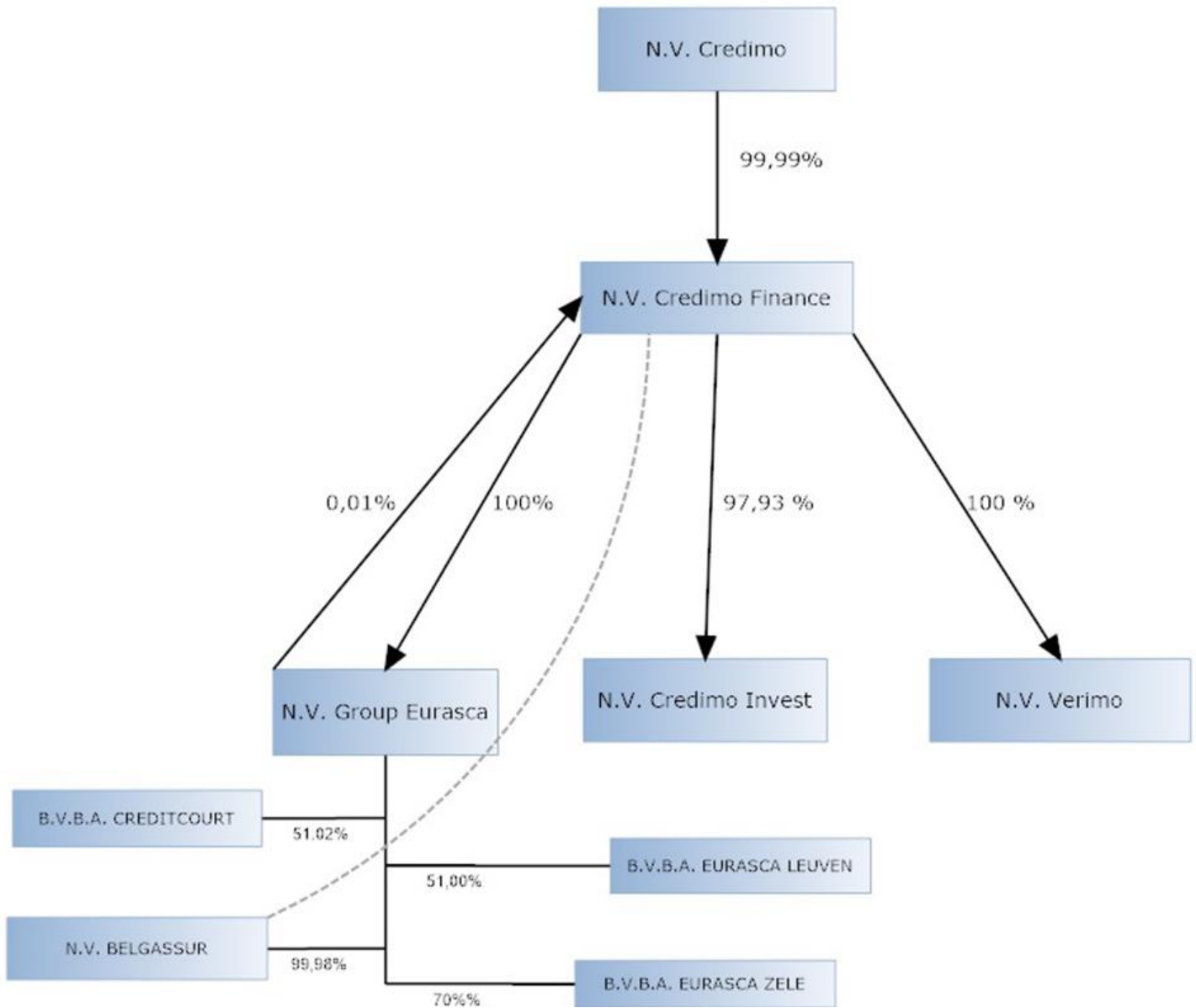
Er werden in het jaar 2022 geen materiële transacties verricht met aandeelhouders en met personen die invloed van betekenis op de onderneming uitoefenen.

De onderneming waakt erover dat aandeelhouders die een gekwalificeerde deelneming bezitten (hierna 'betekenisvolle aandeelhouders') geschikt zijn om een gezond en voorzichtig beleid van de onderneming en een op haar continuïteit gerichte ontwikkeling te waarborgen. Ze moeten ook rekening houden met de prudentiële verwachtingen inzake deugdelijk bestuur die op de onderneming rusten.



1.3. Groepsstructuur

De groepsstructuur ziet er schematisch als volgt uit:



1.4. Resultaten

Credimo NV is in hoofdzaak op drie vlakken actief. De gelden die worden aangetrokken aan de hand van spaar- en beleggingsproducten worden hoofdzakelijk herbelegd enerzijds via de toekenning van hypothecaire kredieten aan particulieren en zelfstandigen én anderzijds via obligaties. Geografisch gezien is Credimo NV actief in Vlaanderen, Wallonië en Brussel.

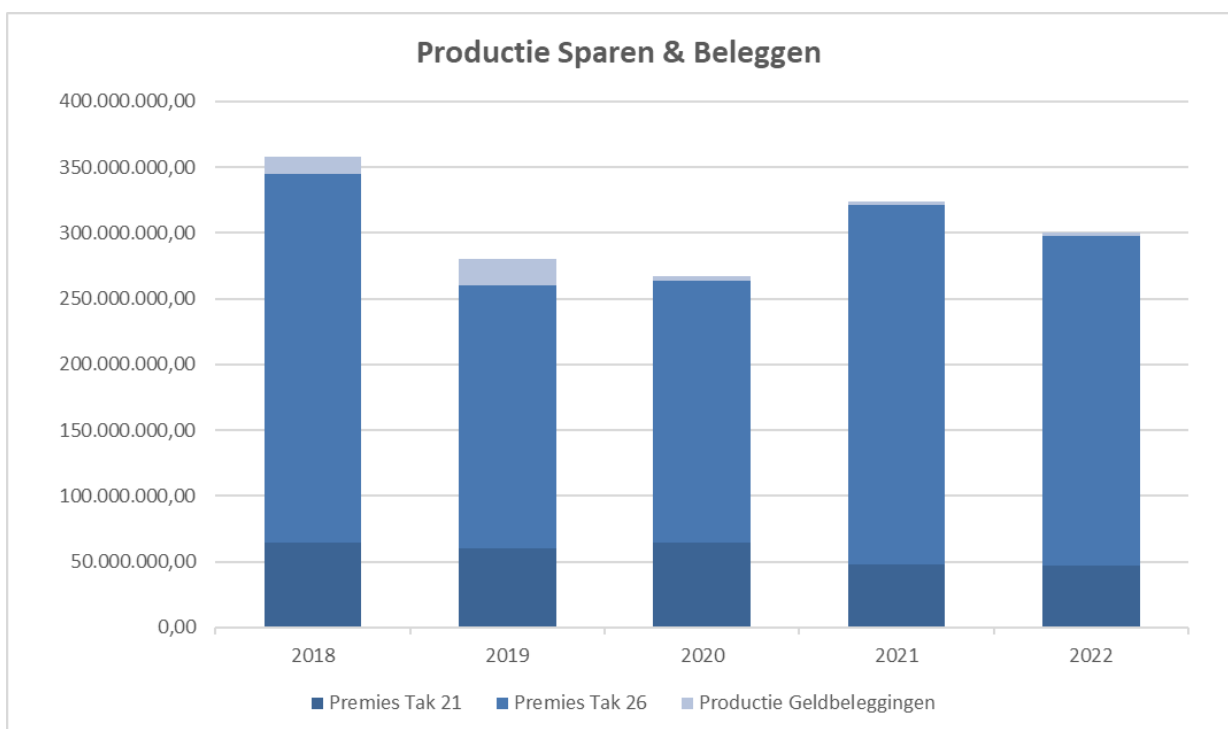
1.4.1. Financiële resultaten

	2022
Bruto premie TAK 21	22.911.377,51
Bruto premie TAK 26	218.152.812,91
Uitgaande herverzekeringspremie	-7.067,33
Uitkeringen onder aftrek van herverzekering	-252.175.798,03
Wijziging voorziening voor winstdeling	-643.887,13
Wijzigingen in de technische voorzieningen	2.348.138,98
Opbrengsten uit vastrentende effecten	3.530.199,14
Opbrengsten uit niet vastrentende effecten	9.142,86
Opbrengsten uit leningen	35.864.170,38
Opbrengsten uit deposito's	96.959,26
Overige opbrengsten	306.603,49
Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen	0,00
Opbrengsten uit terreinen en gebouwen	0,00
Terugneming van waardecorrecties	700.484,08
Meerwaarde op realiaſtie	53.358,84
Bedrijfskosten	-13.556.251,62
Beleggingslasten	-6.077.002,34
Overige technische lasten	-867.912,54
Resultaat van de technische rekening levensverzekering	10.645.328,46
Opbrengsten uit beleggingen (niet technisch)	0,00
Beleggingslasten (niet technisch)	-2.635.011,23
Overige opbrengsten (niet technisch)	465.121,31
Overige kosten (niet technisch)	0,00
Uitzonderdelijk resultaat	-24.106,18
Resultaat van de niet technische rekening levensverzekering	-2.193.996,10
Bruto resultaat van het boekjaar	8.451.332,36
Belastingen	-2.214.971,50
Netto resultaat van het boekjaar	6.236.360,86

1.4.2. Sparen & Beleggen

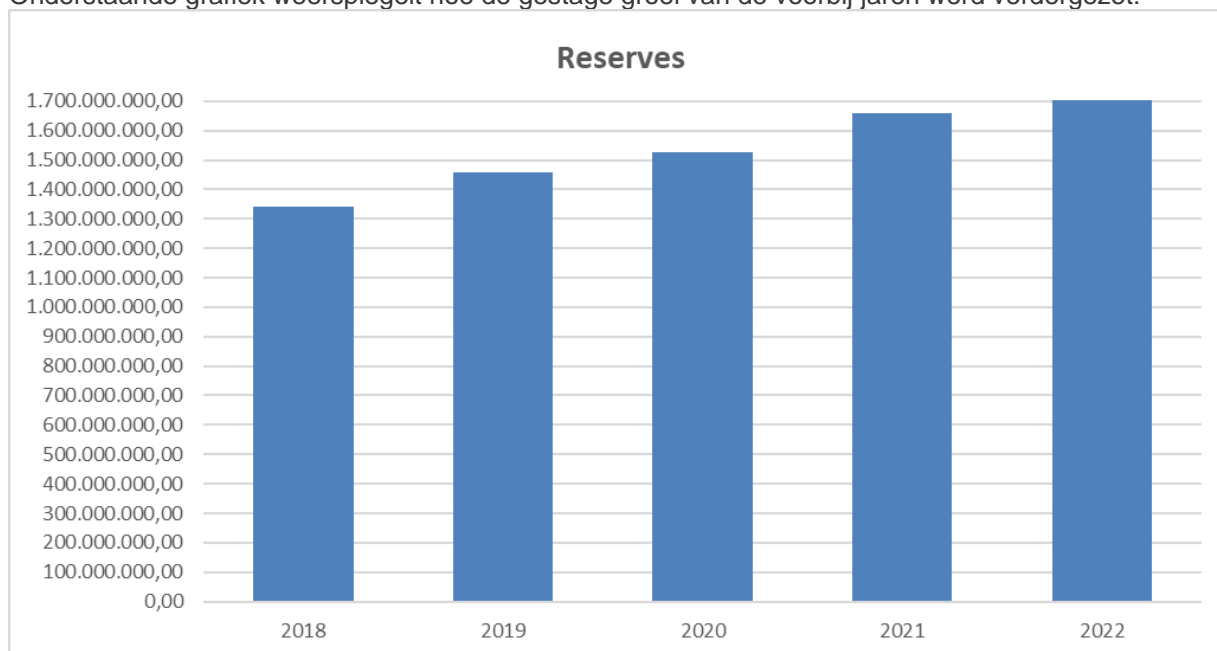
Ten opzichte van het productiejaar 2021, is er een daling in de productie 'sparen & beleggen' vast te stellen met 7%. Rekening houdende met de macro economische omstandigheden is deze daling eerder beperkt te noemen. Doorheen het jaar 2022 was een hele evolutie waar te nemen die voor een uitdagende context zorgde:

- Vanaf eind 2021 / begin 2022 begon een torenhoge energieprijis steeds nadrukkelijker in de media te komen. Talrijke voorbeelden van sterk stijgende voorschotten werden aangehaald. Dit zorgde ervoor dat de bevolking zich ging behoeden om hun liquide middelen op lange termijn vast te leggen in afwachting van de afrekening van hun energiefactuur en / of voorschotaanpassingen.
- Vanaf de 2^{de} helft van 2022 begon de stijging van de rente door te sijpelen in de tarieven van de spaarverzekeringsproducten. Gezien de marktrentes reeds een stuk verder gestegen waren, deed dit de spaarders verwachten dat de tarieven van spaarverzekeringsproducten op korte termijn nog verder zouden stijgen, waardoor eerder werd gekeken naar de zeer korte termijn.



Ondanks de mindere productie slaagde Credimo erin om de aangroei van de reserves te consolideren. Er werd een aangroei gerealiseerd van 48,6 miljoen euro, hetgeen overeenstemt met een groei van 2.9% van de totale reserve ten opzichte van 2021.

Onderstaande grafiek weerspiegelt hoe de gestage groei van de voorbije jaren werd verdergezet:

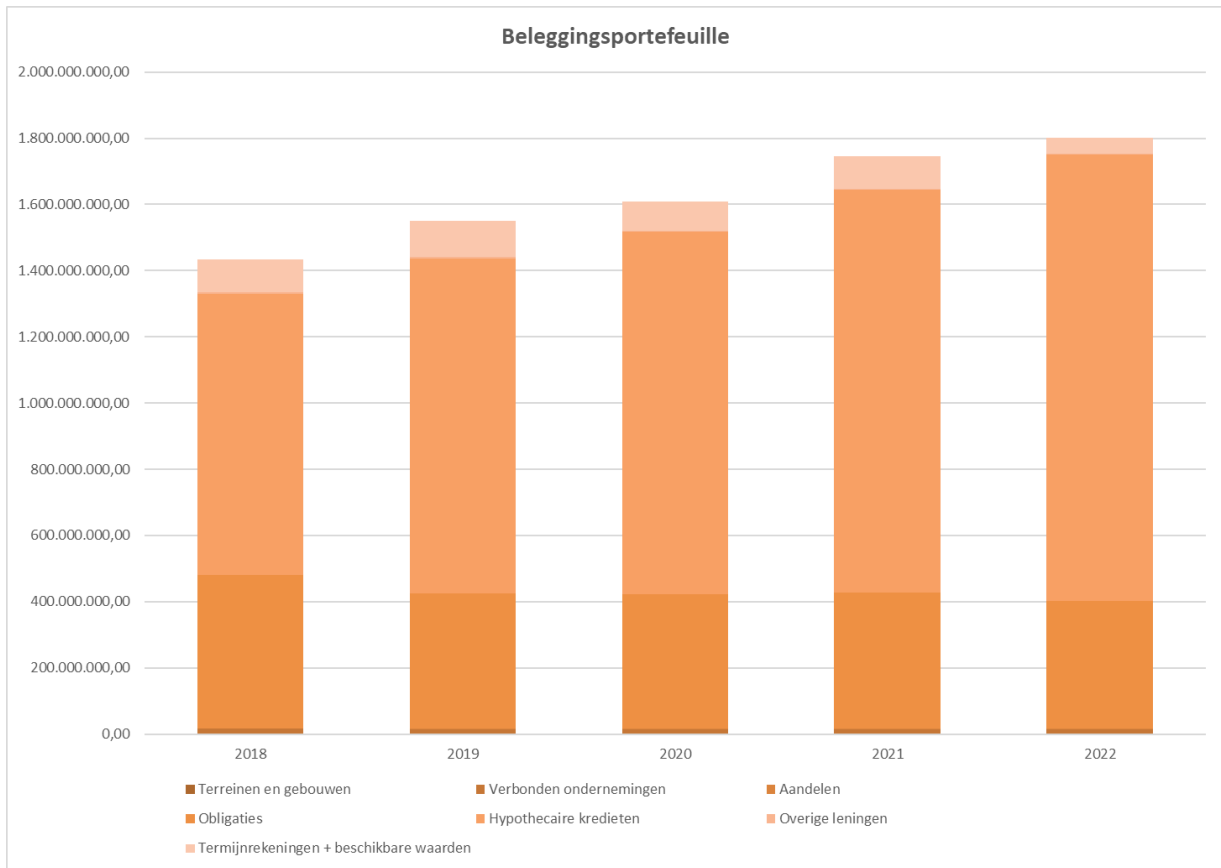


1.4.3. Beleggingsportefeuille van Credimo

De beleggingsportefeuille kende op 31/12/2022 volgende verdeling:

	2021	2022
Terreinen en gebouwen	14.873,61	14.873,61
Verbonden ondernemingen	14.777.387,07	14.652.387,07
Aandelen	1.402.780,64	1.402.780,64
Obligaties	410.569.244,89	385.748.678,76
Hypothecaire kredieten	1.217.787.562,42	1.346.195.283,54
Overige leningen	1.376.881,59	1.078.511,50
Termijnrekeningen + beschikbare waarden	100.050.086,32	49.374.103,99
	1.745.978.816,54	1.798.466.619,11

Over de laatste vijf jaar is de beleggingsportefeuille gegroeid met 48%. De motor van deze groei ligt bij de hypothecaire kredieten. Met een toename van 3% werd in 2022 de groei van de beleggingsportefeuille geconsolideerd.



