

Verslag over de Solvabiliteit en Financiële Toestand (VSFT) 2024

"Solvency and Financial Condition Report (SFCR)"
(Raad van Bestuur 27/03/2024)

Inhoudsopgave

I. Samenvatting	1
I.1. Inleiding	1
I.2. Belangrijkste feiten van tijdens de periode	2
I.3. Bestuurssysteem	2
I.3.1. Taken en verantwoordelijkheden van de bestuursorganen	2
I.3.2. Het beloningsbeleid en de -praktijk	2
I.3.3. Aandeelhoudersstructuur	2
I.3.4. Deskundig- en betrouwbaarheid ("Fit" & "Proper")	2
I.3.5. Leningen, kredieten of borgstellingen aan bestuurders	3
I.3.6. Risicobeheersysteem	3
I.3.7. Interne risico- en solvabiliteitsbeoordeling (ORSA)	3
I.3.8. Risicobeheerfunctie	3
I.3.9. Interne controlesystemen	3
I.3.10. Compliancefunctie	3
I.3.11. Interneauditfunctie	4
I.3.12. Actuariële functie	5
I.3.13. Risicobeheerder	5
I.3.14. Uitbesteding	5
I.4. Prestaties	6
I.5. Risicoprofiel	6
I.6. Solvabiliteit	6
II. Ontwikkelingen	6
II.1. Risicoprofiel	6
II.1.1. Onderschrijvingsrisico (non life)	7
II.1.2. Marktrisico	7
II.1.3. Krediet- en falingsrisico	8
II.1.4. Liquiditeitsrisico	8
II.1.5. Operationeel risico	8
II.2. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	9
II.2.1. Activa	9
II.2.2. Technische voorzieningen	11
II.2.3. Overige passiva	12
II.3. Kapitaalbeheer	12
II.3.1. Eigen vermogen	12
II.3.2. Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en minimumkapitaalvereiste (MCR)	14
II.3.3. Gebruik van de sub-module "aandelenrisico op basis van looptijd" bij de SCR-berekening	14
II.3.4. Verschillen tussen de standaardformule en elk gebruikt intern model	15
II.3.5. Niet-naleving van de MCR en niet-naleving van de SCR	15
II.3.6. Andere informatie	15
II.4. Openbare rapporten	15

I. SAMENVATTING

I.1. INLEIDING

Het Garantiefonds Reizen (GFG) is een onderlinge verzekeringsmaatschappij waarvan de leden reisdoorverkopers en -organisatoren zijn. Het GFG biedt één enkele verzekeringspolis aan. Deze dekt het insolventierisico van de leden, met de reizigers als directe en indirecte begunstigden.

Naargelang het geval zorgt het GFG voor schadevergoeding (voor geboekte en betaalde reizen die als gevolg van de insolventie van een aangesloten reisdoorverkoper en/of -organisator niet kunnen

voorgaan) dan wel bijstand (in het kader van reizen die op het moment van vaststelling van de insolventie een aangesloten reisdoorverkoper en/of -organisator aan de gang zijn).

I.2. BELANGRIJKSTE FEITEN VAN TIJDENS DE PERIODE

In 2023 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de relevantie van de meegedeelde informatie beïnvloeden of die de solvabiliteit op korte termijn in gevaar zouden brengen. Een zeer belangrijk schadegeval vond plaats in 2019 toen de Thomas Cook Belgium groep op 24 september failliet werd verklaard. Waarna in 2020 de Covid 19 pandemie uitgebroken is. Dankzij besprekingen tussen de reissector en de federale en regionale politieke autoriteiten is de impact van de Covid 19 pandemie nog enigszins beperkt gebleven. In 2021 heeft het door de federale overheid aan reisorganisatoren ten aanzien van reizigers toegestane uitstel van betaling via tussen 19/03/2020 en 19/06/2020 uitgegeven en door de insolventieverzekeraars gedekte coronavouchers in door de Belgische Staat toegestane terugbetalingsleningen geresulteerd. Krachtens de wettelijke regeling daarvan staan de insolventieverzekeraars en dus ook het GFG borg voor de terugbetaling van die leningen door hun verzekerden. Een aantal onderlinge verzekerden hebben van deze lening gebruik gemaakt.

Per eind 2023 heeft het GFG 2 faillissementen geregistreerd.

I.3. BESTUURSSYSTEEM

I.3.1. TAKEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE BESTUURSORGANEN

De bestuursorganen zijn de algemene vergadering, de raad van bestuur en het comité van de effectieve leiding. De opdrachten en verantwoordelijkheden van elk van deze organen zijn statutair gedefinieerd in functie van een goed bestuur.

I.3.2. HET BELONINGSBELEID EN DE -PRAKTIJK

Het bezoldigingsbeleid van het Fonds de Garantie Voyage getuigt van goed bestuur. Het vermijdt het roekeloze risico's en is in overeenstemming met de strategie van de onderneming, haar risicotolerantie en haar groeiperspectieven op lange termijn. Het is verenigbaar met het algemene beleid van goed bestuur van het Fonds de Garantie Voyages.

I.3.3. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Het maatschappelijk fonds van het GFG bestaat uit 250 deelbewijzen. Per 31 december 2023 waren 39 deelgenoten daarvan de titularissen.