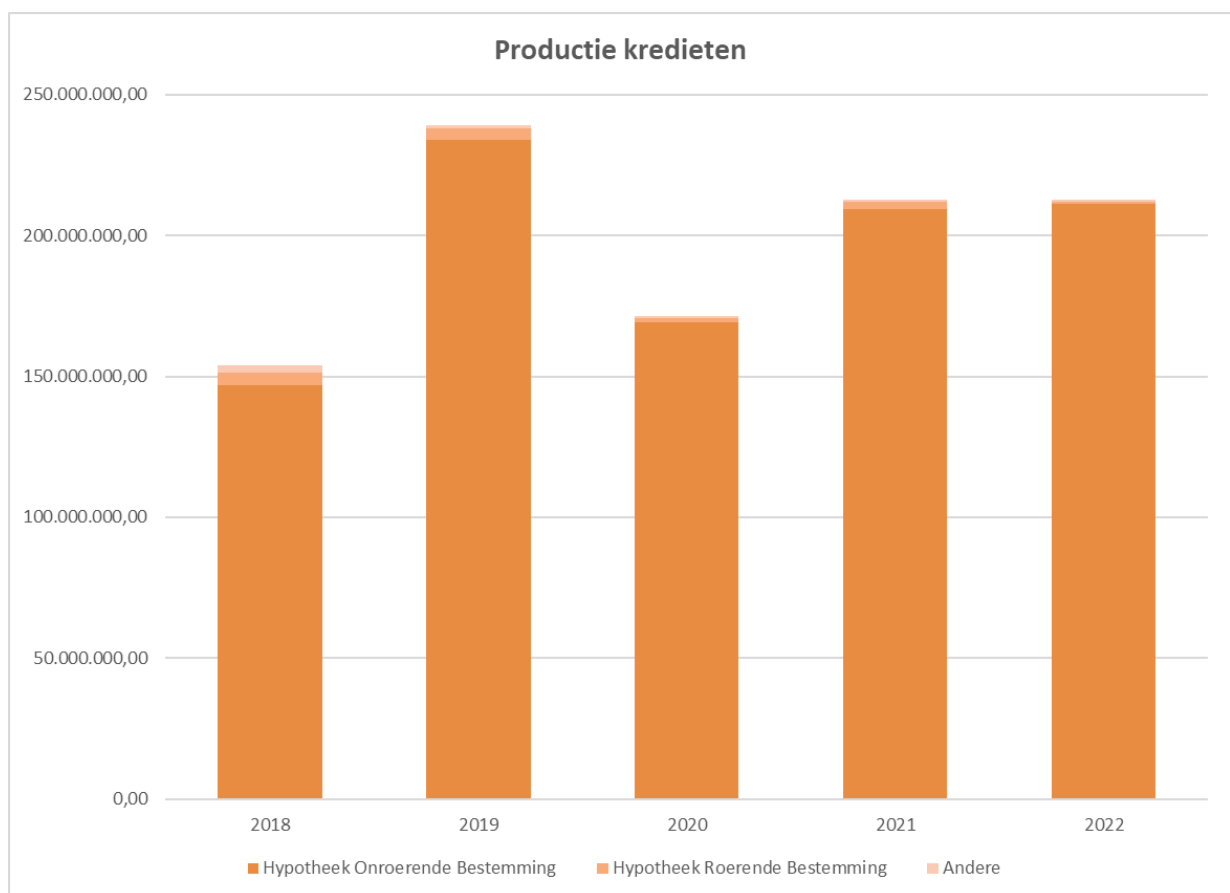
De hypothecaire kredieten en de obligaties zijn nog steeds het sterkst vertegenwoordigd in de beleggingsportefeuille. Het aandeel van de hypothecaire kredieten steeg verder van 70% in 2021 naar 75% in 2022. Het aandeel obligaties in de beleggingsportefeuille daalde licht van 23,5% in 2021 naar 21,4%. Deze hoofdbestanddelen van de beleggingsportefeuille worden aansluitend nader besproken in afzonderlijke secties.

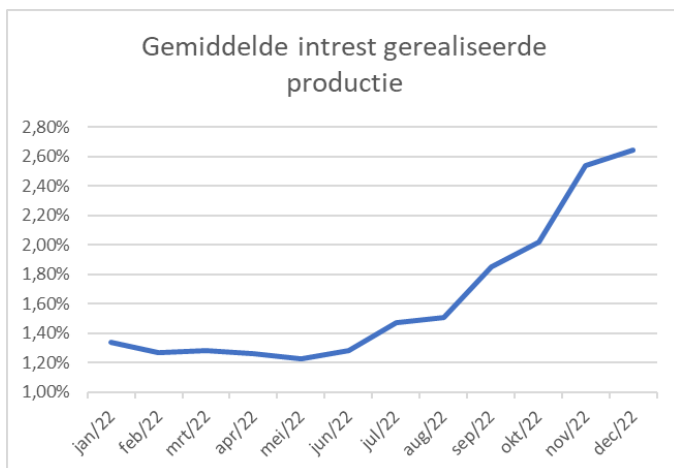
Hypothecaire kredieten

De stijging van de marktrente sijpelt steeds met enige vertraging door in de productie van hypothecaire kredieten. Op 01/04/2022 werden de tarieven voor een eerste maal verhoogd in navolging van de gestegen marktrente. Potentiële ontleners werden hierdoor geconfronteerd met een hogere maandelijkse aflossing voor eenzelfde ontleend kapitaal op dezelfde looptijd (met andere woorden: lenen werd duurder). In het verdere verloop van 2022 zijn er vervolgens verschillende verhogingen van de tarieven geweest.

Ten gevolge hiervan kan het jaar 2022 in 2 grote delen worden onderverdeeld. In de eerste jaarhelft werd reeds 65% van de jaarproductie gehaald. In de tweede jaarhelft vielen de kredietaanvragen (en nadien eveneens de realisaties) fors terug.

Over het volledige jaar 2022 konden nog mooie cijfers voorgelegd worden. De productie sloot af op quasi hetzelfde niveau als 2021 (zeer beperkte stijging van 0,03%). Met een productie van 212,7 miljoen euro werd het tweede beste productiejaar ooit gehaald.

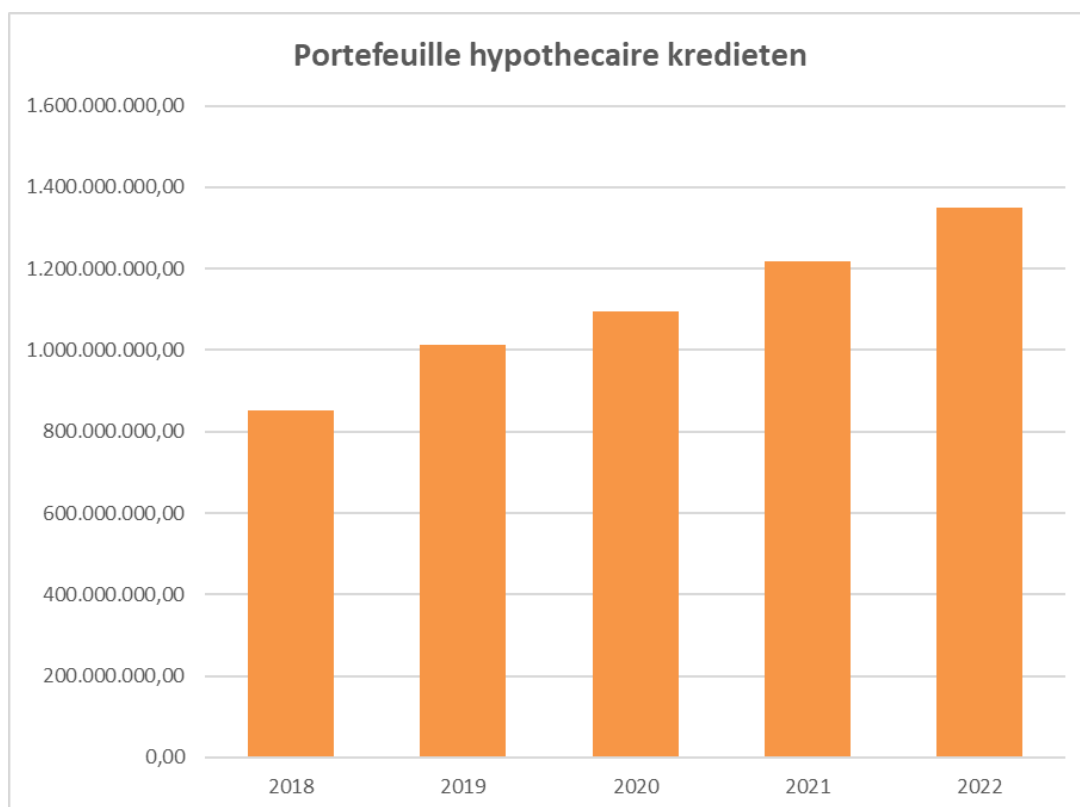




Een lichtpunt in het lager niveau van realisaties van hypothecair krediet (in de 2^{de} jaarhelft) is dat de gemiddelde rente van de gerealiseerde kredieten meer dan verdubbeld is tussen begin en eind 2022.

(Kanttekening inzake de vertraging waarmee rentestijgingen doorsijpelen. Een kredietaanvraag op van vandaag krijgt het tarief dat vandaag van toepassing is, terwijl dit krediet gemiddeld slechts binnen 1 à 3 maanden zal gerealiseerd worden.)

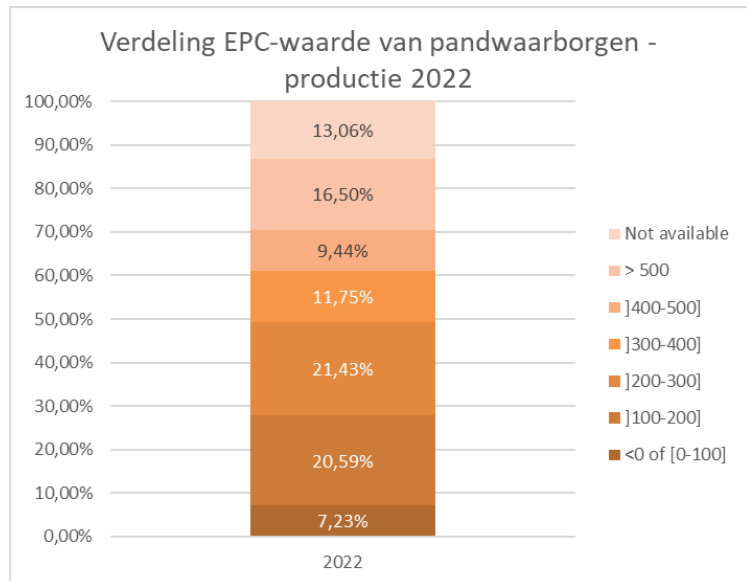
Ten gevolge van de goede resultaten op gebied van productie hypothecaire kredieten, werd de groei van de portefeuille hypothecaire kredieten resoluut verder gezet. De portefeuille hypothecaire kredieten steeg verder met 10,5% tot 1,35 miljard euro.



Het overgrote deel van deze portefeuille kredieten bestaat uit kredieten met variabele rente (hoofdzakelijk 3/3/3). Hierdoor kende het gros van de productie uit 2019 een renteherziening gedurende 2022. Dit zorgt voor 2022 en volgende jaren voor een sterke stijging van de rente-inkomsten. Gezien de evolutie van de markrentre tussen 2019 en 2022 werden de renteherzieningen in 2022 vaak afgetopt op een verdubbeling van de rente van het hypothecair krediet.



De torenhoge energieprijzen waren in 2022 een belangrijke oorzaak van de hoge inflatie. Deze hogere energiekosten kunnen de terugbetalingscapaciteit van de gezinnen aantasten. De laatste jaren werd door de prudentiële controleautoriteiten steeds meer belang gehecht aan de energie-efficiëntie van de vastgoedblootstellingen. Deze energie-efficiëntie bepaalt rechtstreeks in welke mate de terugbetalingscapaciteit wordt aangetast. Om dit in kaart te brengen worden sinds 2021 de EPC-waarde van het vastgoed in waarborg opgevraagd. Omtrent de productie 2022 kan volgende verdeling gemaakt worden (grafiek rechts). Om representatieve cijfers te geven omtrent de hele portefeuille is op heden onvoldoende data aanwezig. Bijkomend dient eveneens de kanttekening gemaakt te worden dat de aangeleverde EPC-waarden niet altijd actueel zijn (een EPC-attest is 10 jaar geldig). Vooral voor geherfinancierde kredieten stellen we vast dat er reeds energiebesparende investeringen zijn uitgevoerd dewelke nog niet op het attest vermeld zijn).



Obligaties

In haar obligatieportefeuille past Credimo het “held-to-maturity”- principe toe. Dit wil zeggen dat obligaties worden aangekocht met de intentie deze in portefeuille te houden tot op eindvervaldag (in het kader van de lange termijn cashflow planning). Ongeacht de situatie van de marktrente brengt dit een aantal voor- en nadelen met zich mee.

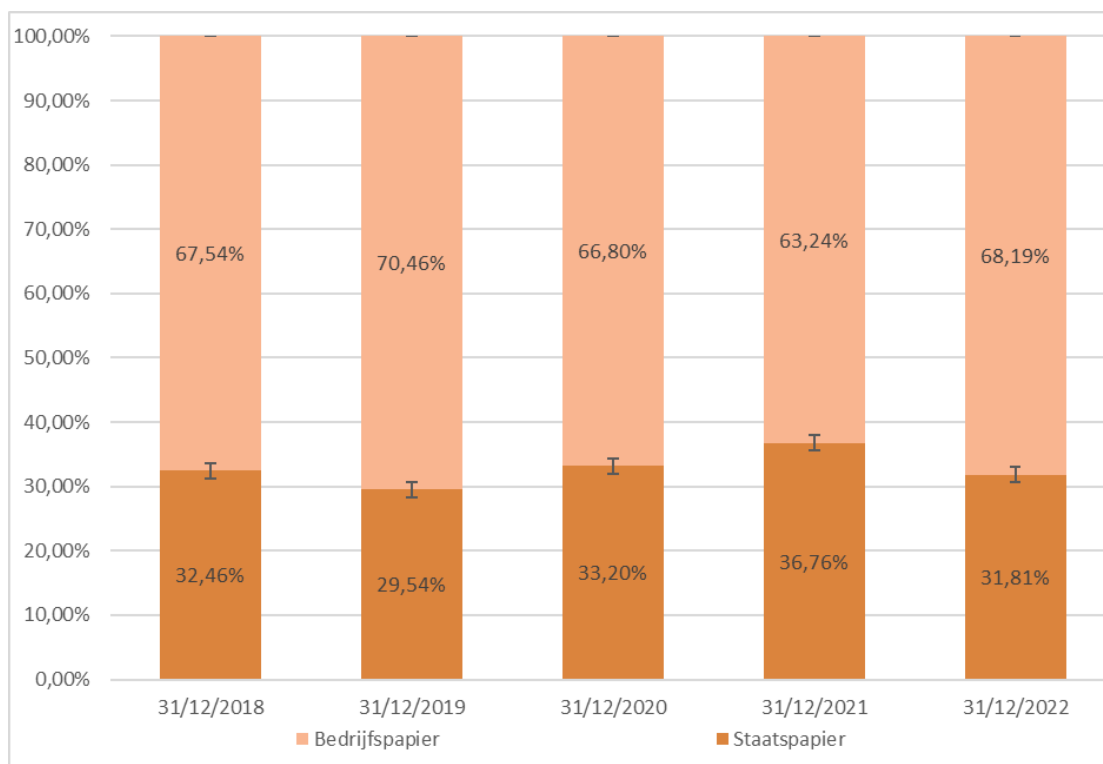
Eén van de voordelen is dat de huidige sterke stijging van de marktrente geen invloed heeft op de cashflow projecties (met uitzondering van een beperkt aantal obligaties met een variabele rentevoet). De latente minderwaarde die is ontstaan (een stijging van de rente doet de waarde van een obligatie dalen) zal in normale omstandigheden (indien er geen gedwongen verkopen dienen plaats te vinden) enkel een invloed hebben op rapporteringsniveau (Economische balans, SII-ratio,...).

Deze “zekerheid” (voor zover de emittent niet in falings gaat) van toekomstige cashflows kan echter ook als nadeel beschouwd worden. Bij aankoop van de obligatie zijn de toekomstige cashflow (en bijgevolg het rendement) gekend. Wanneer de marktrente sterk stijgt (zoals de huidige context) wordt niet meege profiteerd van de gestegen rente.

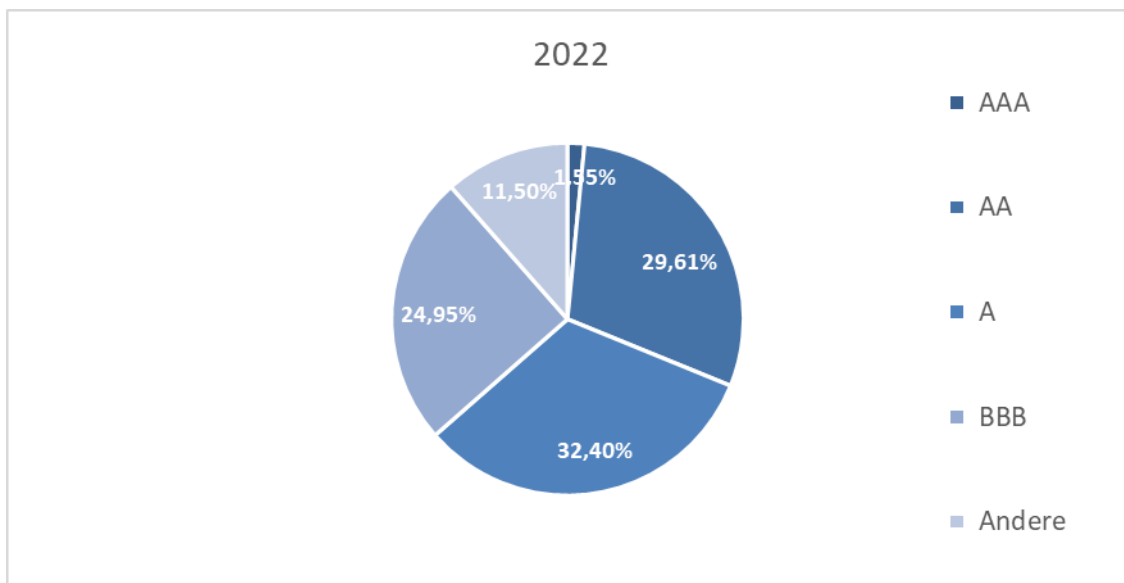
Bij dit nadeel kan het interessant zijn om de investeringspolitiek van Credimo even te verduidelijken. De ontvangen liquide middelen worden hoofdzakelijk omgezet in enerzijds hypothecaire kredieten (langere termijn: 10-15-20-25 jaar) en anderzijds obligaties (gemiddeld 3 à 5 jaar). In het kader van de toekomstige cashflow verplichtingen is er een evenwicht opgebouwd tussen de kredietportefeuille en de obligatieportefeuille. De obligatieportefeuille wordt opgebouwd voor cashflow verplichtingen op een termijn van gemiddeld 3 à 5 jaar. Dit zorgde ervoor dat ongeveer 35% van de portefeuille obligaties per 31/12/2022 een eindvervaldag kent in 2023. Bij herbelegging in obligaties zal de (hogere) marktrente worden vastgeklit.

Ook in 2022 werd de volledige portefeuille obligaties door de raad van bestuur onderworpen aan een onderzoek naar (en een beoordeling van) de mogelijke oninbaarheid van de toekomstige kasstromen en rente.

Onderstaande grafiek geeft de verhouding weer tussen staats- en bedrijfspapier. Sinds 2016 ligt het overwicht bij het bedrijfspapier.



Credimo opteert steeds voor zekerheid en veiligheid. Deze keuze vertaalt zich in een voorzichtige en niet speculatieve beleggingspolitiek. Zo hebben meer dan de helft van de obligaties een rating A of hoger.

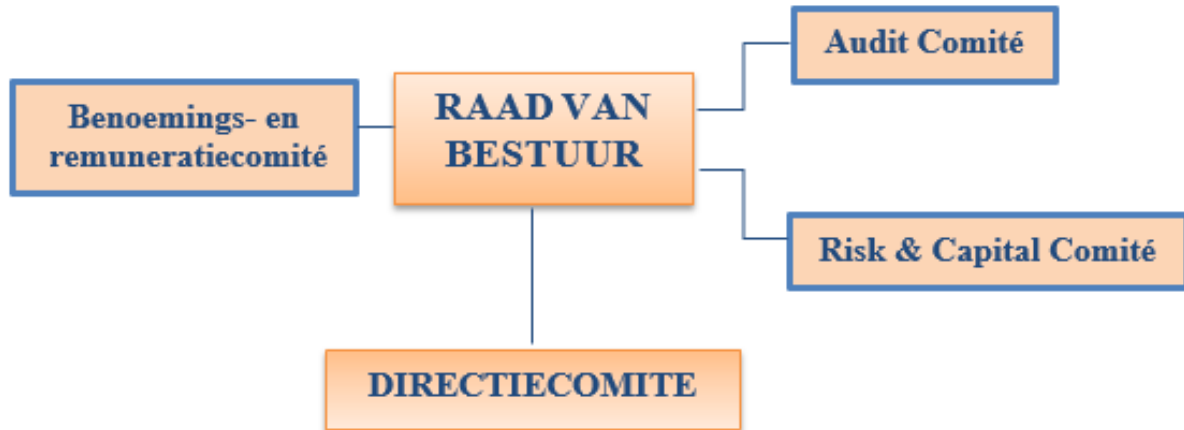


Het gros van de obligaties dewelke onder "Andere" vallen, zijn obligaties waarvan de emittent geen rating heeft.

2. Governancesysteem

2.1. Vennootschapsorganen

De belangrijkste vennootschapsorganen van Credimo NV kunnen schematisch als volgt worden voorgesteld:



2.1.1. Raad van bestuur

De raad van bestuur bepaalt de algemene ondernemingsstrategie, het risicobeleid en het integriteitsbeleid én houdt toezicht op de activiteiten van de onderneming. Concreet dient de raad van bestuur minstens het volgende takenpakket te bestrijken:

- Met betrekking tot de strategie en de doelstellingen van de onderneming bepaalt en bekrachtigt de raad van bestuur:
 - de doelstellingen van de onderneming (met name het commercieel beleid);
 - de hoofdlijnen van de organisatie- en interne controlestructuur;
 - het governancebeleid sensu stricto;
 - de rapporteringen voor het publiek;
- Met betrekking tot het risicobeleid dient de raad van bestuur:
 - de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimieten te bepalen;
 - het risicobeheerbeleid en de specifieke risicobeleidslijnen goed te keuren;
 - strategische beslissingen op risicogebied te nemen;
 - toezicht te houden op de ontwikkeling van het risicoprofiel;
 - de RSR en ORSA goed te keuren;
- Goedkeuren van het integriteitsbeleid;
- Met betrekking tot het toezicht op de activiteiten van de onderneming:
 - monitoren van de activiteiten van de onderneming;
 - uitoefenen van daadwerkelijk toezicht op het beheer door het directiecomité;
 - minstens éénmaal per jaar de doeltreffendheid van het governancesysteem beoordelen;
 - minstens éénmaal per jaar de werking van de onafhankelijke controlefuncties beoordelen;
 - minstens éénmaal per jaar de beginselen en de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid beoordelen;
 - bepalen van de te nemen maatregelen naar aanleiding van de bevindingen en aanbevelingen van de interne audit;
 - dragen van eindverantwoordelijkheid omtrent rapportering en openbaarmaking van informatie én aangaande de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen;

- minstens eenmaal per jaar de werking van de interne controle controleren;
- Toezien op de (her)benoemingsprocedures en de periodieke herbeoordelingen van de werking en het 'fit & proper' gehalte van de leden (en van het orgaan in zijn geheel) van de raad van bestuur, de gespecialiseerde comités en het directiecomité

De raad van bestuur heeft in zijn schoot een aantal comités (*de gespecialiseerde comités*) opgericht die bevoegd zijn voor specifieke materies en die de raad van bestuur bijstaan in bovenstaand takenpakket:

- Het auditcomité
- Het benoeming- en remuneratiecomité
- Het risk & capital comité

Verder kan de raad van bestuur zijn toezichtsfunctie uitoefenen via de hem toegekende onderzoeksbevoegdheden, de rapportering door de onafhankelijke controlefuncties, de rapportering door het directiecomité en de toegang tot de notulen van het directiecomité.

2.1.2. Directiecomité

Het directiecomité is verantwoordelijk voor de concrete leiding van de onderneming, voor de tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem en voor de invoering van een gepaste organisatie- en operationele structuur. Concreet dient het directiecomité minstens het volgende takenpakket te bestrijken:

- Tenuitvoerlegging van de door de raad van bestuur vastgelegde strategie en leiding van het bedrijf:
 - Door de raad van bestuur vastgelegde strategie;
 - Leiden van de onderneming met inachtneming van de door de raad van bestuur vastgestelde strategische doelstellingen en risicotolerantielimieten;
 - Toezicht houden op de directie en het management én op de hen toegewezen bevoegdheden en verantwoordelijkheden;
 - Formuleren van voorstellen en verstrekken van advies aan de raad van bestuur aangaande de (verdere) uitstippeling van het algemeen beleid en strategie van de onderneming.
- Met betrekking tot de tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem:
 - Het door de raad van bestuur vastgelegde kader voor risicobereidheid, algemeen beleid inzake risicobeheer en de specifieke beleidslijnen inzake risicobeheer vertalen in concrete processen en procedures;
 - Treffen van de nodige maatregelen om risico's te beheersen;
 - Zich er op grond van de verslagen van de onafhankelijke controlefuncties van vergewissen dat alle relevante risico's waaraan de onderneming is blootgesteld op passende wijze geïdentificeerd, gemeten, beheerd, gecontroleerd en gemeld worden;
 - Toezicht houden op de ontwikkeling van het risicoprofiel van de onderneming en het risicobeheersysteem controleren.
- Met betrekking tot de invoering, opvolging en beoordeling van de organisatie- en operationele structuur:
 - Zorgen voor de uitvoering van het door de raad van bestuur vastgelegde governancebeleid *sensu stricto*, met inbegrip van het integriteitsbeleid, via gepaste procedures en processen;
 - Opzetten van een gepaste organisatie- en operationele structuur ter ondersteuning van de strategische doelstellingen en ter vrijwaring van de door de raad van bestuur bepaalde risicobereidheid, met name door bevoegdheden en verantwoordelijkheden te bepalen en door rapporteringsprocedures en -lijnen te preciseren;
 - Opzetten en beoordelen van passende interne controlemechanismen op alle niveaus van de onderneming;
 - Zorgen voor een passend kader voor de organisatie en de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties;

- Aan de hand van de werkzaamheden van de onafhankelijke controlefuncties de doelmatigheid en doeltreffendheid beoordelen van de door de onderneming vastgelegde regelingen inzake risicobeheer, interne controle en governance;
 - Uitvoeren van de door de raad van bestuur vastgelegde organisatorische beleidslijnen;
 - Toezien op de correcte tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid;
 - Opzetten van een systeem van interne rapportering dat een redelijke mate van zekerheid biedt over de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de prudentiële rapportering.
- Rapportering aan de raad van bestuur en aan de Nationale Bank:
 - Verschaffen van alle relevante informatie en gegevens aan de raad van bestuur (of zijn subcomités) om hen in staat te stellen de activiteiten van de onderneming te monitoren;
 - Uitvoeren van het door de raad van bestuur vastgelegde beleid inzake de rapportering aan de Nationale Bank en verstrekken van prudentiële rapporteringen aan de Bank (correcte en volledige weergave van de situatie van de onderneming, rekening houdend met haar risicoprofiel) conform de wettelijke voorschriften en instructies van de Nationale Bank;
 - Minstens eenmaal per jaar aan de raad van bestuur, de erkend commissaris en de Nationale Bank een verslag bezorgen over de doeltreffendheid van het governancestelsel.

Alle beslissingen van het directiecomité worden genomen als 'college' waardoor de (eind)verantwoordelijkheid nooit uitsluitend komt te liggen bij slechts één lid van het directiecomité. Deze wijze van besluitvorming sluit elke vorm van 'onevenwicht' tussen de verschillende leden van het directiecomité uit. Evenwel, voor de goede werking worden de verschillende taken onder de leden verdeeld. Deze taakverdeling doet geen afbreuk aan hun collegiale bevoegdheid.

2.1.3. Auditcomité

In het kader van de toezichtsfunctie van de raad van bestuur neemt het auditcomité een voorname plaats in.

Het auditcomité heeft de volgende taken:

- De integriteit van het financiële verslaggevingsproces;
- De doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer (de beoordeling van de risicostrategie en de werking van de risicobeheerfunctie door het risk & capital comité in combinatie met de beoordeling van de doeltreffendheid van de interne controlesystemen door het auditcomité laat de raad van bestuur toe om een oordeel te vellen over de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem);
- (De activiteiten van) de interne auditfunctie (o.a. valideren van het activiteitenverslag en het actieplan) en (de actualisatie) van het charter interne audit;
- (De activiteiten van) de compliancefunctie (o.a. valideren van het activiteitenverslag en het actieplan) en (de actualisatie) van het compliance charter;
- De wettelijke controle van de jaarrekening (en de raad van bestuur in kennis stellen van het resultaat van deze wettelijke controle);
- De onafhankelijkheid en rapportering van de erkend commissaris (en adviseren van de raad van bestuur in het kader van de benoeming van de commissaris).

Wat betreft de verhouding tussen de taak van het auditcomité om de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem te beoordelen en de taken van het risk & capital comité, dient opgemerkt te worden dat deze twee comités vanuit een verschillende invalshoek werken en uitgaan van verschillende rapporteringen. Het auditcomité beoordeelt de passendheid van de interne controleprocessen en -procedures, met name op grond van de verslagen van de interne auditfunctie en ziet er in dit verband op toe dat de interne controlemaatregelen bijdragen tot een doeltreffend risicobeheer. Het risk & capital comité daarentegen is verantwoordelijk voor de beoordeling van de door de onderneming gehanteerde risicostrategie, de passendheid van het proces voor de opvolging van de risico's, de kwaliteit van de door de risicobeheerfunctie verstrekte rapporteringen, etc. De taken van het auditcomité en het risk- &

capital comité die betrekking hebben op de beoordeling van het risicobeheersysteem, vullen elkaar dus aan: het risk & capital comité beoordeelt de risicostrategie van de onderneming en de goede werking van de risicobeheerfunctie, terwijl het auditcomité de doeltreffendheid beoordeelt van de interne controlesystemen als onderdeel van het begrip “risicobeheersysteem”.

2.1.4. Risk & capital comité

Overeenkomstig de controlewet is het risk & capital comité bevoegd voor het verstrekken van advies aan de raad van bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantielimieten. Het risk & capital comité staat de raad van bestuur bij in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van de risicostrategie door het directiecomité.

Concreet dient het risk & capital comité minstens het volgende takenpakket te bestrijken:

- Wat de risicostrategie betreft:
 - Adviseren van de raad van bestuur aangaande de toereikendheid van de organisatie van de beschikbare middelen en bevoegdheden voor het detecteren, meten en beheren van significante risico's;
 - Informeren van de raad van bestuur omtrent de passendheid van de procedure voor de opvolging van risico's in het licht van de scheiding tussen uitvoerende en controlefuncties;
 - Verstrekken van advies aan de raad van bestuur over de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie en de raad van bestuur bijstaan in het toezicht op de uitvoering van deze aspecten door het directiecomité (mede o.b.v. informatie verkregen van de risicobeheerfunctie);
 - Erop toezien dat de strategische beslissingen van de raad van bestuur rekening houden met het risicoprofiel van de onderneming;
 - Bepalen van de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie omtrent risico's die aan het comité moet worden overgemaakt;
 - In samenwerking met het benoemings- & remuneratiecomité erover waken dat de in het remuneratiebeleid opgenomen variabele beloningen en prestatiedoelstellingen verenigbaar zijn met het risicoprofiel van de onderneming.

- Wat de werking van de risicobeheerfunctie en de actuariële functie betreft:
 - Onderzoeken van de procedures die in de dekking voorzien van de risico's die verband houden het vermogen, de verrichtingen en de verantwoordelijkheden van de onderneming;
 - Opvragen van alle nodige informatie bij de risicobeheerfunctie en de actuariële functie én valideren en opvolgen van hun actieplan, activiteiten(verslag), werkprogramma en charter;
 - Indien nodig interpellieren van de actuariële functie en de risicobeheerfunctie (de risicobeheerfunctie wordt voor elk risk capital comité uitgenodigd);
 - Verstrekken van advies aan de raad van bestuur met betrekking tot de organisatie van de actuariële functie en de risicobeheerfunctie en, indien nodig, de raad van bestuur verzoeken om extra taken op te leggen aan deze controlefuncties.

De werkzaamheden van het risk & capital comité met betrekking tot de risicostrategie en de werking van de risicobeheerfunctie in combinatie met de werkzaamheden van het auditcomité aangaande de controle van de interne controle processen en -procedures, dienen de raad van bestuur in staat te stellen om te oordelen over de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem

2.1.5. Benoemings- en remuneratiecomité

De voornaamste taak van het benoemings- en remuneratiecomité is het bijstaan van de raad van bestuur bij alle aangelegenheden verbonden aan de benoeming en bezoldiging van de leden van de raad van bestuur, de leden van het directiecomité, de personen van wie de functie zich hiërarchisch net onder het directiecomité situeert en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

Het benoemings- en remuneratiecomité geeft tevens advies aan de raad van bestuur over de algemene beginselen van het beloningsbeleid en ziet toe op de tenuitvoerlegging ervan. In die optiek waakt het benoemings- en remuneratiecomité erover dat de door het beloningsbeleid gecreëerde stimulansen niet van aard zijn om aan te sporen tot het nemen van buitensporige risico's.

Eveneens bereidt het benoemings- en remuneratiecomité beslissingen voor over beloning, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van de onderneming en waarover de raad van bestuur zich moet uitspreken.

Tot slot heeft het benoemings- en remuneratiecomité ook een rol te spelen in de jaarlijkse beoordeling van de deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten van de bestuurders, de leden van het directiecomité en de uitvoerders van de onafhankelijke controlefuncties.

2.2. Beloningen

Het beloningsbeleid heeft als hoger doel de persoonlijke doelstellingen van de personeelsleden af te stemmen op de langetermijnbelangen van de onderneming. De beloningspraktijken dienen tevens bij te dragen aan een doeltreffende risicobeheersing.

2.2.1. Identified Staff

Op grond van de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's inherent aan de onderneming werden de categorieën van personen die vallen onder het beloningsbeleid gedefinieerd, in zijn geheel omschreven als "Identified Staff".

De "Identified Staff" bestaat uit:

- De leden van de raad van bestuur;
- De leden van het directiecomité;
- De leden van het auditcomité;
- De leden van het risk & capital comité;
- De leden van het benoemings- en remuneratiecomité;
- De leden van de directie;
- De compliance officer;
- De risicobeheerfunctie;
- De actuariële functie;
- De interne auditfunctie;
- De personeelsleden van de onderneming waarvan de beroepswerkzaamheden een materiële invloed (zouden kunnen) hebben op het risicoprofiel van de verzekeringsonderneming ("Risk Takers").

2.2.2. Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid wordt vorm gegeven door het benoemings- en remuneratiecomité en goedgekeurd door de raad van bestuur. Het is de raad van bestuur die de algemene beginselen van het beloningsbeleid vaststelt en de categorieën van de “Identified Staff” definieert. Overeenkomstig art. 77 § 5 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (Toezichtswet) beoordeelt de raad van bestuur minstens eenmaal per jaar het beloningsbeleid.

Het uitgangspunt van het beloningsbeleid kadert binnen het nastreven van een passend en doeltreffend risicobeheer. Het beloningsbeleid mag niet aanzetten tot buitensporig risicogedrag waardoor de risicotolerantielimiten van de onderneming zouden kunnen worden overschreden.

Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken van de onderneming worden vastgesteld, geïmplementeerd en gehandhaafd in overeenstemming met de bedrijfs- en risicobeheerstrategie, het risicoprofiel, de doelstellingen, de risicobeheerpraktijken en de langetermijnbelangen en -prestaties van de onderneming als geheel, en omvatten maatregelen die erop gericht zijn belangenconflicten te vermijden.

Het beloningsbeleid dient de onderneming te vrijwaren van de toekenning van beloningen die het vermogen van de onderneming om een toereikende kapitaalbasis in stand te houden in gevaar zouden kunnen brengen. Bovendien mogen beloningsovereenkomsten met dienstverleners het nemen van buitensporige risico's niet aanmoedigen.

Het beloningsbeleid zorgt voor een duidelijke, transparante en doeltreffende governance ten aanzien van de beloningen.