I.3.4. DESKUNDIG- EN BETROUWBAARHEID ("Fit" & "PROPER")

De regels van deskundig- en betrouwbaarheid ("Fit", respectievelijk "Proper") houden vereisten in voor de:

- leden van het comité van de effectieve leiding;
- (al dan niet uitvoerende) bestuurders;
- personen die intern verantwoordelijk zijn voor uitbestede onafhankelijke controlefuncties (Interne Audit en Actuariële functies);
- managers van onafhankelijke controlefuncties, al dan niet uitbesteed (Internal Auditor - Actuaris) (Risicobeheerder en Compliance Officer).

Omwille van haar specifieke kenmerken en beperkte omvang zal het GFG haar "Fit" & "Proper"-beleid niet uitbreiden naar andere functies.

Het GFG heeft een Fit & Proper beleid ontwikkeld dat de beschrijving inhoudt van de methode voor de beoordeling van de geschiktheid van de betrokken personen.

Personen die onder het Fit & Proper-beleid (ref.: 41073) vallen, moeten de nodige bekwaamheid hebben om hun taken binnen het GFG uit te voeren. "Fit" verwijst naar professionele deskundigheid en "proper" naar professionele reputatie. Deze begrippen moeten in brede zin worden opgevat.

Het GFG benadrukt het permanente karakter van de Fit & Proper verplichtingen.

I.3.5. LENINGEN, KREDIETEN OF BORGSTELLINGEN AAN BESTUURDERS

Het GFG staat geen enkele lening, krediet of borgstelling toe aan bestuurders, effectieve leiders, medewerkers of verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

I.3.6. RISICOBEBEERSYSTEEM

Het GFG heeft een risk charter (procedure) en een risk management policy (risicotolerantiebeleid). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de doelmatigheid van dat risicobeleidsysteem. Het Comité van de Effectieve Leiding staat in voor de implementatie ervan en heeft onder haar leden een risicobehoeder (Risk Manager) benoemd.

I.3.7. INTERNE RISICO- EN SOLVABILITEITSBEOORDELING (ORSA)

De risicobehoeder oefent zijn interne controlefunctie uit in volle onafhankelijkheid.

Op basis van het Risicomanagementbeleid worden risicocontroles en naleving van de risicobereidheidslimieten van het GFG uitgevoerd wanneer de Risicomanager(s) dat nodig acht(en) en in ieder geval twee keer per jaar voor de beleggingsportefeuille en één keer per jaar voor andere risico's. De controles worden adequaat gedocumenteerd en de resultaten ervan worden vastgelegd in de notulen van het comité van de effectieve leiding.

De risicobehoeder houdt ook toezicht op de ORSA (Own Risk and Solventie Assessment) van het GFG.

De risicobehoeder en het comité van de effectieve leiding informeren de raad van bestuur regelmatig over de resultaten van hun toezicht en wanneer zij dat nodig achten formuleren zij wijzigingsvoorstellen. De risicobehoeder rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur.

I.3.8. RISICOBEBEERFUNCTIE

De risicobehoeder identificeert alle belangrijke risico's, schat die in, beheert die en rapporteert erover. Hij speelt een actieve rol in de ontwikkeling van de risicostrategie van het bedrijf.

De risicobehoedfunctie zorgt ervoor dat de verschillende rapporten aan de Nationale Bank consistent zijn met betrekking tot zowel 'risico'-aspecten als 'andere dan governance sensu stricto'-aspecten zoals financieel beheer, continuïteit en IT-infrastructuur.

I.3.9. INTERNE CONTROLESYSTEMEN

De onderscheiden controlefuncties binnen het GFG vormen een driedelige risicoverdedigingslinie met:

- een eerste lijn van interne controle binnen operationele afdelingen;
- een tweede lijn bestaande uit de actuaris, compliance officer en risicobehoeder; en
- in derde lijn de interne auditfunctie.

De verschillende controlefuncties coördineren hun activiteiten en zorgen voor een goede uitwisseling van relevante informatie, met behoud van hun respectieve verantwoordelijkheden. Daartoe vergadert de interne auditor minstens een keer per jaar met de compliance officer, de actuaris en de risicobehoeder.

Eenieders goed gedefinieerde, transparante en consistente verantwoordelijkheden en controlebevoegdheden blijken uit een organigram en schematische voorstelling.

De vier vereiste onafhankelijke interne controlefuncties (actuarissen, compliance, risicobeleer en interne audit) zijn effectief en permanent ingevuld aan de hand van schriftelijke charters / beleidslijnen.