Het beloningsbeleid (van toepassing op de “Identified Staff”) dient de volgende beginselen in acht te nemen:

- Indien beiden tegelijk van toepassing, een evenwichtige verdeling tussen de vaste en variabele verloningscomponent;
- Indien de variabele beloning prestatie gerelateerd is, dan is het totale bedrag van de variabele beloning gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon, het betrokken bedrijfsonderdeel en de totale resultaten van de onderneming;
- Een aanzienlijk deel van de variabele beloningscomponent omvat een flexibele en uitgestelde component;
- Bij de beoordeling van persoonlijke prestaties worden financiële en ook niet-financiële criteria gehanteerd;
- Bij de beoordeling van prestaties, als grondslag voor de variabele beloning, wordt een neerwaartse correctie aangebracht voor de blootstelling aan actuele en toekomstige risico's en wordt rekening gehouden met het risicoprofiel van de onderneming en de kapitaalkosten;
- Ontslagvergoedingen zijn zodanig vormgegeven dat falen niet wordt beloond;
- Van personen voor wie het beloningsbeleid geldt, wordt de toezegging verlangd dat geen gebruik zullen maken van persoonlijke hedgingstrategieën of een aan beloning of aansprakelijkheid gekoppelde verzekering die de risicobeheersingseffecten die in hun beloningsregelingen zijn ingebed, zouden ondermijnen;
- Het variabele deel van de beloning van medewerkers die bij de onafhankelijke controlefuncties betrokken zijn, staat los van de prestaties van de bedrijfsonderdelen en -gebieden waarop zij controle uitoefenen.

Voor de leden van de raad van bestuur en de gespecialiseerde comités geldt dat zij een vaste jaarlijkse vergoeding ontvangen. Deze vergoeding is niet afhankelijk van de resultaten van de onderneming en omvat geen variabele beloningscomponent. Wel ontvangt elk lid van de raad van bestuur een vaste zitpenning per bijgewoonde vergadering.

De functie van lid van het directiecomité is onbezoldigd. De leden van het directiecomité ontvangen een vergoeding uit hoofde van de functie die zij bekleden binnen de onderneming. Deze vergoeding is



gebaseerd op de effectieve individuele prestaties en niet verbonden aan de resultaten van de onderneming. Een variabele beloningscomponent kan worden toegekend.

Teneinde hun onafhankelijkheid te vrijwaren, ontvangen de onafhankelijke controlefuncties enkel een vaste vergoeding die niet afhankelijk is van de resultaten van de onderneming.

2.3. Leningen of borgstellingen en verzekeringsovereenkomsten voor leiders

Noch aan leden van de raad van bestuur, het directiecomité of de directie, noch aan “verbonden personen” werden in 2022 leningen, kredieten of borgstellingen van meer dan 100.000 EUR toegekend.

2.4. “Fit & Proper”

De geschiktheidsbeoordeling van de bestuurders, de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties wordt doorgaans omschreven als de beoordeling van hun zogenaamde “fit & proper”-karakter.

2.4.1. Vereisten deskundigheid en professionele betrouwbaarheid

Twee beoordelingsstandaarden staan centraal: deskundigheid (*fit*) en professionele betrouwbaarheid (*proper*).

Een persoon wordt voor een bepaalde functie als deskundig beschouwd wanneer hij beschikt over de voor de betrokken functie passende kennis, ervaring, vaardigheden en professionele gedrag (*individuele deskundigheid*). Indien de functie kadert binnen het lidmaatschap van een vennootschapsorgaan dan dient er eveneens rekening te worden gehouden met de samenstelling en werking van het vennootschapsorgaan, in de zin dat de individuele deskundigheid dient bij te dragen aan een passende diversiteit aan kwalificaties, kennis en relevante ervaring binnen het vennootschapsorgaan (*collectieve deskundigheid*).

Professionele betrouwbaarheid houdt dan weer verband met de eerbaarheid en integriteit van een persoon. Een persoon wordt als professioneel betrouwbaar beschouwd wanneer geen elementen voorhanden zijn die duiden op het tegendeel en er evenmin enige reden is om redelijkerwijze de goede reputatie van de betrokkene in twijfel te trekken. Men kan ervan uitgaan dat de persoon de hem toevertrouwde taak op een eerlijke, ethische en integere wijze zal uitvoeren.

De vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid worden geconcretiseerd in een “fit & proper” beleid.

Net zoals de leden van de raad van bestuur en het directiecomité dienen eveneens de onafhankelijke controlefuncties te voldoen aan de vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid. Indien een onafhankelijke controlefunctie wordt uitbesteed, dan dient er binnen de onderneming een persoon met algehele verantwoordelijkheid te worden aangesteld voor wat betreft de uitbestede onafhankelijke controlefunctie (*verantwoordelijke verbindingspersoon*). De ‘fit & proper’ vereisten worden in geval van uitbesteding toegepast op de verantwoordelijke verbindingspersoon teneinde te kunnen garanderen dat deze persoon beschikt over voldoende kennis, ervaring en vaardigheden om de prestaties en de resultaten van de dienstverlener op de proef te stellen.

2.4.2. Beoordelings- en benoemingsprocedure

Op het moment dat Credimo NV een persoon wenst te benoemen, hetzij als lid van de raad van bestuur en/of als lid van het directiecomité hetzij als verantwoordelijke van een onafhankelijke controlefunctie, dienen voorgaande vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid te worden beoordeeld volgens een vaste procedure.

Vragenlijst

Ter beoordeling van de deskundigheid en betrouwbaarheid van de kandidaat bestuurder, de kandidaat lid van het directiecomité en de kandidaat verantwoordelijke van een onafhankelijke controlefunctie wordt er, zowel bij de benoeming als bij de herbenoeming, aan de kandidaat gevraagd om een gedetailleerde vragenlijst in te vullen die is opgesteld conform circulaire NBB_2018_25 van de Nationale Bank.

Interne evaluatie van de aanvraag tot benoeming

De raad van bestuur legt zijn voorstellen tot (her)benoeming voor advies voor aan het benoemings- en remuneratiecomité. Na advies van het benoemings- en remuneratiecomité wordt er op basis van de door de kandidaat ingevulde vragenlijst door de raad van bestuur geëvalueerd of de kandidaat voldoet aan de deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten.

Verzoek tot benoeming gericht aan de Nationale Bank

In geval van een positieve interne beoordeling dient een verzoek tot benoeming te worden gericht aan de Nationale Bank die op haar beurt een geschiktheidsbeoordeling zal doorvoeren, al dan niet op basis van een bijkomend interview met de betrokken persoon. De Nationale Bank zal dan binnen een redelijke termijn uitspraak doen omtrent haar bevindingen. In beginsel kan de benoeming niet plaatsvinden en niet openbaar gemaakt worden vóór uitspraak door de Nationale Bank.

Benoeming door de algemene vergadering van aandeelhouders

Voor wat betreft de benoeming van bestuurders dient na de goedkeuring van de Nationale Bank de benoeming nog te worden bekrachtigd op de algemene vergadering van aandeelhouders met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

De (her)benoemingen van bestuurders vinden plaats voor een termijn van ten hoogste zes jaar.

Herbenoeming

De vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid hebben een voortdurend karakter. Zo dient de raad van bestuur, of het benoemings- en remuneratiecomité, tweejaarlijks over te gaan tot een herbeoordeling (*periodieke herbeoordeling*) van het 'fit & proper' karakter van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité én van de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties.

De periodieke herbeoordeling ontslaat de raad van bestuur geenszins van de verplichting om er op toe te zien dat de voornoemde personen te allen tijde deskundig en professioneel betrouwbaar zijn. In die optiek dient de raad van bestuur, of het benoemings- en remuneratiecomité, eveneens over te gaan tot een herbeoordeling indien zij op de hoogte wordt gebracht van een element dat invloed kan hebben op de individuele deskundigheid en professionele betrouwbaarheid van een lid van de raad van bestuur en/of het directiecomité (of van de collectieve deskundigheid van het vennootschapsorgaan) of van een verantwoordelijke van een onafhankelijke controlefunctie (*ad-hoc-herbeoordeling*).

De leden van de raad van bestuur en het directiecomité én de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties zijn ertoe gehouden de voorzitter van raad van bestuur onverwijld op de hoogte te brengen van elke omstandigheid die een invloed kan hebben op hun deskundigheid en/of professionele betrouwbaarheid.

2.5. Risicobeheersysteem

2.5.1. Beschrijving van het risicobeheersysteem

De toezichtswet en de gedelegeerde verordening 2015/35 vereisen dat verzekeringsondernemingen een doeltreffend risicobeheersysteem uitwerken. De raad van bestuur draagt, daarin bijgestaan door het risk & capital comité, de eindverantwoordelijkheid voor de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem, door de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimieten van de onderneming vast te stellen. Op zijn beurt is het directiecomité verantwoordelijk voor de implementatie van het risicobeheersysteem. De concrete monitoring van het risicobeheersysteem behoort dan weer tot het takenpakket van de risicobeheerfunctie.

Het risicobeheersysteem dient de volgende onderdelen te omvatten: een risicobeheerstrategie, procedures voor het besluitvormingsproces, schriftelijk vastgelegde beleidslijnen met risicotolerantielimieten en rapporteringsprocedures en -processen.

Risicobeheerstrategie

Credimo NV heeft als missie een stabiele partner te zijn in spaar- en beleggingsproducten en hypothecaire kredieten. Credimo NV wenst een rendabele onderneming te zijn die een gestage groei nastreeft. Credimo NV zet in op een lange termijnrelatie met zijn bemiddelaars, klanten en werknemers. De vijf kernwaarden van Credimo NV - te weten stabiliteit, voorzichtigheid, duidelijkheid, betrouwbaarheid en realiteitszin - uiten zich in eerste instantie in conservatieve en voorzichtige beleidsbeslissingen: “*Wij doen waar wij goed in zijn en wensen geen avonturen aan te gaan*” is dan ook het credo. Kortom, (onnodige) risico's worden geschuwd. De filosofie van Credimo NV vertaalt zich in hypothecaire kredieten die een verhoging van de levenskwaliteit beogen en spaar- en verzekeringsproducten met een economisch gezonde structuur (lees: rendement op lange termijn primeert op eventuele winst op korte termijn).

Besluitvormingsproces

De definitieve besluitvorming aangaande het risicobeheersysteem ligt in handen van de raad van bestuur. De raad van bestuur legt het risicobeleid vast. In dit kader bepaalt de raad van bestuur de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimieten van de onderneming. Verder keurt de raad van bestuur de algemene strategie (en beleid) en de voornaamste beleidslijnen inzake risicobeheer goed. Eveneens worden de strategische beslissingen op risicogebied genomen door de raad van bestuur. Tot slot oefent de raad van bestuur toezicht uit op het risicoprofiel van de onderneming.

Vanzelfsprekend doet de raad van bestuur voor zijn beslissingen inzake risicobeheer beroep op verslagen en adviezen van het directiecomité, de comités opgericht in de schoot van de raad van bestuur (voornamelijk risk & capital comité) en de onafhankelijke controlefuncties. In het bijzonder de risicobeheerfunctie is nauw betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's. In hun beslissingen laten de raad van bestuur én het directiecomité zich leiden door de rapporteringen van de risicobeheerfunctie.

Schriftelijk vastgelegde beleidslijnen

Credimo NV beschikt voor een aantal domeinen over beleidslijnen die de materiële risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, effectief omschrijven en de goedgekeurde risicotolerantielimieten vermelden.

Rapporteringsprocedures en -processen

In eerste orde behoort de taak van het identificeren, beoordelen, beheren en monitoren van de risico's toe aan de risicobeheerfunctie. De risicobeheerfunctie rapporteert aan de raad van bestuur en het directiecomité omtrent risicoblootstellingen en opdoemende risico's, risicobeheerkwesties en de impact van risico's op strategische aangelegenheden.

De basis voor de rapportering door de risicobeheerfunctie vormt de risk assessment tool die de risico's in kaart brengt. Aan de hand van deze tool wordt elk potentieel risico beschreven, geanalyseerd en gewogen op basis van impact en waarschijnlijkheid. Eerder genomen beschermingsmaatregelen

worden beoordeeld en verdere aanbevelingen worden geformuleerd. De voornaamste risico's worden op continue basis gemonitord via het risk dashboard. De risicobeheerfunctie stelt daarnaast periodieke rapporteringen op die betrekking hebben op de naleving van de door de raad van bestuur vastgelegde risicotolerantielimiten.

Ook de andere onafhankelijke controlefuncties hebben een rol te spelen in de rapportering van (potentiële) risico's. Zo heeft de interne auditfunctie o.a. als taak om te rapporteren aan de raad van bestuur, het auditcomité en het directiecomité omtrent de beoordeling van risico's. De interne auditfunctie ziet er op toe dat risico's geïdentificeerd worden en adequaat worden opgevolgd. Ook bij het opstellen van auditaanbevelingen besteedt de interne auditfunctie veel aandacht aan het aspect 'risicobeheer'. Dat ook de actuariële functie rapporteert in het kader van het risicobeheer moge blijken uit de adviezen m.b.t. de technische provisies BGAAP en Solvency II, het onderschrijvings – en tarifieringsbeleid, het herverzekeringsbeleid en de ORSA. Als laatste onafhankelijke controlefunctie heeft ook de compliance officer een rapporteringsplicht aan de raad van bestuur voor wat betreft risico-ontwikkelingen die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de onderneming. Verder brengt de compliance officer het directiecomité regelmatig op de hoogte van belangrijke vastgestelde compliance risico's, de genomen maatregelen en de voortgang van de werkzaamheden.

Tot slot hebben ook de comités opgericht in de schoot van de raad van bestuur bepaalde taken die kaderen binnen de rapportering inzake risicobeheer. Zowel het audit- als het risk & capital comité leveren rapporteringen af aangaande risicobeheer. Het auditcomité rapporteert over de beoordeling van de interne controlesystemen als onderdeel van het begrip "risicobeheersysteem", terwijl het risk & capital comité in zijn rapportage de risicostrategie van de onderneming en de goede werking van de risicobeheerfunctie beoordeelt. Daarenboven houdt het benoemings- en remuneratiecomité in zijn rapportering aan de raad van bestuur eveneens rekening met aspecten van risicobeheer, m.n. de door het beloningsbeleid gecreëerde stimulansen mogen niet van dien aard zijn dat zij aansporen tot het nemen van buitensporige risico's.

2.5.2. Integratie van risicobeheersysteem in organisatiestructuur

Het risicobeheersysteem is sterk geïntegreerd in de organisatiestructuur van Credimo NV.

De raad van bestuur bepaalt de strategie en het beleid met betrekking tot het risicobeheer. De onafhankelijke controlefuncties en de comités opgericht door de raad van bestuur bekleden een belangrijke rol in de besluitvorming en rapportering omtrent risicobeheer.

De concrete tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem neemt het directiecomité voor zijn rekening. Het directiecomité vertaalt het risicobeleid en de risicobereidheid naar concrete processen en procedures. Het directiecomité ziet er eveneens op toe dat de nodige maatregelen worden getroffen om de risico's te beheersen. De monitoring van het risicoprofiel van de onderneming is eveneens een taak dat door het directiecomité wordt behartigd.

Doordat het risicobeheersysteem dermate sterk is ingebed in de organisatiestructuur zijn ook de operationele comités en de verschillende diensten doordrongen van het belang van een passend en adequaat risicobeheer. Hieronder enkele voorbeelden van hoe het risicobeheer een invloed heeft op de agenda en werking van de verschillende operationele comités en diensten:

- Kredietcomités: houden rekening met risicotolerantie en inschatting van het kredietrisico zoals bepaald in de beleidslijn "Beleggingen, ALM en liquiditeit";
- Informaticacomité / afdeling IT: inachtneming van de IT-risico's zoals die blijken uit het risk assessment en ticketsysteem als incidentenbeheer;
- Comité tarificatiepolitiek spaar- en beleggingsproducten: respecteren van beleidslijn "Verzekeringstechnisch risico en reserveringsrisico";
- Tarificatiecomité hypothecaire kredieten: incalculeren van renterisico;
- Juridisch comité / afdeling juridische zaken: wetgevend risico in het achterhoofd houden;
- Comité debiteurenbeheer / afdeling debiteurenbeheer: onder controle houden van kredietrisico door proactief en 'hands-on' debiteurenbeheer en door monitoring van de achterstanden en opgeëiste saldo's;

- Financiële afdeling: aandachtig zijn voor mogelijke operationele risico's m.b.t. financiële cyclussen;
- Afdeling sparen en beleggen en afdeling productie kredieten: aandachtig zijn voor mogelijke operationele risico's m.b.t. administratieve cyclussen;
- Commerciële afdelingen: bewaken van reputatierisico.

Het risicobeheer heeft niet alleen invloed op de werking van de verschillende organen, comités, diensten en medewerkers van de onderneming. Het risicobeheer heeft eveneens een impact op verschillende beleidsnota's die niet rechtstreeks betrekking hebben op risicobeheer.

De volgende voorbeelden illustreren dit:

- Uitbestedingsbeleid: risico-evaluatie op het vlak van financiële, operationele, wettelijke en reputatierisico's;
- Beloningsbeleid: het beloningsbeleid mag het nemen van (grote) risico's niet stimuleren;
- Integriteitsbeleid: belang van het nastreven van integer, eerlijk, betrouwbaar en geloofwaardig handelen om reputatierisico en compliance (fraude) risico te vermijden;
- Continuïteitsbeleid: operationele risico's zoveel mogelijk proberen uit te sluiten.

2.6. Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit

De beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (Own Risk and Solvency Assessment of ORSA) ligt aan de basis van het risicobeheer onder Solvency II. In het kader van de ORSA wordt vereist dat ondernemingen prospectief de risico's beoordelen waaraan zij verwachten te zullen worden blootgesteld.

De ORSA moet de onderneming in staat stellen te bepalen of haar kapitaal toereikend is. De onderneming moet er immers voor zorgen dat zij kan voldoen aan de wettelijke kapitaalvereisten, namelijk de minimumkapitaalvereiste (MCR) en de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). De onderneming moet ook nagaan of de SCR, die bij Credimo NV berekend wordt met de standaardformule, het risicoprofiel van de onderneming correct weergeeft.