I.3.10. COMPLIANCEFUNCTIE

De opdracht van de compliance officer is continue en permanent. Zij omvat:

- een onafhankelijke controle op de naleving van de integriteitsregels en de wettelijke en reglementaire gedragsregels van de vereniging;
- de controle van het compliance risico;
- de naleving van het deskundig- en betrouwbaarheidsbeleid;
- het beheer van het witwasrisico bij verzekeringsuitkeringen;
- de controle over en inhoudelijke beoordeling van het verslag van het comité van de effectieve leiding over de effectiviteit van het bestuursstelsel zoals gerapporteerd aan de raad van bestuur en de NBB (Supervision B.1);
- het gezamenlijk met de risicobeheerder uit te oefenen toezicht op de consistentie van het VSFT ("SFCR") en het PTV ("RSR");
- de controle van de klachtenprocedure binnen het GFG en het aan eventueel ingediende klachten gegeven gevolg

Elk jaar:

- vestigt de compliance officer de aandacht van iedereen (inclusief het management) op kwesties als corruptie, de vrijwillige tenlasteneming van buiten de dekking vallende schadegevallen, de bij de aanvaarding of het aanbod van geschenken in acht te nemen absolute grenzen, misbruik bij transacties tussen medewerkers en het bedrijf en allerlei ander onethisch of illegaal gedrag in het kader van interne of externe activiteiten;
- controleert de compliance officer of het GFG tijdig aan haar verslaggevingsplicht en andere verzoeken van de toezichthoudende autoriteiten voldaan heeft;
- herinnert de compliance officer de GFG-medewerkers tijdens een actief bijgewoonde vergadering aan het belang van interne controle en elke rol daarin.

De compliance officer ziet toe op de integratie van en het respect voor de normen en waarden van de vereniging in haar transacties en de mate waarin zij rekening houdt met de behoeften en belangen van haar klanten.

Eenmaal per jaar stelt de compliance officer voor het comité van de effectieve leiding en de raad van bestuur een actieplan op betreffende alle activiteiten van het GFG, het governancestelsel, de verwachte ontwikkelingen (of vernieuwingen) en belangrijke binnen een redelijke termijn te herziene activiteiten.

Ten minste eenmaal per jaar rapporteert de compliance officer over zijn activiteiten aan het comité van de effectieve leiding en de raad van bestuur.

Het opgezette stelsel en de rapportering ervan voorzien het comité van de effectieve leiding en de raad van bestuur van relevante informatie voor het besluitvormingsproces.

Van jaar tot jaar controleert de compliance officer of er actie is ondernomen naar aanleiding van gemaakte opmerkingen.

De interne auditor controleert de compliancefunctie en zorgt ervoor dat deze naar behoren werkt. Hij komt minstens één keer per jaar samen met de compliance officer en de risicobeheerder om hun respectieve taken te bespreken en te coördineren.

Sinds 2019 stelt de raad van bestuur een verslag op over de compliancefunctie om de doeltreffendheid ervan te controleren en te evalueren.

I.3.11. INTERNEAUDITFUNCTIE

De opdracht van de interne auditor is permanent en continu.

De interne auditfunctie controleert de risicobeheerfunctie, de compliancefunctie en de actuariële functie. Ze controleert de correcte toepassing van alle procedures binnen het GFG. Zij beoordeelt de toereikendheid van de interne controlemaatregelen.

Van jaar tot jaar gaat de auditor na of de gemaakte opmerkingen zijn opgevolgd.

De auditor voert zijn opdracht onafhankelijk en onpartijdig uit, zonder dat het comité van de effectieve leiding invloed op hem kan uitoefenen. De auditor rapporteert rechtstreeks aan de raad van bestuur. Hij kan te allen tijde (en zonder zich te moeten verantwoorden) rechtstreeks contact opnemen met de voorzitter van de raad van bestuur, het comité van de effectieve leiding, de commissaris en de Nationale Bank en hen informeren.

De auditor is bevoegd om alle onderzoeken uit te voeren en kennis te nemen van alle documenten, dossiers en informatie, met inbegrip van de notulen van de raad van bestuur en de besluitvormingsorganen van de vennootschap.

Eenmaal per jaar stelt de interne auditor een actieplan en een specifiek verslag van zijn activiteiten op voor de raad van bestuur.

Het is de Raad van Bestuur die de acties bepaalt die moeten worden ondernomen naar aanleiding van de aanbevelingen en conclusies van de auditor en erop toeziet dat ze effectief worden toegepast (art 77§9 van de Solventie II-wet van 13/03/2016).

I.3.12. ACTUARIËLE FUNCTIE

Deze onafhankelijke interne controlefunctie maakt het voorwerp uit van een specifiek beleid. Dat is in overeenstemming met de wettelijke vereisten en heeft als doel het comité van de effectieve leiding en de raad van bestuur te voorzien van een certificering van de kwaliteit van de actuariële berekeningen en de onderliggende methodes en veronderstellingen in een aantal domeinen (herverzekering - risicobeheer - kortingen - underwriting en prijszetting - domeinen die vallen onder artikel 59 van de Solventie II-wet van 13/03/2016).

De adviezen van de actuaris worden zorgvuldig bestudeerd door het comité van de effectieve leiding dat daarover rapporteert aan de raad van bestuur. Deze bespreekt elk rapport met de leden van het comité en verzoekt de actuaris desnoods om verduidelijking.

De interne auditor gaat na of de actuaris zijn verslagen regelmatig indient en de gevraagde adviezen verstrekt. Hij ontmoet de actuaris minstens één keer per jaar om hun respectieve opdrachten te bespreken en te coördineren.

I.3.13. RISICOBEEHEERDER

De Risicobeheerder (Risk Manager) oefent een onafhankelijke externe controlefunctie uit.

Zie I.3.6.

I.3.14. UITBESTEDING

Uitbesteding mag niet tot gevolg hebben dat de kwaliteit van het governancestelsel ernstig in het gedrang komt; dat het operationele risico onnodig toeneemt; dat de NBB verhinderd wordt na te gaan of de verzekeringsonderneming haar verplichtingen uit hoofde van of krachtens de Solvency II-wet nakomt; dat de voortdurende verstrekking van een bevredigend dienstverleningsniveau aan verzekeringnemers, verzekerden en begunstigen van verzekeringscontracten in het gedrang komt. Het Comité van de Effectieve Leiding besteedt bijzondere aandacht aan het continuïteitsbeginsel bij het selecteren van onderaannemers en het opstellen van contracten.

Het Comité van de Effectieve Leiding is verantwoordelijk voor de beschrijving van de uit te besteden functie/activiteit, het vooraf nagaan of het om een belangrijke of kritieke functie/activiteit gaat in de zin van circulaire NBB_2016_31 over Governance (hoofdstuk 7 - idem versie mei 2020 (mededeling NBB_2020_017)), de selectie van de dienstverlener (= due diligence proces) en de methode en frequentie van de evaluatie van zijn prestaties en resultaten (= monitoring proces).

Dankzij gecontroleerde risicoacceptatie, gediversifieerde beleggingen en betoegelde beheerkosten blijft de solvabiliteit van GFG voldoende.

De solvabiliteit bedraagt 270,04% voor de SCR (31/12/2023) en ongeveer 648,67% voor de MCR (31/12/2023).

I.5. RISICOPROFIEL

De belangrijkste risico's waaraan het GFG is blootgesteld kunnen als volgt worden samengevat:

I.5.1 Onderschrijvingsrisico (Niet-leven):

Dit betreft het kosten- en schaderisico.

I.5.2 Marktrisico en in het bijzonder :

Renterisico

spreadrisico

Aandelenrisico

I.5.3 Krediet-/tegenpartijrisico

I.5.4 Liquiditeitsrisico

I.5.5 Operationeel risico

Deze risico's worden in detail beschreven in het gedeelte "Ontwikkelingen" hieronder.

I.6. SOLVABILITEIT

De onderneming hanteert de standaardformule zoals voorgeschreven door EIOPA voor de berekening van de kapitaalvereisten (SCR/MCR) die voortvloeien uit haar activiteiten.

Het op deze basis berekende solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) bedroeg €5,90m op 31/12/2022. Het minimumkapitaalvereiste (MCR) bedroeg €2,70m op dezelfde datum. Het MCR van €2,70m is het minimumbedrag dat vereist is voor de activiteiten van GFG en is sinds vorig jaar gestegen als gevolg van indexering. Deze indexering en de nieuwe bedragen werden in de laatste mededeling meegedeeld aan het Publicatieblad van de Europese Unie. Het eigen vermogen onder Solvency II bedroeg €14,71m. De SCR dekkingsratio voor GFG bedroeg 249,25% op 31/12/2022. De MCR dekkingsgraad voor dezelfde periode was 544,95%.

De waardering van activa en passiva onder Solvency II wordt hieronder beschreven. Het kapitaalbeheer (eigen vermogen, solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste) wordt hieronder uitgelegd.

II. ONTWIKKELINGEN

II.1. RISICOPROFIEL

S.25.01.21.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	4 705 856.04 €
Counterparty default risk	R0020	575 154.23 €
Life underwriting risk	R0030	0.00 €
Health underwriting risk	R0040	0.00 €
Non-life underwriting risk	R0050	2 728 838.76 €

R0060	-1 743 589.75 €
R0070	0.00 €
Basic Solvency Capital Requirement	R0100
	6 266 259.27 €

Dit is de basissolvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR) voor het GFG per 31 december 2023 met de verschillende hieronder toegelichte componenten.

II.1.1. ONDERSCHRIJVINGSRISICO (NON LIFE)

De verzekeringstechnische risico's zijn deze met betrekking tot de kosten, de tariefbepaling, de reservevorming, de mogelijke opzeggingen en eventuele catastrofes.

II.1.1.1. KOSTENRISICO

Het betreft het risico dat de kosten sterker stijgen dan verwacht, dermate dat de in de premies en de technische voorzieningen verrichte afhoudingen voor beheer en schadeafhandeling niet volstaan om de werkelijke kosten daarvan te dekken.

Dit risico wordt jaarlijks zowel intern als door de actuariële functie beoordeeld.

II.1.1.2. OPZEGGINGSRISICO

Voor het GFG is dit risico nihil.

II.1.1.3. CATASTROFERISICO

Tot voor kort achtte het GFG zich redelijkerwijs niet direct onderhevig aan enig catastroferisico zoals begrepen in de context van Solventie II. De door GFG aangeboden verzekering dekt immers niet rechtstreeks catastrofes, noch natuur of door de mens veroorzaakte rampen. Niettemin heeft de covid-19-crisis aangetoond dat een catastrofe (een pandemie in dit geval) indirect dermate vertstrekkende economische gevolgen kan hebben dat de reissector ernstig wordt geschokt en daarmee ook de activiteiten van GFG.