Het belangrijkste doel van de ORSA is te garanderen dat de onderneming alle risico's beoordeelt die verbonden zijn aan haar activiteiten en dat zij de daarmee samenhangende kapitaalbehoeften bepaalt. Het is van essentieel belang dat met de solvabiliteits- en risicobeoordeling rekening wordt gehouden bij de bedrijfsvoering, en in het bijzonder de strategische beslissingen.

2.6.1. ORSA proces

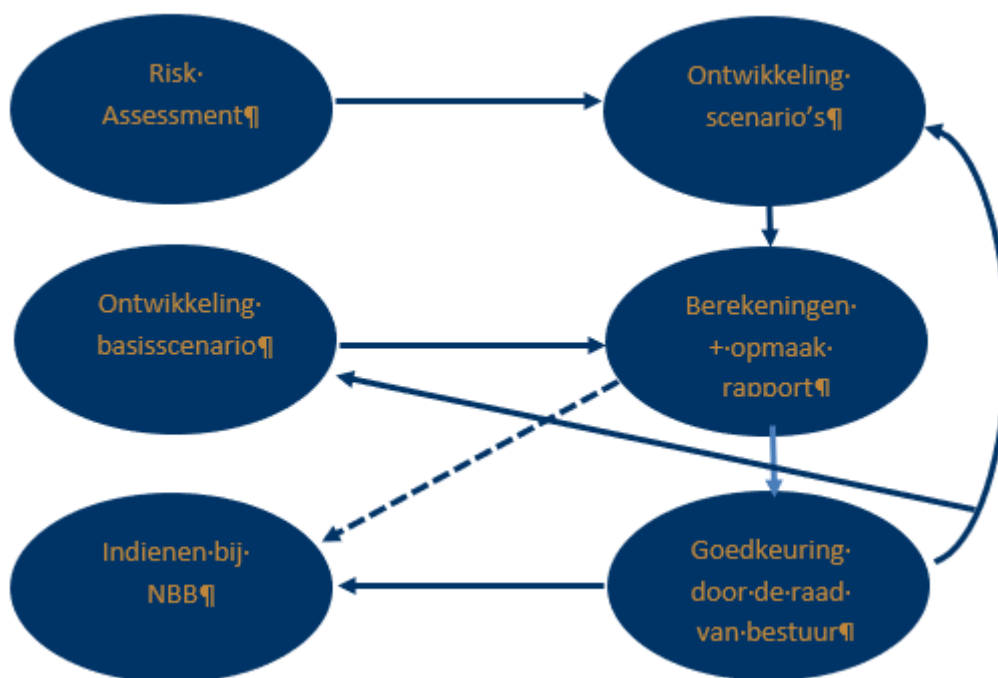
De ORSA, waarvan de uitwerking en de implementatie onder de verantwoordelijkheid van de risicobeheerfunctie valt, heeft tot doel zowel de huidige als de toekomstige solvabiliteit te beoordelen.

Het basisscenario en het risk assessment vormen het startpunt van het ORSA proces. Het basisscenario wordt opgesteld op basis van het businessplan voor de komende jaren. Dit businessplan gaat uit van bepaalde assumpties voor wat betreft de belangrijkste parameters (verwachte productiecijfers, verwachte intrestvoeten, verwachte rendementen op obligatieportefeuille, ...). Het basisscenario wordt uitgerekend over een horizon van een aantal jaren teneinde te kunnen voorspellen hoe de solvabiliteit van de onderneming in de toekomst zal evolueren.

Aan de hand van het risk assessment worden de voornaamste risico's geselecteerd. Deze risico's vormen de basis voor de ontwikkeling van de stress-scenario's. Door scenario's te ontwikkelen die de geïdentificeerde kernrisico's extra onder druk zetten, wordt nagegaan welke schokken de onderneming aankan op het vlak van solvabiliteit (stresstesting). Deze stress-scenario's worden, net zoals het basisscenario's, gesimuleerd voor meerdere jaren zodat duidelijk wordt wat de impact op korte en op langere termijn is. Indien een bepaald stress-scenario de solvabiliteit in het gedrang dreigt te brengen, dan worden er in de ORSA proactief een aantal managementmaatregelen geformuleerd.

Het ORSA rapport dient te worden goedgekeurd door de raad van bestuur en vervolgens te worden bezorgd aan de Nationale Bank.

Kortom, het ORSA proces kan als volgt worden samengevat:



2.6.2. Frequentie van de ORSA

De ORSA wordt jaarlijks uitgevoerd.

Er is tevens de mogelijkheid om een ad-hoc ORSA uit te voeren in één van onderstaande gevallen:

- (1) Er heeft zich een significantie wijziging voorgedaan in het risicoprofiel van de onderneming of er is een evenement opgetreden dewelke een belangrijke impact heeft op het businessplan en de strategie van de onderneming;
- (2) In het kader van belangrijke beleidsbeslissingen dient onderzoek gedaan te worden naar het mogelijke gevolg voor de onderneming;
- (3) Lage SCR-ratio.
- (4) Tot slot kan eveneens een ad-hoc ORSA opgesteld worden op vraag van de raad van bestuur, het risk & capital comité, het directiecomité of één van de onafhankelijke controlefuncties.

2.6.3. Bepaling van normsolvabiliteit

Credimo NV moet altijd voldoen aan de minimum vereiste kapitaal standaarden (MCR en SCR) en altijd beschikken over voldoende kapitaalbuffer in marktwaarde om potentiële verliezen te kunnen opvangen, zodat haar continuïteit nooit in het gedrang komt.

Om het hoofd te kunnen bieden aan tussentijdse schommelingen (zowel marktrisico als onderschrijvingsrisico) enerzijds en wetende dat in de standaardformule een aantal risico's ontbreken (bv. reputatie-, spreadrisico op overheidsobligaties en strategisch risico) anderzijds werd er door het risk- & capital comité een zekere veiligheidsmarge aanbevolen bovenop de 100% SCR-ratio (interne normsolvabiliteit). Deze veiligheidsmarge is onder andere in functie van de risicoappetijt. De interne normsolvabiliteit wordt in de ORSA op de proef gesteld aan de hand van doorgedreven stresstesting.

2.7. Risicobeheerfunctie

De risicobeheerfunctie heeft als opdracht alle significante risico's van de onderneming te detecteren, te meten, te beheren en naar behoren te rapporteren. De functie is actief betrokken bij de uitstippeling van de risicobeheerstrategie van de onderneming en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's. De risicobeheerfunctie, oftewel de risk officer, dient in staat te zijn een volledig beeld te geven van het scala van risico's die de onderneming loopt.

De risk officer neemt in het bijzonder de volgende taken op zich:

- De raad van bestuur, het directiecomité en de andere functies bijstaan met het oog op een doeltreffende werking van het risicobeheersysteem;
- Het risicobeheersysteem monitoren;
- Het algemeen risicoprofiel van de onderneming als geheel monitoren;
- Gedetailleerd verslag uitbrengen over risicoblootstellingen;
- Opdoemende risico's onderkennen en beoordelen;
- In kennis stellen van de raad van bestuur en het directiecomité van risico's die als potentieel materieel zijn geïdentificeerd;
- Informeren van de raad van bestuur en het directiecomité over specifieke risicogebieden;
- Adviseren van de raad van bestuur en het directiecomité over risicobeheerkwesties:
 - M.b.t. bedrijfsstrategie;
 - M.b.t. fusies en overnames;
 - M.b.t. belangrijke projecten en investeringen;
- Toezien op de samenhang tussen de verschillende rapporteringen die naar de Nationale Bank worden verstuurd voor wat betreft de risicoaspecten en de andere aspecten dan governance sensu stricto (financieel beheer, continuïteit, IT-infrastructuur, ...);
- Onderhouden van contacten en samenwerken met de andere controlefuncties (compliance officer, actuariële functie en interne auditfunctie).

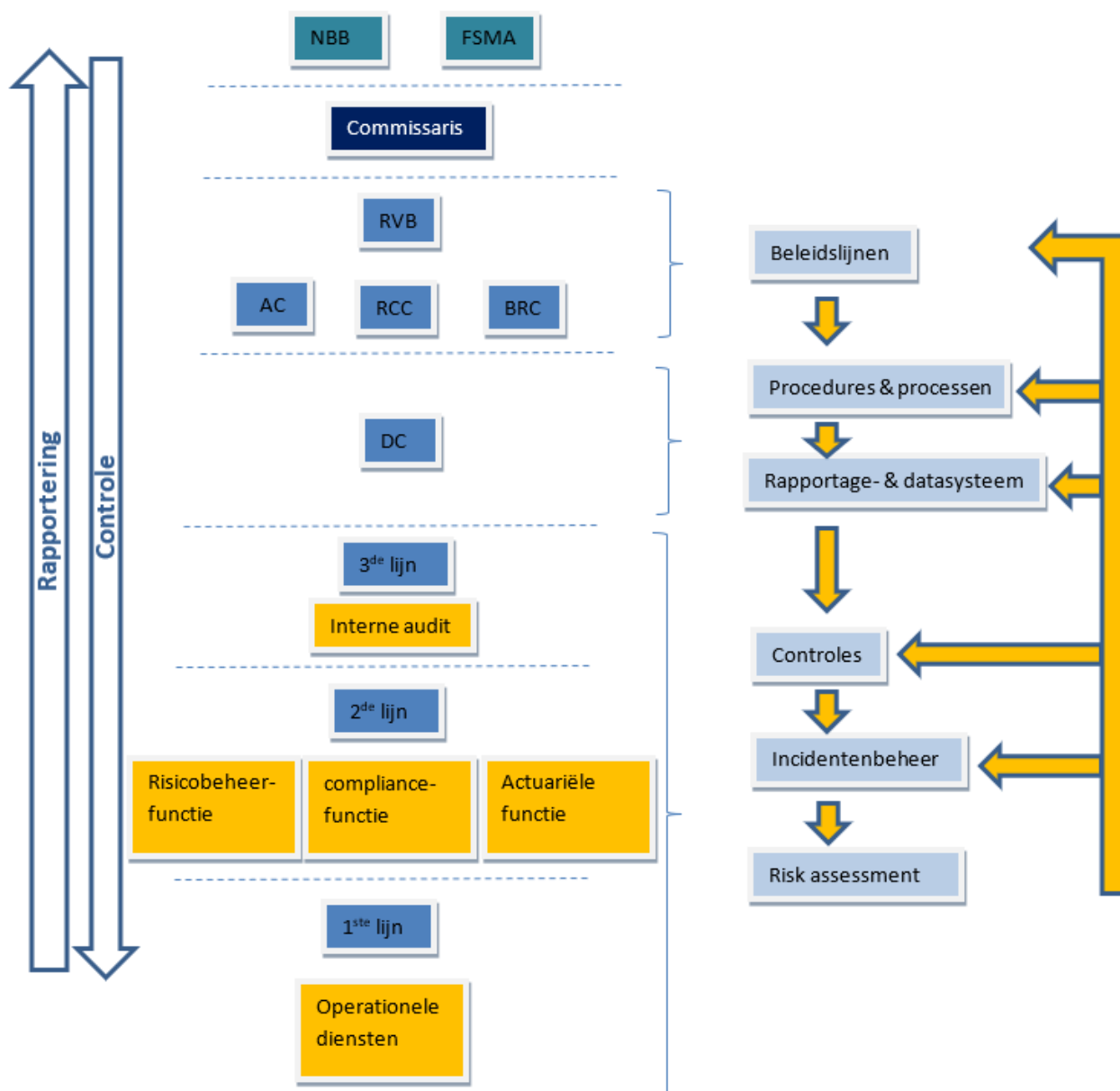
2.8. Interne controlesysteem

Elke verzekeringsonderneming dient te beschikken over een voor haar werkzaamheden passende interne controle. Het interne controlesysteem houdt rekening met de aard, de omvang en de complexiteit van de werkzaamheden en de eraan verbonden risico's.

Interne controle is het geheel van maatregelen dat met redelijke zekerheid moet toelaten dat:

- De bedrijfsvoering geordend en voorzichtig gebeurt met afgelijnde doelstellingen;
- De ingezette middelen economisch en efficiënt gebruikt worden;
- De risico's gekend zijn en afdoende beheerst worden ter bescherming van het vermogen;
- De financiële en beheerinformatie integer en betrouwbaar is;
- De wetten en reglementen als mede de algemene beleidslijnen, plannen en interne voorschriften nageleefd worden.

Het interne controlesysteem van Credimo NV kent een gelaagde structuur bestaande uit tweerichtingsverkeer van enerzijds controle en anderzijds rapportering. Elke laag op zich voert controles uit en wordt bovendien gemonitord door de bovenliggende lagen.



De basis van de interne controle bestaat uit drie verdedigingslijnen. De eerste verdedigingslijn wordt bewaakt door de operationele diensten die via vastgelegde procedures en processen de nodige operationele controles dienen uit te voeren zodoende dat de risico's tijdig kunnen worden gedetecteerd. De risicobeheerfunctie, de compliancefunctie en de actuariële functie, die samen de tweede verdedigingslijn vormen, zien er op toe dat de procedures en processen correct worden nageleefd en de risico's naar behoren worden geïdentificeerd en beheerst. De derde verdedigingslijn bestaat uit de interne auditfunctie die toeziet op de werking van de andere verdedigingslijnen en van het interne controlesysteem in het algemeen.

De effectiviteit van de drie verdedigingslijnen ligt in handen van het directiecomité dat verantwoordelijk is voor het opzetten van passende interne controlemechanismen. De hoofdlijnen van de interne controlestructuur worden dan weer vastgelegd door de raad van bestuur, daarin bijgestaan door het auditcomité, het risk & capital comité en het benoemings- & remuneratiecomité.

Extern wordt de onderneming gecontroleerd door de aangestelde commissaris en de toezichthouders, de Nationale Bank en de FSMA.

Het interne controlesysteem van Credimo NV doet beroep op zes communicerende vaten:

Beleidslijnen

De grondbeginselen die bij de uitvoering van de activiteiten in acht moeten worden genomen, worden vastgelegd in een aantal beleidslijnen. De verantwoordelijkheid voor deze beleidslijnen ligt bij de raad van bestuur en zijn gespecialiseerde comités.

Het betreft zowel beleidslijnen inzake risicobeheer met focus op het vastleggen van de risicotolerantielimieten als beleidslijnen inzake governance sensu stricto ('fit & proper' beleid, uitbestedingsbeleid, integriteitsbeleid, ...).

Procedures & processen

Het komt het directiecomité toe om de beginselen uit de beleidslijnen te vertalen naar gedetailleerde uitvoeringsprocedures en -processen. Belangrijk hierbij is dat de taken en verantwoordelijkheden duidelijk worden toegewezen en dat de rapporteringslijnen vastliggen.

Elektronisch rapportage- & datasysteem

Credimo beschikt over een elektronisch rapportage- en datasysteem ter ondersteuning van de bestuursorganen, de interne controle, de interne en externe auditoren en de interne diensten van de onderneming.

Het rapportagesysteem laat toe op een snelle en efficiënte wijze belangrijke documenten (notariële aktes, contracten, verslagen van de vennootschapsorganen, documenten m.b.t. de onafhankelijke controlefuncties en allerhande belangrijke briefwisseling) terug te vinden, hetgeen vanzelfsprekend de interne controle bevordert.

Het datasysteem herbergt alle belangrijke gegevens die dienen te worden verzameld binnen de Solvency II regelgeving (functieomschrijvingen, processen, procedures, beleidsnota's en financiële en prudentiële rapporteringen).

Controles

Het volstaat niet om de beleidslijnen om te zetten naar concrete procedures en processen én deze vervolgens louter te archiveren. Er dient vanzelfsprekend ook te worden gecontroleerd of de procedures en processen effectief worden nageleefd.

Deze controles spelen zich af zowel bij de operationele diensten als bij de onafhankelijke controlefuncties. De controles hebben o.a. betrekking op de naleving van de antiwitwasregelgeving, het respecteren van de risicotolerantielimieten bij toekenning van hypothecaire kredieten, de uitbetaling van commissielonen, de veiligheid van de IT-systemen, ...

Incidentenbeheer

Een extra hulpmiddel bij het handhaven van de interne controle is het systeem voor incidentenbeheer (ticketsysteem) uitgebouwd door de afdeling informatica. Tijdens controles vastgestelde fouten, problemen of tekortkomingen kunnen via het ticketsysteem gemeld worden aan de afdeling informatica. Het kan zowel gaan over incidentele als over structurele issues die, na een risicoanalyse, als risico kunnen worden opgenomen in het risk assessment en aanleiding kunnen geven tot aanpassingen aan de controles, procedures, processen of beleidslijnen.

Risk assessment

Er werd een tool 'risk assessment' uitgewerkt met als doel alle risico's in kaart te brengen (zie ook sectie 2.5.1.). Deze tool is een werkdocument en is bijgevolg volatiel.

Op regelmatige basis krijgen de afdelingshoofden de mogelijkheid om een template van het risk assessment in te vullen om zo relevante risico's aan te kaarten. Deze interactieve aanpak zorgt ervoor dat het scala aan risico's verder wordt uitgebreid en/of verwijfd.

De geïdentificeerde risico's worden beschreven, geanalyseerd en gewogen. Daaropvolgend worden beschermingsmaatregelen (o.a. aanpassingen aan controles, rapporteringen, procedures, processen en beleidslijnen) aanbevolen dewelke later o.b.v. een nieuwe weging van het risico geëvalueerd worden.

2.9. Compliance functie

Compliance is een onderdeel van de bedrijfscultuur van elke instelling die de nadruk legt op eerlijkheid en integriteit, het naleven van hoge ethische normen bij het zakendoen en het naleven van zowel de geest als de letter van de toepasselijke regelgeving. Zowel de instelling als de medewerkers dienen zich integer te gedragen, d.i. eerlijk, betrouwbaar en geloofwaardig.