II.1.1.4. RENTEVOETRISICO EN HERNIEUWING VAN DE ACTIVA

Het financieel rendement strekt hoofdzakelijk ter vergoeding van toenemende schade en algemene kosten. Op dit moment is er, ondanks de slechte financiële prestaties, niets bijzonders te melden.

II.1.1.5. EVALUATIE VAN HET ONDERSCHRIJVINGSRISICO (NON LIFE)

We berekenen het verzekeringstechnisch risico Niet-leven aan de hand van de standaardformule. Per 31 december 2023 is het schadeverzekeringsrisico aldus € 2,81m.

II.1.2. MARKTRISICO

II.1.2.1. MARKTRISICOBESCHRIJVING

Activa worden beheerd door twee beheerders via directe lijnen of via beleggingsfondsen. De SCR van de markt is €4,71m.

Transparantie geldt voor alle beleggingsfondsen.

II.1.2.1.1. RENTEVOET- EN HERINVESTERINGSRISICO

GFG gebruikt de standaardformule voor dit risico. Het risico voor GFG is zeer laag, op €0,5 miljoen, omdat enerzijds de contracten jaarlijks zijn en anderzijds de vorderingen zeer kortlopend zijn.

GFG gebruikt de standaardformule voor dit risico.

II.1.2.1.2. SPREIDINGSRISICO

Dit is het risico dat samenhangt met veranderingen in de notering van bijvoorbeeld obligaties. Dit risico wordt aangetroffen in de activallijnen die in de fondsen worden beheerd. Dit risico bedraagt €0,65m. GFG gebruikt de standaard Solventie II-formule.

II.1.2.1.3. AANDELENRISICO

Zowel de directe aandelenlijnen als de aandelen die worden aangehouden in de fondsen zijn geschokt. De enkele niet-transparante fondsen worden geschokt als type 2 aandelen. Dit risico bedraagt €3,65m.

GFG gebruikt de standaard Solventie II-formule.

II.1.2.1.4. EIGENDOMSRISICO

In 2022 heeft het GFG voor eigen gebruik een onroerend goed (kantoorpand) gekocht. Dit actief is onderhevig aan een vastgoedrisico van € 0,19m.

II.1.2.1.5. WISSEL RISICO

Het GFG is blootgesteld aan een valutarisico, voornamelijk via beleggingsfondsen. Dit risico bedraagt € 0,95m.

GFG gebruikt de standaard Solventie II-formule.

II.1.2.1.6. CONCENTRATIERISICO

Het GFG is blootgesteld aan het risico op wanprestatie van een emittent waarbij het een aanzienlijk deel van de investeringen heeft. Dit risico bedraagt € 0,00 miljoen.

GFG gebruikt de standaard Solventie II-formule.

II.1.2.2. EVALUATIE VAN HET MARKTRISICO

GFG gebruikt de standaardformule voor marktrisico.

Het belangrijkste marktrisico is aandelenrisico (60,5%), gevolgd door wisselrisico (15,8%) en spreidingsrisico (10,8%).

II.1.3. KREDIET- EN FALINGSRISICO

II.1.3.1. BESCHRIJVING

Kredietrisico is het risico dat een emittent in gebreke blijft en dus niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en daardoor niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Tegenpartijrisico kan verschillen van kredietrisico omdat er bijvoorbeeld een overeenkomst kan zijn met een tegenpartij die de dekking van een bepaalde verplichting garandeert, maar die niet de emittent is.

II.1.3.2. EVALUATIE

Berekend volgens de standaardformule beloopt het wanbetalingsrisico per 31 december 2023 € 0,58 miljoen. Het omvat voornamelijk banksaldi ten gevolge van uitbetaalde bankgaranties en de in 2023 onderschreven dekking door de Staat ("Cappingwet").

II.1.4. LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de liquide middelen niet volstaan om aan de directe verplichtingen te voldoen.

De verwachte inkomsten van het GFG zijn voorspelbaar met vervaldag bij het begin van het kalenderjaar. Bovendien zijn de rekeningtegoeden aanzienlijk en zijn alle investeringen van het GFG liquide, zoals gespecificeerd in de toelichting over vermogensbeheer.

II.1.5. OPERATIONEEL RISICO

II.1.5.1. BESCHRIJVING

Operationeel risico is het risico dat voortvloeit uit gebrekkige operationele processen. Dit risico is relatief laag omdat GFG haar eigen IT-systeem beheert.

Reputatierisico is niet inbegrepen.

II.1.5.2. BEOORDELING VAN HET OPERATIONEEL RISICO

GFG gebruikt de standaardformule voor de beoordeling van het operationele risico. Op 31/12/2023 beoordeelden we het operationele risico op €0,22m in overeenstemming met de standaardformule.

II.1.5.3. BEOORDELING VAN HET OPERATIONEEL RISICO

Niet van toepassing

II.1.5.4. BEOORDELING VAN HET OPERATIONEEL RISICO

Niet van toepassing

II.2. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

Als algemeen principe voor de solvabiliteitsdoeleindenwaardering van activa en passiva geldt dat:

- activa gewaardeerd worden tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden verhandeld tussen onafhankelijke, terzake goed geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde partijen;
- verplichtingen gewaardeerd worden tegen de waarde waarvoor ze kunnen worden overgedragen of afgewikkeld tussen onafhankelijke, goed geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde partijen – zonder correctie voor de kredietkwaliteit van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming.

II.2.1. ACTIVA

S.02.01.02.01

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0.00 €
Deferred tax assets	R0040	0.00 €
Pension benefit surplus	R0050	0.00 €
Property, plant & equipment held for own use	R0060	750 000.00 €
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	25 059 768.34 €
<i>Property (other than for own use)</i>	R0080	0.00 €
<i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	R0090	0.00 €
<i>Equities</i>	R0100	172 463.56 €
Equities - listed	R0110	172 463.56 €
Equities - unlisted	R0120	0.00 €
<i>Bonds</i>	R0130	0.00 €
Government Bonds	R0140	0.00 €
Corporate Bonds	R0150	0.00 €
Structured notes	R0160	0.00 €
Collateralised securities	R0170	0.00 €
<i>Collective Investments Undertakings</i>	R0180	24 887 304.78 €
<i>Derivatives</i>	R0190	0.00 €
<i>Deposits other than cash equivalents</i>	R0200	0.00 €
<i>Other investments</i>	R0210	0.00 €
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0.00 €
Loans and mortgages	R0230	0.00 €
<i>Loans on policies</i>	R0240	0.00 €
<i>Loans and mortgages to individuals</i>	R0250	0.00 €
<i>Other loans and mortgages</i>	R0260	0.00 €
Reinsurance recoverables from:	R0270	0.00 €
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	R0280	0.00 €
Non-life excluding health	R0290	0.00 €
Health similar to non-life	R0300	0.00 €
<i>Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked</i>	R0310	0.00 €

	R0320	0.00 €
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0.00 €
Life index-linked and unit-linked	R0340	0.00 €
Deposits to cedants	R0350	0.00 €
Insurance and intermediaries receivables	R0360	97 005.51 €
Reinsurance receivables	R0370	0.00 €
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3 613.88 €
Own shares (held directly)	R0390	0.00 €
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0.00 €
Cash and cash equivalents	R0410	-501 000.07 €
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	41 218.72 €
Total assets	R0500	25 450 606.38 €

II.2.1.1. EVALUATIE ONDER SOLVENTIE II

- De hier vermelde marktwwaarden zijn de waarden die door de vermogensbeheerders of banken zijn verstrekt.
- Voor obligaties wordt de opgebouwde, nog niet vervallen rente toegevoegd.
- Voor contanten wordt het Solventie II-bedrag genomen zonder bankgaranties (faillissementen).
- Andere activa zijn in Solventie II gewaardeerd tegen hetzelfde bedrag als volgens de lokale normen.

II.2.1.2. VASTGOED VOOR EIGEN GEBRUIK

Zoals vermeld, verwierf GFG in 2022 een onroerend goed voor eigen gebruik. Het onroerend goed is gewaardeerd tegen aankoop prijs (inclusief btw) en notariskosten.

II.2.1.3. DEELNEMINGEN

Het GFG heeft geen deelnemingen.

II.2.1.4. AANDELEN

Beursgenoteerde aandelen

Marktwwaarden worden verstrekt door de vermogensbeheerders en worden geverifieerd via websites van beurzen.

II.2.1.5. OBLIGATIES

Marktwwaarden worden verstrekt door de vermogensbeheerders.

II.2.1.6. GEMEENSCHAPPELIJKE FONDSEN

Marktwwaarden worden verstrekt door de vermogensbeheerders.

II.2.1.7. DERIVATEN

Het GFG houdt geen derivaten aan – minstens niet rechtstreeks.

II.2.1.8. VOORSCHOT OP VERWORVEN RESERVE

Het GFG verstrekt geen voorschotten – wat ook onverenigbaar zou zijn met de aard van de polis.

II.2.1.9. ANDERE LENINGEN

Niet van toepassing

II.2.1.10. HERVERZEKERINGSAANDEEL

Alleen het verschuldigde premiesaldo wordt in rekening gebracht als passiefbestanddeel (onder de technische voorzieningen).

II.2.1.11. VORDERINGEN EN ANDERE ACTIVA

Het betreft voornamelijk de korte termijn.