Het takenpakket van de compliance functie bestaat uit:

- Het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen van toepassing op de onderneming, in het bijzonder de regels inzake integriteit en gedrag;
- De toetsing van de deugdelijkheid van de maatregelen die de onderneming heeft genomen om non-compliance te voorkomen (behoorlijk en deugdelijk bestuur);
- Monitoren van het compliance charter en -beleid en actualiseren waar nodig;
- Opvolgen van de voorkoming van witwassen van geld en terrorismefinanciering (antiwitwasverantwoordelijke);
- Definiëren van doeltreffende procedures en deontologische codes met het oog op de implementatie van het integriteitsbeleid;
- Definiëren van richtlijnen in het kader van compliance voor de medewerkers;
- Bijdragen aan het sensibiliseren en permanent vormen van de medewerkers;
- De beoordeling van de aangepastheid van de interne richtlijnen en procedures, en zo nodig voorstellen tot bijsturing formuleren;
- Toezien op de naleving en uitvoering van uiteenlopende communicatieverplichtingen tegenover derde partijen;
- Vaststellen van de incidenten die moeten worden gemeld en het vervullen van de meldingsverplichtingen tegenover derden;
- Controleren van bepaalde operationele verwerkingen;
- Verlenen van advies vanuit compliance oogpunt in het kader van de lancering van nieuwe producten en bij het aanboren van nieuwe markten;
- Opstellen van een jaarlijks actieplan m.b.t. de compliance functie;
- Taken in het kader van rapportering:
 - De compliance officer rapporteert minstens éénmaal per jaar aan de raad van bestuur over de uitvoering van haar taak;
 - De compliance officer licht de raad van bestuur en het directiecomité regelmatig in over de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die de verzekerings- of herverzekeringsactiviteit regelen en formuleert desgevallend aanbevelingen;
 - De compliance officer licht uit eigen beweging de raad van bestuur in over haar bezorgdheid indien specifieke risico-ontwikkelingen een negatieve invloed (zouden kunnen) hebben op de onderneming;
 - De compliance officer brengt het directiecomité regelmatig op de hoogte van de belangrijkste vastgestelde compliance risico's, de genomen maatregelen en de voortgang van de werkzaamheden;
 - De compliance officer ziet toe op de samenhang tussen de verschillende rapporteringen aan de Nationale Bank over governance *sensu stricto*: aandeelhouderschap, beleidsstructuur, fit & proper, onverenigbaarheid van mandaten, kredieten en verzekeringen voor leiders, onafhankelijke controlefuncties, beloning, belangenconflicten en uitbesteding;
- Onderhouden van contacten en samenwerken met de andere controlefuncties (risk officer, actuariële functie en interne auditfunctie).

2.10. Interne auditfunctie

De interne auditfunctie dient te worden uitgevoerd conform de wettelijke context bestaande uit de EU richtlijn 2009/138/EG (art.47), de gedelegeerde verordening 2015/35 (art. 271), de toezichtswet, de circulaire over de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België inzake het governancestelsel voor de verzekerings- en herverzekeringssector (NBB_2016_31) ("Governance Circulaire"), de bijgewerkte versie van de vorige circulaire (mededeling NBB_2020_17) en de circulaire betreffende de interne controle en de interne auditfunctie (NBB_2015_21) ("Circulaire Interne Audit").

De interne auditfunctie heeft als opdracht om onafhankelijk en objectief de activiteiten, de interne controles en de risico's te beoordelen en hierover te rapporteren aan het directiecomité, het auditcomité en de raad van bestuur waarbij aanbevelingen worden uitgebracht om de interne controles, het risicobeheer en de governance modellen en processen te optimaliseren.

In concreto bestaat het takenpakket van de interne auditfunctie uit:

- Evaluatie en advies inzake systemen van risicobeheer en interne controle;
- Beoordeling van operationele processen, op basis van een risico gebaseerde aanpak;
- Ad hoc bijzondere projecten, op verzoek van het directiecomité, het auditcomité of de raad van bestuur;
- Bijzondere onderzoeken naar aanleiding van fraudes of vermoede fraudes;
- Evaluatie en advies inzake financiële en compliance processen;
- Evaluatie en advies inzake het informaticasysteem.

Daarnaast kan het directiecomité de interne auditfunctie belasten met bijkomende begeleiding- of adviesopdrachten inzake belangrijke reorganisaties, het aanvangen van belangrijke nieuwe activiteiten, het opzetten van nieuwe vestigingen en de invoering of reorganisatie van systemen van risicobeheersing, managementinformatie en informatica (de voorgaande opsomming is illustratief en niet beperkend). De uiteindelijke uitwerking en invoering van de maatregelen blijft echter steeds de verantwoordelijkheid van het directiecomité. Bovenvermelde adviesverlening kan enkel een bijkomende functie zijn die in geen geval de basisopdracht, noch de verantwoordelijkheid en de beoordelingsvrijheid van de interne auditfunctie in het gedrang mag brengen. Vóór het aanvangen van een adviesopdracht dient de interne auditfunctie of het directiecomité de voorzitter van het auditcomité hieromtrent te informeren en op een jaarlijkse basis dient aan het auditcomité een overzicht te worden bezorgd van de verschaft dienstverlening en de hieraan gependeerde tijd.

De interne auditfunctie dient onafhankelijk te zijn van de activiteiten en processen die worden beoordeeld, teneinde ervoor te zorgen dat de interne auditfunctie in de mogelijkheid verkeert om haar taken uit te voeren op een objectieve manier en onpartijdig aanbevelingen kan verstrekken aan het directiecomité, het auditcomité en de raad van bestuur. De interne auditfunctie moet haar opdracht in alle vrijheid kunnen uitoefenen en dient de mogelijkheid te hebben haar vaststellingen en beoordelingen vrij uit te drukken en kenbaar te maken.

De interne auditfunctie mag niet betrokken worden bij de operationele organisatie van de onderneming (activiteiten of processen die worden beoordeeld), noch bij het uitwerken, invoeren of zelf uitvoeren van maatregelen inzake organisatie en interne controle. Evenmin is de interne auditfunctie verantwoordelijk voor de uitwerking van de aanbevelingen teneinde de tekortkomingen te verhelpen. De vereiste van objectiviteit, en dus onpartijdigheid, belet evenwel niet dat het directiecomité omtrent concrete voorstellen advies vragen aan de interne auditfunctie inzake de daarbij na te leven principes van interne controle.

2.11. Actuariële functie

De actuariële functie dient te worden uitgevoerd conform de wettelijke context bestaande uit de EU richtlijn 2009/138/EG (art. 48), de gedelegeerde verordening 2015/35 (art. 272), de toezichtswet en de circulaire over de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België inzake het governancesysteem voor de verzekerings- en herverzekeringssector (NBB_2016_31) ("Governance Circulaire") en de bijgewerkte versie van de vorige circulaire (mededeling NBB_2020_17).

De actuariële functie is een tweedelijnsfunctie met adviserende rol aan het directiecomité en de raad van bestuur. Als onafhankelijke controlefunctie heeft de actuariële functie ten doel om op een aantal gebieden die hieronder vermeld zijn, een zekere mate van kwaliteitsborging te bieden voor de actuariële berekeningen en onderliggende hypothesen.

De opinie van de actuariële functie is vereist met betrekking tot volgende onderwerpen:

- De technische voorzieningen (zowel op basis van Solvency II als BGAAP);
- Het onderschrijvings- en tarifieringsbeleid;
- De herverzekering;
- De implementatie van het risicobeheersysteem en de ORSA;
- Het winstdelings- en restornobeleid;
- De overgangsmaatregelen bedoeld in de artikelen 668 en 669 van de toezichtswet.

Naast dit wettelijk gedefinieerd takenpakket, kunnen aan de actuariële functie aanvullende taken worden toegekend voor zover deze geen aanleiding geven tot belangenconflicten.

2.12. Uitbesteding

Er is sprake van uitbesteding bij elk beroep op derden bedoeld voor de uitoefening van activiteiten of het voeren van bedrijfsprocessen die eigen zijn aan de onderneming en worden uitgevoerd op terugkerende of continue basis.

Uitbesteding laat Credimo toe om te focussen op haar kernactiviteiten, of beroep te doen op gespecialiseerde kennis van de derde partij. Gelet op de relatief beperkte omvang van Credimo, kan het immers economisch inefficiënt zijn om alle activiteiten intern uit te voeren. Credimo zoekt daarbij een evenwicht tussen de economische realiteit dat zij een relatief kleinere onderneming is en het dus niet efficiënt is om alles zelf te doen, en de risico's die gepaard kunnen gaan met een uitbesteding. Credimo is dan ook eerder terughoudend voor de uitbesteding van kerntaken of kritieke verzekeringsactiviteiten. Credimo is wel eerder positief tegenover een uitbesteding waar een derde partij relevante gespecialiseerde kennis kan aanbrengen. Credimo is zich ervoor beducht om geen onverantwoorde afhankelijkheden te creëren van derde partijen. Credimo is daarom steeds bewust van het risico van een uitbesteding en waakt erover om voor iedere uitbesteding over een werkbare exit-strategie te beschikken die de continuïteit van haar dienstverlening verzekert.

In geval van uitbesteding van functies, activiteiten of operationele taken blijft Credimo NV volledig verantwoordelijk voor de nakoming van al haar verplichtingen opgelegd door de toezichtswet.

De aanpak en de processen die van toepassing zijn op uitbestedingen worden beschreven in het uitbestedingsbeleid. De kernprincipes van het uitbestedingsbeleid zijn:

- De regels voor een uitbesteding van een functie of activiteit die van essentieel belang is voor de bedrijfsvoering zonder dewelke de onderneming haar dienstverlening niet zou kunnen garanderen (kritieke of belangrijke functie of activiteit), zijn strikter;
- De uitbesteding mag:
 - geen afbreuk doen aan de kwaliteit van het governancesysteem;
 - het operationele risico niet onnodig doen toenemen (risicoanalyse uitvoeren);
 - geen afbreuk doen aan het vermogen van de Nationale Bank om toezicht te houden;
 - de continuïteit van de onderneming niet ondermijnen;
 - de toereikendheid van de dienstverlening niet schaden;

- Voorafgaandelijke analyse omtrent de noodzaak aan uitbesteding;
- Procedure inzake de selectie van de dienstverlener;
- Schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener;
- Strikte monitoring van de uitbestede functies en activiteiten.

Voorafgaandelijk aan een uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit wordt er een compliance check uitgevoerd die de volgende zaken behandelt:

- De redenen voor uitbesteding;
- De kennis, ervaring, vaardigheden en beschikbaarheid van de dienstverlener;
- De afwezigheid van belangenconflicten;
- De uitstapstrategie (beëindiging dienstverlening zonder verlies aan continuïteit);
- De conformiteit met de regelgeving;
- De taken en verantwoordelijkheden van de dienstverlener;
- Het toezicht op de dienstverlener;
- Het continuïteitsbeleid van de dienstverlener;
- De financiële draagkracht van de dienstverlener;
- De overeenkomst met de dienstverlener.

Vóór de uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit dient er een kennisgeving aan de Nationale Bank te gebeuren van het voornemen om over te gaan tot een uitbesteding. Ook latere belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot de uitbesteding in kwestie dienen ter kennis te worden gebracht van de Nationale Bank.

Een bijzonder geval van uitbesteding is de uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie. Vanzelfsprekend zijn in dit geval de regels inzake een uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit van toepassing. Bovendien dient er binnen de onderneming een persoon met algehele verantwoordelijkheid te worden aangesteld voor wat betreft de uitbestede onafhankelijke controlefunctie (verantwoordelijke verbindingspersoon). De 'fit & proper' vereisten (zie sectie 2.4.1.) worden in geval van uitbesteding toegepast op de verantwoordelijke verbindingspersoon teneinde te kunnen garanderen dat deze persoon beschikt over voldoende kennis, ervaring en vaardigheden om de prestaties en de resultaten van de dienstverlener op de proef te stellen. Verder is de regel dat de dienstverlener rechtstreeks dient te rapporteren aan de vennootschapsorganen en in die zin beschikt over een rechtstreekse toegang tot de raad van bestuur (hetzij een gespecialiseerd comité zoals het auditcomité,...)

3. Risicoprofiel

3.1. Levensverzekeringstechnisch risico

Met betrekking tot dit risico bestaat er een specifieke beleidslijn “verzekeringstechnisch - en reserveringsrisico”. Deze beleidslijn definieert het beleid van Credimo NV aangaande de verzekeringsactiviteiten die de onderneming uitvoert en het verzekeringsrisico dat de onderneming aanvaardt.

Voor alle producten, uitgezonderd de schuldsaldoverzekeringen, is het verzekeringsrisico het beleggingsrisico. Voor slechts een klein gedeelte van de portefeuille is er een **overlijdensrisico**.

Wat betreft de overlijdensverzekeringen, en enkel voor deze verzekeringen, doet Credimo NV beroep op een herverzekering. Met het oog op het monitoren van het **herverzekeringsrisico** werd de beleidslijn “herverzekeringsbeleid en andere risicomatigingstechnieken” opgesteld. In het kader van de overlijdensverzekeringen werd een herverzekeringstraktaat afgesloten. De portefeuille overlijdensverzekering is vrij klein en bijgevolg kunnen de resultaten zeer volatiel zijn. De bedoeling van de herverzekering is om het resultaat zo stabiel mogelijk te houden, reden waarom gekozen werd voor een laag eigenbehoud. Momenteel wordt de herverzekering niet gebruikt om het vereist kapitaal (SCR) te beperken. Wat de herverzekeraar betreft, dient deze minstens een A rating (rating vastgesteld conform artikel 4 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35) te hebben en dient jaarlijks te worden onderzocht of de premie nog marktconform is en of het eigenbehoud / de verzekeringsconstructie optimaal is.

Voor alle producten wordt er in geval van afkoop een afkoopvergoeding voorzien. Op deze wijze wordt het **afkooprisico** (risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door de veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de percentages van vroegtijdige beëindiging, verlenging of afkoop van de overeenkomst) beperkt.

Bij de ontwikkeling of aanpassing van een product wordt steeds een synthesedocument opgesteld dat dient te worden goedgekeurd door het directiecomité, de actuariële functie en het risk & capital comité.

Bij de ontwikkeling en aanpassing van een product wordt steeds rekening gehouden met de volgende principes:

- Een duidelijke betrokkenheid van het directiecomité van Credimo NV bij productontwikkeling, productbeleid, premievaststelling en acceptatie. De beslissingen worden enkel genomen met instemming van het directiecomité;
- Een duidelijke aflijning waarbinnen de verzekeringen worden afgesloten (bv welke acceptatie voor de overlijdensverzekering, ...) en duidelijke afspraken wie afwijkingen qua product en productvoorwaarden mag toestaan;
- Op regelmatige basis wordt nagegaan of de beoogde rentabiliteit behaald wordt en zo niet zal dit aanleiding geven tot aanpassingen aan het product (bv daling van de gegarandeerde intrestvoet);
- De profittest van het product gaat uit van de meest actuele verzekeringstechnische en economische veronderstellingen en veronderstellingen omtrent polishoudergedrag en kosten. Als er geen marktinfo ter beschikking is, zijn de veronderstellingen gebaseerd op actuele, betrouwbare en relevante analyses. De grondslagen worden consistent toegepast zowel in tijd als in verschillende productgroepen;
- De profittest houdt tevens rekening met de kapitaalvereisten van Solvency II.

Met het oog op het monitoren van het levensverzekeringstechnisch risico werd er in een aparte beleidslijn een “toereikendheidstoets” uitgewerkt. Het doel van deze toereikendheidstoets (**liability adequacy test**) is nagaan of er voldoende reserves zijn. De kasstromen zijn gelijk aan de toekomstige verwachte uitkeringen min de verwachte premie-inkomsten. De best estimate schattingen van de toekomstige kasstromen gebeuren op basis van de meest recente assumpties (jaarlijks te herzien). Op zijn minst moeten de volgende assumpties herzien worden: sterfte (langlevens – en kortlevensrisico); afkoop en reductie; kosten en kosteninflatie, commissie en winstdeelname. Voor de verdiscontering wordt, in tegenstelling tot de best estimate berekening voor Solvency II, verdisconteerd aan het

vooropgestelde beleggingsrendement. De kosten voor een optie (bv. winstdeelname) moeten ook in rekening gebracht worden.

Indien op globaal niveau er een tekort is, moet er bijgeboekt worden. Een bijkomende toets wordt bekomen door tevens rekening te houden met de risk margin, berekend zoals dit van toepassing is voor Solvency II.

3.2. Renterisico

Het renterisico kan worden gedefinieerd als de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor verandering in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente. Een wijziging in de rentevoeten kan de rentemarge tussen de kosten voor uitlening en ontlening aantasten.

De blootstelling aan het renterisico wordt voortdurend gemeten en gecontroleerd. Het is echter moeilijk om een nauwkeurige voorspelling te maken van wijzigingen in de economische of markt-gerelateerde omstandigheden en om te anticiperen op de gevolgen die dergelijke wijzigingen kunnen hebben op de financiële prestaties en activiteiten van Credimo NV.

De gelden die Credimo NV bij haar cliënteel aantrekt via spaar- en beleggingsproducten worden voornamelijk omgezet in kredieten aan particulieren, in investeringskredieten (met hypotheekstelling) aan zelfstandigen, in obligaties en in niet vastrentende effecten. Het deel dat niet wordt geïnvesteerd in hypotheeklen of obligaties/aandelen blijft in kaspositie.

Bij de omzetting ontstaan verschillen in vervaldagen. Bij rentestijging kunnen de aangetrokken gelden immers meer kosten aan Credimo NV, terwijl de rente die Credimo NV ontvangt in het kader van hypothecaire kredieten tijdelijk gelijk blijft. Door deze omzettingsactiviteit kan aldus een renterisico ontstaan ingevolge een mismatch van de rentelooptijd van rentegevoelige activa en passiva op de balans.

Het renterisico wordt enigszins gecontroleerd door specifieke productontwikkeling en beleidsbeslissingen:

- Door het directiecomité wordt er bewaakt dat er obligaties aangekocht worden voor een looptijd in overeenstemming met de vervaldagen van de kapitalisatieverrichtingen;
- De spaar- en beleggingsproducten kunnen in de meeste gevallen vervroegd worden opgevraagd. Deze mogelijkheid wordt ontmoedigd door bij een vervroegde opvraging een afkoopvergoeding aan te rekenen. De afkoopvergoedingen maken deel uit van de tarieven en zijn tevens raadpleegbaar op de website van Credimo NV (www.credimo.be).

3.3. Aandelenrisico

Het aandelenrisico omvat de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.