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	7 525 857.50 €
<i>Technical provisions – non-life (excluding health)</i>	R0520	7 525 857.50 €
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0.00 €
Best Estimate	R0540	7 316 785.55 €
Risk margin	R0550	209 071.95 €
<i>Technical provisions - health (similar to non-life)</i>	R0560	0.00 €
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0.00 €
Best Estimate	R0580	0.00 €
Risk margin	R0590	0.00 €
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0.00 €
<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	R0610	0.00 €
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0.00 €
Best Estimate	R0630	0.00 €
Risk margin	R0640	0.00 €
<i>Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>	R0650	0.00 €
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0.00 €
Best Estimate	R0670	0.00 €
Risk margin	R0680	0.00 €
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0.00 €
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0700	0.00 €
<i>Best Estimate</i>	R0710	0.00 €
<i>Risk margin</i>	R0720	0.00 €
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0.00 €
Provisions other than technical provisions	R0750	0.00 €
Pension benefit obligations	R0760	0.00 €
Deposits from reinsurers	R0770	0.00 €
Deferred tax liabilities	R0780	0.00 €
Derivatives	R0790	0.00 €
Debts owed to credit institutions	R0800	0.00 €
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0.00 €
Insurance & intermediaries payables	R0820	76 693.18 €
Reinsurance payables	R0830	0.00 €
Payables (trade, not insurance)	R0840	125 792.85 €
Subordinated liabilities	R0850	0.00 €
<i>Subordinated liabilities not in Basic Own Funds</i>	R0860	0.00 €
<i>Subordinated liabilities in Basic Own Funds</i>	R0870	0.00 €
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	208 115.93 €
Total liabilities	R0900	7 936 459.46 €
Excess of assets over liabilities	R1000	17 514 146.92 €

II.2.2.1. SAMENVATTING

De technische voorzieningen bedroegen in totaal € 7,53m. Deze voorziening omvat de risk margin (€ 0,21m) en de best estimate (de contante waarde van kasstromen in en uit het bedrijf, gebaseerd op een

aanname waarvan de kans op overschatting van de werkelijkheid gelijk is aan deze op onderschatting daarvan) voor zowel premies als claims. De stijging van de best estimate dit jaar is het gevolg van de opname van een voorziening voor doorlopende risico's om mogelijke claims als gevolg van de COVID-19 crisis te dekken. De best estimate vertegenwoordigt daarom de contante waarde van de verplichtingen van GFG (kasstroom).

II.2.2.2. BEST ESTIMATE PREMIE- EN SCHADEVERWACHTINGEN

II.2.2.2.1. PREMIERVERWACHTING

De contracten worden per jaar beschouwd en de basis is het per einde van het voorgaande jaar op basis van de gekende gegevens vooropgestelde budget.

De boekhoudkundige dienst van het GFG becijfert de beheerskosten en splitst die uit over schade- en polisbeheer.

II.2.2.2.2. SCHADEVERWACHTING

Dit zijn de technische reserves op de lokale balans, verminderd met de beheerskosten. De betreffende schadegevallen zouden binnen één of maximaal twee jaar moeten zijn afgesloten. Hierbij komen *ristorno's* en herberekende beheerskosten.

II.2.2.3. RISICOMARGE

Er wordt rekening gehouden met de variabiliteit van de verplichtingen na één jaar via de *risicomarge* (vergoeding van het kapitaal dat moet worden geïmmobiliseerd voor het bedrijf dat de portefeuille overneemt).

Van de 5 door EIOPA toegestane methoden heeft GFG gekozen voor vereenvoudiging op niveau 2.

II.2.2.4. VOLATILITEITSAANPASSING

In overeenstemming met circulaire NBB_2015_30 maakt het GFG geen gebruik van de volatiliteitsaanpassing zoals bedoeld in artikel 77quinquies van Richtlijn 2009/138/EG.

II.2.2.5. EQUITYOVERGANGSMAATREGEL

Het GFG past de overgangsafrek bedoeld in artikel 308 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG niet toe. Wanneer geen rekening wordt gehouden met de overgangsmaatregel voor het eigen vermogen, is er geen wijziging in de beste schatting van de verplichtingen.

II.2.3. OVERIGE PASSIVA

Alle overage passiva zijn gewaardeerd op hetzelfde bedrag als Solventie I.

II.3. KAPITAALBEHEER

II.3.1. EIGEN VERMOGEN

II.3.1.1. BELEID EN DOELSTELLINGEN

II.3.1.1.1. DE UNICITEIT VAN HET GFG

II.3.1.1.2. HET VERDIENMODEL IN VERHOUDING TOT HET KAPITAALBEHEER

II.3.1.1.3. DE RISICOTOLERANTIE IN VERHOUDING TOT HET KAPITAALBEHEER

II.3.1.1.4. ORSA IN VERHOUDING TOT HET KAPITAALBEHEER

Het jaarlijkse ORSA-rapport moet GFG in staat stellen haar kapitaalbeleid te beheren met het oog op de toekomst. GFG meent dat haar kapitalisatie momenteel volstaat.

Voor het jaar 2023 zijn 3 scenario's verwerkt in de ORSA.

II.3.1.1.5. BEROEP OP TIER II EN III-ELEMENTEN

Het financieel rendement strekt er voornamelijk toe de rekeningen in evenwicht te houden en kostenstijgingen op te vangen. Elk beroep op Tier II- of Tier III-kapitaal van derden zou in dit opzicht

II.3.1.1.6. KAPITAALBEHEER OP MIDDELLANGE TERMIJN

Dit is momenteel niet aan de orde.

II.3.1.2. STRUCTUUR, BEDRAG EN KWALITEIT VAN HET EIGEN VERMOGEN

II.3.1.2.1. EIGEN VERMOGEN

Het eigen vermogen onder Solventie II bestaat uit een aantal andere posten dan gebruikelijk.

In courante termen heeft het GFG een eigen vermogen van € 50 000,00 waaraan € 4,25 miljoen gereserveerde winst plus de reconciliatiereserve moet worden toegevoegd.

Volgens de artikelen 69 en 71 van de richtlijn "gedelegeerde verordening 2015/35 van de Commissie" van 10 oktober 2014 heeft dit deel van het eigen vermogen de Tier 1-status.

II.3.1.2.2. ACHTERGESTELDE SCHULDEN

Niet van toepassing

II.3.1.2.3. DEFERRED TAX ASSETS

Niet van toepassing – vanwege haar structuur is het GFG niet belastingplichtig.

II.3.1.2.4. RECONCILIATIERESERVE

De reconciliatiereserve strekt tot afstemming van het verschil tussen boekwaarden en Solventie II-waarden.

De reconciliatiereserve (€ 17,46m) berekend als het verschil tussen de waardering van activa en passiva tegen economische waarden (exclusief gewoon eigen vermogen (€ 50k)) bedraagt €17,51m.

II.3.1.2.5. IN AANMERKING KOMEND EIGEN VERMOGEN VOOR DE SCR

Hieronder staan de eigen middelen die in aanmerking komen voor de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) op 31 december 2023:

Available and eligible own funds		
Total available own funds to meet the SCR	R0500	17 514 146.92 €
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	17 514 146.92 €
SCR	R0580	6 485 762.83 €
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	270.04%

Aangezien het eigen vermogen van Tier I-kwaliteit is, komen alle eigen middelen in aanmerking voor de solvabiliteitskapitaalvereiste.

II.3.1.2.6. IN AANMERKING KOMEND EIGEN VERMOGEN VOOR DE MCR

Hieronder staan de eigen middelen die in aanmerking komen voor de minimumkapitaalvereiste (MCR) op 31 december 2023:

Available and eligible own funds		
Total available own funds to meet the MCR	R0510	17 514 146.92 €
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	17 514 146.92 €
MCR	R0600	2 700 000.00 €
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	648.67%

Aangezien het eigen vermogen van Tier I-kwaliteit is, komen alle eigen middelen in aanmerking voor de minimumkapitaalvereiste.

II.3.2. SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE (SCR) EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE (MCR)

II.3.2.1. SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

Voor de berekening van de SCR hanteert het GFG de standaardformule. Per 31 december 2023, bestaat de SCR uit:

S.25.01.21.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	4 705 856.04 €
Counterparty default risk	R0020	575 154.23 €
Life underwriting risk	R0030	0.00 €
Health underwriting risk	R0040	0.00 €
Non-life underwriting risk	R0050	2 728 838.76 €
Diversification	R0060	-1 743 589.75 €
Intangible asset risk	R0070	0.00 €
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	6 266 259.27 €

Met 58,8% is de SCR marktrisico het grootst, gevolgd door het onderschrijvingsrisico niet-leven: 38,9%. Per 31 december 2023 bedraagt de SCR-ratio van het GFG 270,04%.

Adjustment for deferred taxes

Niet van toepassing

Adjustment for technical provisions

Niet van toepassing

II.3.2.2. MINIMUMKAPITAALVEREISTE

Per 31 december 2023 is het minimumkapitaalvereiste (MCR):

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	1 516 145.57 €
SCR	R0310	6 485 762.83 €
MCR cap	R0320	2 918 593.27 €
MCR floor	R0330	1 621 440.71 €
Combined MCR	R0340	1 621 440.71 €
Absolute floor of the MCR	R0350	2 700 000.00 €
Minimum Capital Requirement	R0400	2 700 000.00 €

Per 31 december 2023 bedraagt de MCR-ratio van het GFG 648,67%.

II.3.3. GEBRUIK VAN DE SUB-MODULE "AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD" BIJ DE SCR-BEREKENING

Het GFG maakt van deze module geen gebruik.

**II.3.4. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ELK GEBRUIKT INTERN MODEL**

Het GFG hanteert alleen de standaardmodule.

II.3.5. NIET-NALEVING VAN DE MCR EN NIET-NALEVING VAN DE SCR

Het GFG respecteert beide minimumvereisten.

II.3.6. ANDERE INFORMATIE

Nihil

II.4. OPENBARE RAPPORTEN

Alle rapporten	S.02.01 : Balans
 2023 Annual_GfG_aps.xls:	 2023 - Annual - GfG S.02.01.y.xlsx
S.04.05 : Activité par pays - localisation du risque (BE)	S.04.05 : Activité par pays - localisation du risque (LU)
 2023 - Annual - GfG S.04.05.y_LR(BE).xlsx	 2023 - Annual - GfG S.04.05.y_LR(LU).xlsx
S.05.01 : Primes, sinistres et frais	S.17.01 : Provisions techniques non-vie
 2023 - Annual - GfG S.05.01.y.xlsx	 2023 - Annual - GfG S.17.01.y.xlsx
S.19.01 : Sinistres non-vie	S.23.01 : Fonds propres
 2023 - Annual - GfG S.19.01.y_AX(x4).xlsx	 2023 - Annual - GfG S.23.01.b.xlsx
S.25.01 Capital de solvabilité (formule standard)	S.28.01 : MCR
 2023 - Annual - GfG S.25.01.y.xlsx	 2023 - Annual - GfG S.28.01.b.xlsx