Het investeringsbeleid (begrenzingslimieten) en het risicomanagement dienaangaande werd vorm gegeven in de beleidslijn "beleggingen, ALM en liquiditeit".

3.4. Obligatierisico

Het obligatierisico heeft bij Credimo NV betrekking op risico's verbonden aan obligaties en andere vastrentende effecten.

Het investeringsbeleid (begrenzingslimieten) en het risicomanagement dienaangaande werd vorm gegeven in de beleidslijn "beleggingen, ALM en liquiditeit".

3.5. Kredietrisico

Het kredietrisico betreft het risico op verlies door het in gebreke blijven van de tegenpartij. Credimo NV wordt hieraan blootgesteld via haar beleggingsportefeuille, meer bepaald haar portefeuille hypothecaire kredieten. Een daling van de kredietkwaliteit van de ontleners van Credimo NV of een algemene verslechtering van de Belgische of mondiale omstandigheden kunnen de inbaarheid van de kredieten aantasten.

Via een aantal beleidsmaatregelen in de beleidslijn “beleggingen, ALM en liquiditeit” wordt het kredietrisico onder controle gehouden. Het investeringsbeleid (begrenzingslimieten) en het risicomanagement met betrekking tot het kredietrisico worden eveneens uitgebreid besproken in de beleidslijn “beleggingen, ALM en liquiditeit”.

3.6. Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico kan omschreven worden als alle mogelijke risico's verbonden aan de vastgoedportefeuille van Credimo NV.

Onder andere de volgende mogelijke risico's worden onderkend in het risk assessment:

- Volatiliteit van de marktprijzen;
- Mogelijk gebrek aan expertise;
- Te veel vastgoed;
- Onvoldoende diversificatie;
- ...

3.7. Wisselkoersrisico

Het risico op nadelige effecten ten gevolge van de wisselkoers is voor Credimo NV nagenoeg onbestaande aangezien er wordt geopteerd om enkel transacties in euro uit te voeren.

3.8. Liquiditeitsrisico

Credimo NV onderscheidt twee soorten liquiditeitsrisico's:

- Een tekort aan liquiditeiten: het risico bestaat dat niet kan worden voldaan aan alle verplichtingen op korte termijn;
- Een teveel aan liquiditeiten: er bestaat een verhoogd tegenpartijrisico en mogelijk ook een opportuniteitskost qua rendement van de beleggingen.

Zowel op het vlak van investeringsbeleid als risicomanagement wordt het liquiditeitsrisico mee in rekening gebracht.

3.9. Operationeel risico

Onder operationele risico's verstaan we de risico's op verlies door onaangepaste of falende processen, systemen of individuen.

De operationele risico's kunnen zowel van interne als externe aard zijn. Voorbeelden van interne operationele risico's zijn IT-problemen en fouten van werknemers. Externe operationele risico's zijn o.a. natuurrampen en brand. De operationele risico's bepalen grotendeels de inhoud van het bedrijfscontinuïteitsplan.

Het risk assessment model besteedt veel aandacht aan IT gebonden risico's (hardware, software, dienstverlening via internet, ...), financiële en administratieve cyclussen én fraude (compliance) risico's.

3.10. Strategisch en business risico

Het strategisch / business risico omvat het risico op verkeerde business beslissingen, beslissingen die slecht worden uitgevoerd en het niet in staat zijn zich aan te passen aan de wijzigingen in de businessomgeving.

Men kan stellen dat dit risico eerder beperkt is aangezien de strategie en het beleid grondig besproken worden door de raad van bestuur en uitgevoerd door het directiecomité. Via de verschillende comités wordt de strategie en het beleid ook top-down verspreid.

Een onderdeel van het business risico is het wetgevend risico (maakt deel uit van de wijzigingen in de businessomgeving). Onder het wetgevend risico wordt de impact van de wet- en regelgeving op de kernactiviteiten van de onderneming verstaan.

3.11. Reputatierisico

Het reputatierisico komt tot uiting door een beschadiging van het vertrouwen in de onderneming door de diverse belanghebbenden. Hun vertrouwen in de integriteit van Credimo NV is van essentieel belang om toekomstige verliezen te vermijden.

Het reputatierisico is doorgaans het gevolg van andere risico's. Het onder controle houden van het reputatierisico gebeurt vooral door het onder controle houden van de andere risico's die de reputatie van de onderneming zouden kunnen schaden.

Aangezien de kernwaarden van de onderneming (stabiliteit, voorzichtigheid en duidelijkheid) staan voor het beperken van risico's, gezien het risicobeheer nauwgezet wordt opgevolgd en rekening houdende met het feit dat een goede relatie met de bemiddelaar en de klant centraal staat, heeft Credimo NV het reputatierisico goed in de hand.

3.12. Key person risico

Vanzelfsprekend is het niet uit te sluiten dat bepaalde sleutelfiguren de onderneming zouden kunnen verlaten. Het verlies aan kennis is dan een feit.

Echter, het verlies aan know how wordt ingeperkt doordat het delen / overdragen (comités, teamvergaderingen, ...) en inventariseren (elektronisch data- en rapportagesysteem) van kennis wordt gepromoot.

3.13. Concentratierisico

Het concentratierisico kan zich op verschillende vlakken manifesteren. Vooreerst ontstaat het concentratierisico bij een onevenwichtige verdeling tussen verschillende activaklassen. Bij opmaak van de investeringspolitiek is hier aandacht aan besteed en zijn er grenzen opgelegd die bewaakt worden door het risk & capital comité (zie supra: begrenzingslimieten van aandelen, obligaties en kredieten ten opzichte van totale post beleggingen).

Daarnaast kan het concentratierisico ook ontstaan op vlak van de productie. Voor het realiseren van productie werkt de maatschappij samen met onafhankelijke bemiddelaars. Wanneer er beroep gedaan wordt op een te beperkt aantal bemiddelaars die een aanzienlijk deel van de productie voor hun rekening nemen, is het concentratierisico een feit. Om dit op te vangen is een belangrijke taak weggelegd voor het commerciële team dat instaat voor het uitbreiden van het bemiddelaarsnetwerk.

4. Waardering solvabiliteitsdoeleinden

4.1. Activa

4.1.1. Aandelen

De aandelen worden onder BGAAP gewaardeerd aan 1,40 miljoen EUR. De marktwaarde bedraagt 0,96 miljoen EUR.

4.1.2. Participaties

De participatie bestaat uit Credimo Finance, de holding structuur boven Group Eurasca, Verimo en Credimo Invest. De totale boekwaarde van deze participaties bedraagt 14,49 miljoen EUR. De marktwaarde van de participaties bedraagt eveneens 14,49 miljoen EUR.

4.1.3. Vastgoed

Het vastgoed wordt gewaardeerd volgens de marktwaarde. De marktwaarde is gesteund op schattingsverslagen.

Het vastgoed betreft 1 pand in België. De boekhoudkundige waarde van het vastgoed bedraagt 0,015 miljoen EUR. De marktwaarde bedraagt 0,062 miljoen EUR.

4.1.4. Obligaties

De boekwaarde van de obligatieportefeuille bedraagt 387,43 miljoen EUR, inclusief 1,68 miljoen EUR verlopen intresten. De marktwaarde bedraagt 362,05 miljoen EUR waarvan 112,66 miljoen EUR overheidsobligaties, 248,02 miljoen EUR bedrijfsobligaties en 1,37 miljoen EUR structured notes.

4.1.5. Cash en korte termijnbeleggingen

We veronderstellen dat de marktwaarde van de cashpositie gelijk is aan de boekwaarde (4,37 miljoen EUR). Het bedrag op de zichtrekeningen is verspreid over verschillende banken.

Daarnaast heeft Credimo een niet onbelangrijk bedrag aan termijnrekeningen op ten hoogste één jaar uitstaan (45,03 miljoen EUR). De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde inclusief verlopen interesten en bedraagt 45,03 miljoen EUR.

4.1.6. Hypotheken

De boekwaarde van de hypotheken (inclusief overige leningen en verlopen maar niet vervallen intresten) bedraagt 1.348,14 miljoen EUR.

De marktwaarde van de hypotheken stemt overeen met 1.259,51 miljoen EUR.

4.1.7. Vorderingen en aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen

De totale boekwaarde van de vorderingen bedraagt 1,71 miljoen EUR, als marktwaarde wordt hetzelfde bedrag genomen.

De vorderingen bestaan uit de door te storten premies betreffende het product huurwaarborg (1,0 miljoen EUR). Deze premies worden steeds met één maand vertraging doorgestort. De corresponderende technische voorzieningen zijn opgenomen in de Best Estimate. Er wordt verondersteld dat de marktwaarde gelijk is aan de boekhoudkundige waarde.

Er is geen aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen in boekwaarde, noch in marktwaarde.

4.1.8. Deferred tax assets

Er zijn geen deferred tax assets

4.1.9. Overige activa

De overige activa bestaan uit de verworven niet vervallen huurgelden, materieel vaste activa, overige overlopende rekeningen (excl. verlopen intresten), overige vorderingen en immaterieel vast actief.

De BGAAP waarde inclusief immaterieel vast actief bedraagt 1,68 miljoen EUR. De marktwaarde wordt gelijkgesteld aan de boekwaarde verminderd met het immaterieel actief (0,88 miljoen EUR) en bedraagt 0,80 miljoen EUR.

De immateriële vaste activa betreffen geactiveerde softwareontwikkelingen. De BGAAP-waarde bedraagt 0,88 miljoen EUR. We veronderstellen dat de marktwaarde gelijk is aan nul EUR.

4.2. Passiva

4.2.1. Technische voorzieningen

De technische voorzieningen onder Solvency II bestaan uit de Best Estimate van de verzekeringsverplichtingen en de kostprijs voor het aanhouden van het risicokapitaal (Risk Margin).

Eind 2022 bedroeg de Best Estimate van de technische voorzieningen 1.482,64 miljoen EUR waarvan:

- 1.468,66 miljoen EUR technische voorzieningen;
- 13,97 miljoen EUR Risk Margin.

4.2.2. Schulden uit hoofde van (her)verzekeringsverrichtingen

Deze balanspost bedraagt 7,76 miljoen EUR.

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde.

4.2.3. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen

Er zijn geen schulden ten aanzien van kredietinstellingen.

4.2.4. Obligaties

De obligaties hebben een boekhoudkundige waarde van 78,15 miljoen EUR (inclusief verworven intresten van 0,97 miljoen EUR). Op basis van een verdisconteerd cashflow model werd hiervoor de marktwaarde berekend. Deze bedraagt 75,06 miljoen EUR.

4.2.5. Reconstitutiefonds

De boekwaarde van het reconstitutiefonds bedraagt 21,65 miljoen EUR en 22,96 miljoen EUR onder marktwaarde. Deze berekening gebeurde onder dezelfde assumpties als voor de hypotheke.

4.2.6. Overige schulden

De overige schulden bestaan uit de schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.

4.2.7. Overige passiva

De overige passiva bedragen 0,36 miljoen EUR.

De marktwaarde wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde.

5. Kapitaalbeheer

5.1. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt 94,90 miljoen EUR onder Solvency II en bestaat uit:

- 40,00 miljoen EUR volstort kapitaal;
- 32,40 miljoen EUR reconciliatie reserve;
- 22,50 miljoen EUR achtergestelde leningen;

Aangezien de achtergestelde lening een vaste einddatum heeft (initiële looptijd van 10 jaar), werd deze lening geclassificeerd onder Tier 2. De overige bestanddelen van het eigen vermogen zijn Tier 1.

5.2. MCR en SCR

5.2.1. Onderschrijvingsrisico leven

Het onderschrijvingsrisico leven bedraagt na diversificatie 38,37 miljoen EUR en bestaat uit:

- Sterfterisico: het risico dat er meer mensen sterven dan initieel verwacht (verhoging van 15%), doet de waarde van de technische voorzieningen stijgen. Het risico bedraagt 0,13 miljoen EUR;
- Afkooprisico: het afkooprisico wordt bepaald door de hoogste van de volgende 3 shocks: stijging van afkoop met 50%, daling van de afkoop met 50% en massale afkoop (40% gedurende het eerste jaar, nadien best estimate afkoopassumpties). Het risico (massale afkoop) bedraagt 37,58 miljoen EUR;
- Kostenrisico: indien de kosten hoger uitvallen dan verwacht, stijgt de waarde van de technische voorzieningen. Het risico bedraagt 1,49 miljoen EUR.
- Catastrofe risico: Het catastroferisico is het risico van een onmiddellijke stijging van de sterftekans met 15 basispunten in de volgende 12 maanden. Het risico bedraagt 0,10 miljoen EUR.

5.2.2. Marktrisico

Het marktrisico is met 35,53 miljoen EUR na diversificatie het belangrijkste risico en bestaat uit:

- Het intrestrisico (31,73 miljoen EUR): Een wijziging van de marktrente heeft zijn impact op de waarde van het actief (obligaties + hypotheke), maar eveneens de waarde van het passief (technische voorzieningen, reconstitutiefonds en obligaties).
- Het aandelenrisico (3,88 miljoen EUR) komt overeen met een daling van de waarde van de aandelen en participaties. Voor aandelen wordt een shock van 39% + symmetric adjustment (-3,02%) toegepast. De participaties worden beschouwd als strategisch. Hiervoor wordt een shock van 22% toegepast;
- Het vastgoedrisico (0,02 miljoen EUR) komt overeen met een daling van de waarde van het vastgoed met 25%;
- Het spreadrisico (11,68 miljoen EUR) komt overeen met een stijging van de spread van vastrentende effecten;
- Het concentratierisico (6,02 miljoen EUR).

5.2.3. Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico (counterparty default risk) is het risico dat de tegenpartij niet meer in staat is te voldoen aan haar verplichtingen. Meer in het bijzonder is het counterparty default risk type 2 het sterkst aanwezig door de portefeuille hypothecaire kredieten. De hypothecaire leningen met een ontleend kapitaal boven 1 miljoen EUR, de kredietlijnen en VME's werden uit het tegenpartijrisico gehaald en geplaatst onder het spread- en concentratierisico.

Het verlies in geval van falings (loss given default) wordt berekend door het verschil te nemen op contractniveau tussen de (berekende) marktwaarde van de hypothecaire lening en de “adjusted” marktwaarde van het onderpand.

Het tegenpartij risico van de hypothecaire leningen (type 2) is dan gelijk aan de loss given default (30,45 miljoen EUR), vermenigvuldigd met een default kans van 15%. Naast de hypothecaire leningen, valt de vordering omtrent o.a. het product huurwaarborg ook onder het counterparty default risk type 2 (loss given default = 1,54 miljoen EUR). Het counterparty default risk type 2 wordt begroot op 4,80 miljoen EUR.

Het counterparty default risk type 1 bestaat hoofdzakelijk uit het risico op de korte termijn beleggingen (cash at bank). Dit risico bedraagt 0,17 miljoen EUR.

Na diversificatie van beide risico's, bedraagt het tegenpartijrisico nog 4,93 miljoen EUR.

5.2.4. Operationeel risico

Het operationeel risico is het maximum van het operationeel risico op basis van premies en het operationeel risico op basis van technische voorzieningen. Het operationeel risico op basis van premies en technische voorzieningen bedraagt respectievelijk 9,64 miljoen EUR en 6,61 miljoen EUR. Een bijkomende beperking is dat operationeel risico maximaal 30% van BSCR (60,19 miljoen EUR) mag bedragen.

Het operationeel risico bedraagt bijgevolg 9,64 miljoen EUR.

5.2.5. Adjustment for deferred taxes and loss absorbing capacity of technical provisions

De correctie voor uitgestelde belastingen wordt berekend als 25% van de som van de BSCR en het operationeel risico, met een maximum van de provisie voor uitgestelde belastingen (uit de economische balans). De adjustment for deferred taxes bedraagt 1,50 miljoen EUR.

De loss absorbing capacity of technical provisions bedraagt 16,71 miljoen EUR.

5.2.6. Solvency Capital Requirement en SCR-ratio

De SCR bedraagt na aggregatie van de verschillende risicomodules 51,62 miljoen EUR, bestaande uit 60,19 miljoen EUR basic SCR (BSCR), 9,64 miljoen EUR operationeel risico en - 18,21 miljoen EUR Adjustment for deferred taxes & loss absorbing capacity of technical provisions.

Het in aanmerking komend Solvency II eigen vermogen bedraagt 94,90 miljoen EUR, terwijl de kapitaalsvereiste (SCR) 51,62 miljoen EUR bedraagt. De SCR-ratio is bijgevolg 183,84%. De MCR-ratio bedraagt 331,68%.



	2022
SCR	51.621.923
BSCR	60.187.787
Market Risk	35.530.705
Interest Rate Risk	31.725.543
Equity Risk	3.880.055
Property Risk	15.500
Spread Risk	11.678.572
Currency Risk	0
Concentration Risk	6.019.574
Life Underwriting Risk	38.369.550
Mortality Risk	126.754
Longevity Risk	0
Disability Risk	0
Lapse Risk	37.578.197
Expense Risk	1.486.738
Revision Risk	0
Catastrophe Risk	97.082
Counterparty Default Risk	4.925.701
Type I	168.631
Type II	4.797.965
Intangible Assets Risk	0
Operational Risk	9.642.568
Adjustment For Deferred Taxes & Loss Absorbing Cap	-18.208.432
Eligible Own Funds	94.903.424
Solvency II ratio	183,84%
MCR ratio	331,68%



6. Belangrijke ontwikkelingen

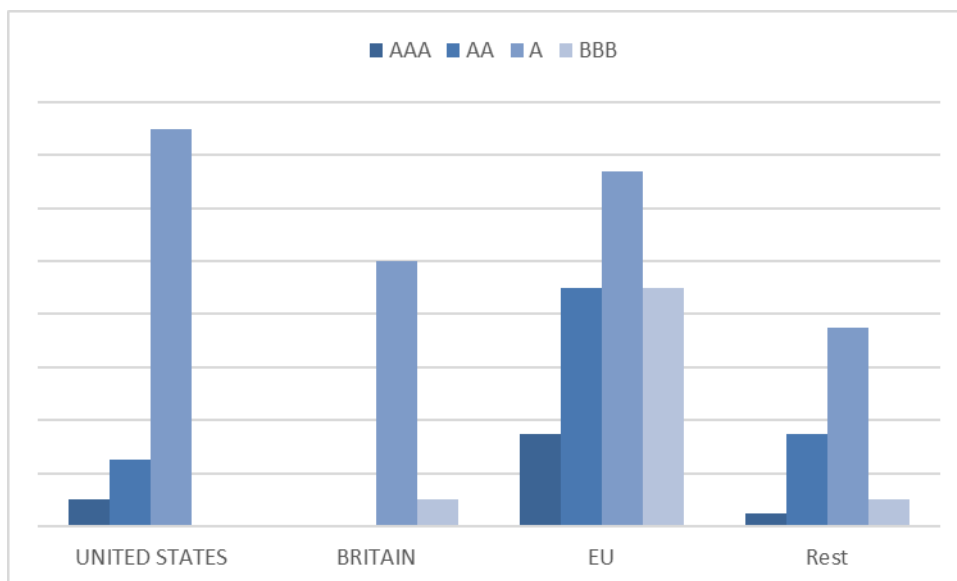
Overeenkomstig artikel 97 van de toezichtswet en artikel 54, lid 1 van de Solvency II richtlijn dient er in de SFCR duiding te worden gegeven bij belangrijke ontwikkelingen die van invloed (kunnen) zijn op de relevantie van de in de SFCR medegedeelde informatie.

Een belangrijke ontwikkeling in 2022 was “de terugkeer van positieve rente” en de oplopende inflatie. In het hoofdstuk omtrent het bedrijf en het resultaat (hoofdstuk 1) werd reeds de impact van deze items in 2022 besproken op de productie sparen & beleggen, de productie hypotheek en de obligatieportefeuille. Nog niet alle effecten van deze ontwikkelingen waren al zichtbaar in 2022. Ter vervollediging worden hierbij nog een aantal potentiële gevolgen voor de volgende jaren toegelicht:

- In de kredietportefeuille:
 - De afgelopen jaren bevatte de productie hypotheek kredieten van Credimo een aanzienlijk deel externe herfinancieringen. Gezien de gestegen rente zullen herfinancieringen voor ontleners minder financieel voordeel bieden. Dit is een mes dat aan 2 kanten snijdt: enerzijds wordt verwacht dat hierdoor de productie hypotheek kredieten voor de volgende jaren lager zal liggen, anderzijds kan verwacht worden dat de vervroegde terugbetalingen ten gevolge van externe financieringen eveneens sterk zullen terugvallen.

- In het segment sparen & beleggen:
 - Op heden is een rentecurve vast te stellen waarbij de rente op korte termijn hoger is dan de rente op langere termijn. Hierdoor speelt de concurrentie op gebied van aantrekken van gelden zich vooral af op de korte termijn. De productie sparen & beleggen kan hierdoor (wanneer deze spaarders hun tegoeden op eindvervaldag herbeleggen) sterk oplopen zonder dat hierdoor de reserves evenredig meestijgen.

Sinds eind 2022 werd reeds uit diverse hoeken gewaarschuwd dat de forse renteverhogingen van de Centrale Banken aanleiding kan geven tot een nieuwe bankencrisis. In maart 2023 vallen de eerste dominostenen die een potentiële bankencrisis kunnen veroorzaken. In de Verenigde Staten ging op 8 maart Silvergate Capital in vrijwillige liquidatie. Enkele dagen later werden Silicon Valley Bank en Signature Bank opgedoekt. Wereldwijd sloegen beleggers in paniek uit vrees voor een besmetting. Bij niet-Amerikaanse banken werd vooral Credit Suisse getroffen. De Zwitserse groep, die al enige tijd ten gevolge van aanhoudende schandalen in een sukkelstraatje zat, werd na weekendonderhandelingen overgenomen door UBS. Voor de aandeelhouders rest er weinig, obligatiehouders van achtergestelde schulden zijn zelf hun volledige inleg kwijt. Credimo is niet in het bezit van een schuldbewijs van een getroffen Amerikaanse bank. Credimo is wel in het bezit van obligaties uitgegeven door Credit Suisse, echter zijn dit **GEEN** achtergestelde schulden. Hierdoor is de gestelde afwaardering op ogenblik van schrijven van dit rapport niet van toepassing en blijven de gevolgen beperkt tot een latente niet duurzame minderwaarde. De internationale markten blijven wel gevoelig voor potentiële besmettingen. De obligaties in portefeuille behoren tot wat aanzien wordt als “investment grade status”. Hieronder de geografische opdeling per rating van de tegenpartijen:



- 59,7% van de effecten uitgegeven door een financiële tegenpartij bezit een A-rating per 31/12/2022.

In het SFCR-rapport 2021 werd onder dit hoofdstuk melding gemaakt van de Covid-19 pandemie en de oorlog tussen Oekraïne en Rusland. Ter vervollediging wordt nog een korte update omtrent deze onderwerpen gegeven:

- De Covid-19 pandemie:
 - Gedurende de eerste maanden van 2022 was het algemeen thuiswerken nog van toepassing in de onderneming. Gedurende de laatste 2 jaren werd vastgesteld dat het minimaliseren van fysiek contact de grootste invloed met zich meebracht. In het begin van de pandemie was het niet toegestaan voor de bemiddelaars om hun klanten op kantoor te ontvangen. In het kader van de activiteiten voor sparen & beleggen werd vrij snel overgeschakeld naar afspraken op afstand. De kredietbemiddelaar kreeg daarentegen te maken met een verbod op plaatsbezoeken in het kader van potentiële vastgoedtransacties. Tijdens de lock down daalde hierdoor het aantal vastgoedtransacties zeer drastisch, waardoor eveneens geen kredieten dienden aangevraagd te worden om deze transacties te financieren.
 - In het kader van ondersteuning van gezinnen en bedrijven werd op nationaal niveau een systeem voor betalingsuitstel voor hypothecaire kredieten uitgewerkt. In vergelijking met de volledige kredietportefeuille van de Credimo werd slechts in een beperkt aantal dossiers een betalingsuitstel aangevraagd en toegekend. Uit monitoring achteraf blijkt dat in deze dossiers geen hogere achterstand is vast te stellen.
- ⇒ Behoudens er terug een algemene lock down zou komen, wordt verwacht dat de covid-19 pandemie geen belangrijke invloed meer zal uitoefenen op Credimo, haar werking en de resultaten.
- De oorlog tussen Oekraïne en Rusland:
 - Stijging energiekosten voor gezinnen: Deze oorlog werd als één van de redenen aanzien voor de torenhoge energieprijzen. Deze hogere energiekosten voor de ontleners kan de terugbetalingscapaciteit sterk aantasten. Tot op heden is er in de portefeuille hypothecaire kredieten nog geen stijging van de achterstand vast te stellen.

- Hoog oplopende inflatie: In 2022 haalde de inflatie een piek tot boven 10%. In de ORSA oefening die in 2022 werd uitgevoerd is rekening gehouden met deze inflatie. Volgende inflatie werd verondersteld voor volgende jaren (opgenomen in het basisscenario):
 - 2022: 10%
 - 2023: 8%
 - 2024: 5%
 - Daarna 4%

Het basisscenario bleef gedurende de volledige projectiehorizon ver boven het wettelijke minimum en kende zelf een stijging van de Solvency II ratio.

- Als steunmaatregel voor de ontleners werd een systeem van betalingsuitstel uitgewerkt. Het aantal ontleners dat deze betalingsuitstel heeft aangevraagd is zeer beperkt. (minder dan 1% van het aantal dossiers)
 - Er wordt geacht dat een grote impact te verwachten is indien het conflict zich zou uitbreiden naar andere landen. Dit zou kunnen resulteren in een nieuwe shock in energieprijzen (en bijhorende inflatie) en / of een algemene economische neergang.
- ⇒ Er wordt geacht dat enkel een escalatie van de geopolitiek situatie mogelijks een negatief commercieel effect kan hebben

ANNEXES



QRT Balance sheet (SE.02.01.16)

Rows		Columns		
		Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments
		C0010	C0020	EC0021
Assets				
Goodwill	R0010			
Deferred acquisition costs	R0020			
Intangible assets	R0030		881.749,99	
Deferred tax assets	R0040			
Pension benefit surplus	R0050			
Property, plant & equipment held for own use	R0060	436.681,57	436.681,57	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	422.593.193,35	448.363.617,41	
Property (other than for own use)	R0080	62.000,00	14.873,61	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	14.489.887,07	14.489.887,07	
Equities	R0100	962.626,02	1.402.780,64	
Equities - listed	R0110	905.560,02	1.338.643,38	
Equities - unlisted	R0120	57.066,00	64.137,26	
Bonds	R0130	362.053.102,18	387.430.498,01	
Government Bonds	R0140	112.663.821,03	121.762.611,67	
Corporate Bonds	R0150	248.021.974,47	265.667.886,34	
Structured notes	R0160	1.367.306,68		
Collateralised securities	R0170			
Collective Investments Undertakings	R0180			
Derivatives	R0190			
Deposits other than cash equivalents	R0200	45.025.578,08	45.025.578,08	
Other investments	R0210			
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220			
Loans and mortgages	R0230	1.259.505.232,92	1.348.137.294,30	
Loans on policies	R0240			
Loans and mortgages to individuals	R0250	1.259.505.232,92	1.348.137.294,30	
Other loans and mortgages	R0260			
Reinsurance recoverables from:	R0270			
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			
Health similar to life	R0320			
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330			
Life index-linked and unit-linked	R0340			
Deposits to cedants	R0350			
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.536.744,23	1.536.744,23	
Reinsurance receivables	R0370			
Receivables (trade, not insurance)	R0380	173.900,86	173.900,86	
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	4.374.103,99	4.374.103,99	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	358.354,32	358.354,32	
Total assets	R0500	1.688.978.211,25	1.804.262.446,67	



		Columns		
		Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments
		C0010	C0020	EC0021
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	1.482.636.449,81	1.602.144.526,64	
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	1.482.636.449,81	1.602.144.526,64	
Technical provisions calculated as a whole	R0660			
Best Estimate	R0670	1.468.662.741,66		
Risk margin	R0680	13.973.708,15		
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			
Provisions other than technical provisions	R0750			
Pension benefit obligations	R0760			
Deposits from reinsurers	R0770			
Deferred tax liabilities	R0780	1.502.148,55		
Derivatives	R0790			
Debts owed to credit institutions	R0800			
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801			
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802			
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803			
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	75.060.188,79		
Debts owed to non-credit institutions	ER0811	75.060.188,79		
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	75.060.188,79		
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813			
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814			
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815			
Insurance & intermediaries payables	R0820	7.758.249,25	7.758.249,25	
Reinsurance payables	R0830	1.649,20	1.649,20	
Payables (trade, not insurance)	R0840	26.757.984,70	103.602.926,29	
Subordinated liabilities	R0850	22.500.000,00	22.500.000,00	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860			
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	22.500.000,00	22.500.000,00	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	358.116,57	358.116,57	
Total liabilities	R0900	1.616.574.786,87	1.736.365.467,95	
Excess of assets over liabilities	R1000	72.403.424,37	67.896.978,72	

		Columns								
		Line of Business for: life insurance obligations					Life reinsurance obligations		Total	
		Health insurance	Insurance with profit	Index-linked and unit-linked	Other life insurance	Annuities stemming from	Annuities stemming from	Health reinsurance		Life reinsurance
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Claims management expenses										
Gross	R2110									
Reinsurers' share	R2120									
Net	R2200									
Acquisition expenses										
Gross	R2210		438.251,01		4.173.458,09					4.611.709,10
Reinsurers' share	R2220									
Net	R2300		438.251,01		4.173.458,09					4.611.709,10
Overhead expenses										
Gross	R2310		411.368,38		3.917.455,14					4.328.823,52
Reinsurers' share	R2320									
Net	R2400		411.368,38		3.917.455,14					4.328.823,52
Other expenses	R2500									
Total expenses	R2600									12.940.843,78
Total amount of surrenders	R2700		524.635.162,32		1.069.162.928,98					1.593.798.091,30



QRT Life and Health SLT Technical Provisions (S.12.01.01)

Rows		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							
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	501.200.655,71						967.462.085,94
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050							
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060							
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070							
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	R0090							
Risk Margin	R0100	501.200.655,71						967.462.085,94
Amount of the transitional on Technical Provisions		2.439.041,03				11.534.667,12		
Technical Provisions calculated as a whole	R0110							
Best estimate	R0120							
Risk margin	R0130							
Technical provisions - total	R0200	503.639.696,74				978.996.753,06		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	503.639.696,74				978.996.753,06		
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	501.200.655,71				967.462.085,94		
Gross BE for Cash flow								
Cash out-flows								
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230					1.130.774,53		
Future guaranteed benefits	R0240	468.463.887,64						
Future discretionary benefits	R0250	22.576.373,84						
Future expenses and other cash out-flows	R0260	10.160.394,23				966.331.311,41		
Cash in-flows								
Future premiums	R0270							
Other cash in-flows	R0280							
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290					0,12%		
Surrender value	R0300	524.635.162,32				1.069.162.928,98		
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310							
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320							
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	501.200.655,71				967.462.085,94		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	504.188.784,57				975.759.192,11		
Best estimate subject to matching adjustment	R0350							
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360							



Rows		Annuities stemming from non-life insurance	Accepted reinsurance				Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life	
		C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
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						1.468.662.741,66
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040						
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050						
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060						
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070						
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	R0090						1.468.662.741,66
Risk Margin	R0100						13.973.708,15
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0110						
Best estimate	R0120						
Risk margin	R0130						
Technical provisions - total	R0200						1.482.636.449,81
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210						1.482.636.449,81
Best Estimate of products with a surrender option	R0220						1.468.662.741,66
Gross BE for Cash flow							
Cash out-flows							
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230						492.171.036,01
Future guaranteed benefits	R0240						
Future discretionary benefits	R0250						
Future expenses and other cash out-flows	R0260						976.491.705,65
Cash in-flows							
Future premiums	R0270						
Other cash in-flows	R0280						
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290						
Surrender value	R0300						1.593.798.091,30
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310						
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320						
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330						1.468.662.741,66
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340						1.479.947.976,69
Best estimate subject to matching adjustment	R0350						
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360						



Rows		Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020						
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best Estimate							
Gross Best Estimate	R0030						
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040						
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050						
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060						
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070						
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	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						
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210						
Best Estimate of products with a surrender option	R0220						
Gross BE for Cash flow							
Cash out-flows							
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230						
Future guaranteed benefits	R0240						
Future discretionary benefits	R0250						
Future expenses and other cash out-flows	R0260						
Cash in-flows							
Future premiums	R0270						
Other cash in-flows	R0280						
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290						
Surrender value	R0300						
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310						
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320						
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330						
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340						
Best estimate subject to matching adjustment	R0350						
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360						



QRT Impact of long term guarantees measures and transitional measures (S.22.01.01)

		Columns									
		Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)									
Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals		Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Rows											
Technical provisions	R0010	1.482.636.449,81	1.482.636.449,81		1.482.636.449,81		1.493.921.684,84	11.285.235,03	1.493.921.684,84		11.285.235,03
Basic own funds	R0020	94.903.424,37	94.903.424,37		94.903.424,37		85.120.337,90	-9.783.086,48	85.120.337,90		-9.783.086,48
Excess of assets over liabilities	R0030	72.403.424,37	72.403.424,37		72.403.424,37		62.620.337,90	-9.783.086,48	62.620.337,90		-9.783.086,48
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	94.903.424,37	94.903.424,37		94.903.424,37		85.120.337,90	-9.783.086,48	85.120.337,90		-9.783.086,48
Tier 1	R0060	72.403.424,37	72.403.424,37		72.403.424,37		62.620.337,90	-9.783.086,48	62.620.337,90		-9.783.086,48
Tier 2	R0070	22.500.000,00	22.500.000,00		22.500.000,00		22.500.000,00		22.500.000,00		
Tier 3	R0080										
Solvency Capital Requirement	R0090	51.621.922,82	51.621.922,82		51.621.922,82		47.098.129,67	-4.523.793,16	47.098.129,67		-4.523.793,16
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	77.049.397,43	77.049.397,43		77.049.397,43		66.859.169,57	-10.190.227,86	66.859.169,57		-10.190.227,86
Minimum Capital Requirement	R0110	23.229.865,27	23.229.865,27		23.229.865,27		21.194.158,35	-2.035.706,92	21.194.158,35		-2.035.706,92



QRT Own funds (S.23.01.01)

		Columns				
		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Rows						
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	40.000.000,00	40.000.000,00			
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	32.403.424,37	32.403.424,37			
Subordinated liabilities	R0140	22.500.000,00			22.500.000,00	
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	94.903.424,37	72.403.424,37		22.500.000,00	



Rows		Columns				
		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	94.903.424,37	72.403.424,37		22.500.000,00	
Total available own funds to meet the MCR	R0510	94.903.424,37	72.403.424,37		22.500.000,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	94.903.424,37	72.403.424,37		22.500.000,00	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	77.049.397,43	72.403.424,37		4.645.973,05	
SCR	R0580	51.621.922,82				
MCR	R0600	23.229.865,27				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	183,84%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	331,68%				



Reconciliation reserve

		Columns
		C0060
Rows		
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	72.403.424,37
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	40.000.000,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	32.403.424,37
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	



QRT Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula (S.25.01.01)

		Columns		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Rows				
Market risk	R0010	32.291.571,85	35.530.704,55	
Counterparty default risk	R0020	4.925.701,40	4.925.701,40	
Life underwriting risk	R0030	19.517.098,05	38.369.549,52	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-13.252.867,54	-18.638.168,62	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	43.481.503,76	60.187.786,86	



Calculation of Solvency Capital Requirement

		Columns
		Value
		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	9.642.567,62
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-16.706.283,10
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-1.502.148,55
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	51.621.922,82
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	51.621.922,82
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	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	22.576.373,84



QRT MINIMAL CAPITAL REQUIREMENT – Total capital at risk for all (re)insurance obligations (S.28.01)

		Columns	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Rows			
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	501.200.655,71	
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	967.462.085,94	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		3.300.779,40



Overall MCR calculation

		Columns
		C0070
Rows		
Linear MCR	R0300	38.863.438,61
SCR	R0310	51.621.922,82
MCR cap	R0320	23.229.865,27
MCR floor	R0330	12.905.480,71
Combined MCR	R0340	23.229.865,27
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	23.229.865,27

