



# Solvency and Financial Condition Report

gerapporteerd jaar: 2020

# Inhoud

SAMENVATTING.....	5
A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES .....	8
A.1. Activiteiten .....	8
A.2. Verzekeringstechnisch resultaat .....	8
A.3. Rendement van de beleggingen .....	9
A.4. Andere materiële inkomsten en kosten.....	10
A.5 Overige informatie.....	10
B. BESTUURSSYSTEEM .....	11
B.1. Algemene informatie over het bestuursstelsel .....	11
B.1.1 Materiële veranderingen tijdens de rapportageperiode .....	11
B.1.2. Venootschapsorganen .....	11
B.1.2. Beloningsbeleid.....	19
B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid.....	20
B.2.1. “Fit & Proper” .....	20
B.2.2. Externe functies en onverenigbaarheden .....	20
B.3. Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	21
B.3.1. Risicobeheersysteem.....	21
B.3.2. Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit (ORSA).....	23
B.3.3. Risicobeheerfunctie .....	24
B.4. Interne controlesysteem .....	25
B.4.1 Organisatie van het interne controlesysteem .....	25
B.4.2. Compliancefunctie .....	26
B.5. Interne auditfunctie .....	27
B.6. Actuariële functie.....	28
B.7. Uitbesteding.....	29
B.8. Overige informatie .....	30
C. RISICOPROFIEL.....	31
Algemeen.....	31
C.1. Verzekeringstechnisch risico .....	32
C.2. Marktrisico .....	34
C.3. Kredietrisico.....	35
C.4. Liquiditeitsrisico .....	35
C.5. Operationeel risico .....	36
C.6. Overig materieel risico .....	36
C.7. Overige informatie .....	37
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN.....	38
D.1. Activa.....	38
D.1.1. Overzicht van de activa.....	38

D.1.2. Informatie over de waardering van de activa .....	38
D.1.3. Verschillen in waardering tussen Solvency II en jaarrekening (BGAAP) .....	39
D.2. Technische voorzieningen.....	40
D.2.1. overzicht van de technische voorzieningen.....	40
D.2.2. Evolutie van de technische voorzieningen.....	40
D.2.3. Schadevoorziening.....	41
D.2.4. Premie-/vergrijzingsvoorziening.....	42
D.2.5. Vergrijzingsreserve in de jaarrekening .....	42
D.2.6. Egalisatievoorziening .....	43
D.2.7. De best estimate similar to life onder Solvency II .....	43
D.2.8. Risk Margin.....	44
D.2.9. Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden.....	44
D.3. Overige schulden .....	45
D.3.1. overzicht van de overige schulden .....	45
D.3.2. Samenstelling van de overige schulden .....	45
D.4. Alternatieve waarderingsregels .....	45
D.5. Overige informatie .....	46
E. KAPITAALBEHEER .....	47
E.1. Eigen vermogen.....	47
E.1.1. Samenstelling van het eigen vermogen.....	47
E.1.2. Overzicht van het eigen vermogen .....	48
E.2. Solvabiliteitvereiste en minimumkapitaalvereiste .....	50
E.2.1. De Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR : Solvency Capital Requirement).....	50
E.3. Gebruik van de submodule aandelenrisico op basis van looptijd bij berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste.....	51
E.4. Verschillen tussen standaardformule en ieder gebruikt intern model.....	52
E.5. niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste. ....	52
E.6. Overige informatie.....	52
F. BIJLAGEN .....	53

<b>Organisatie</b>	<b>Maatschappij van Onderlinge Bijstand Verzekeringen CMVlaanderen (hierna ook 'VMOB')</b>
<b>Rechtsvorm</b>	Verzekeringsmaatschappij van onderlinge bijstand zoals voorzien in artikel 43bis, §5 van de Wet van 6 augustus 1990 betreffende de ziekenfondsen en de landsbonden van ziekenfondsen, en artikel 33, tweede lid van de Wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen  De VMOB is een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel Haachtsesteenweg 579, 1030 Schaarbeek
<b>Ondernemingsnummer</b>	0851.601.503
<b>Verantwoordelijke controleautoriteiten</b>	Controledienst voor de Ziekenfondsen <b>Contactgegevens:</b> Sterrenkundelaan 1, 1210 Brussel +32 2 209 19 11 info@ocm-cdz.be
<b>Erkend commissaris (Externe Auditor)</b>	Deloitte Belgium Gateway building Luchthaven Brussel Nationaal 1 J 1930 Zaventem Dhr. Dirk Vlaminckx (dvlaminckx@deloitte.com)
<b>Verzekeringstakken</b> <b>Geografisch gebied</b>	Tak 2 - Ziekte Vlaanderen
<b>Rapporteringsjaar (jaar van indiening)</b>	2021
<b>Auteur</b>	maart 2021 - Compliance functie en directiecomité VMOB
<b>Statuut document</b>	1. Rapportering aan de controleautoriteiten zoals in artikelen 290 tot 303 van de Gedelegeerde Verordening EU 2015/35 ( <i>infra</i> ) en zoals opgevraagd door de controleautoriteit in de mededeling van de Controledienst voor de Ziekenfondsen en Landsbonden der Ziekenfondsen, mededeling 2019/02 (na corrigendum 01-03-2019)

## Samenvatting

De Wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (hierna: Solvency II-wet) en de gedelegeerde verordening (EU) 2015/35 bepalen dat elke verzekeringsonderneming diverse rapporten inzake governance moet opmaken ten einde het publiek en de prudentiële controleautoriteit - voor de mutualistische verzekeraars en de landsbonden van de ziekenfondsen is dit de Controledienst voor de ziekenfondsen (CDZ) - in de mogelijkheid te stellen de doeltreffendheid van hun governancesysteem na te gaan.

Meer bepaald zetten artikelen 290 tot 303 van de Gedelegeerde Verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014 (Publicatiedatum 17 januari 2015) de verwachtingen uiteen voor de verzekeringsondernemingen met betrekking tot het verslag over de solvabiliteit en financiële toestand naar structuur en inhoud.

Dit verslag bevat dienaangaande relevante informatie over het governancesysteem, het risicoprofiel, de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden, het kapitaalbeheer en aanvullende facultatieve informatie.

Conform de wettelijke vereisten, zal dit verslag openbaar worden gemaakt via de website van de Maatschappij van Onderlinge bijstand Verzekeringen CM-Vlaanderen (hierna VMOB).

### Het rapport over de solvabiliteit en financiële positie (SFCR)

Dit document bevat de inzichten over de solvabiliteit en financiële positie van de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen voor het boekjaar 2020. In dit rapport worden onder meer de bedrijfsvoering en werkzaamheden, resultaten, risicoprofiel, gehanteerde uitgangspunten voor de waardering van activa, technische voorzieningen en andere verplichtingen en het kapitaalbeheer beschreven.

### Wijzigingen in bedrijf en resultaten

De MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen behaalde een positief resultaat in 2020. Het technisch resultaat lag daarbij 12% hoger dan in 2019. Ongeveer de helft van deze toename in technisch resultaat wordt verklaard door de duidelijke daling van de prestaties omwille van het uitstellen van medische zorg door de covid-19 pandemie. De andere helft komt voort uit de toename van de premie-inkomsten.

Zowel de werkingsresultaten als de financiële resultaten 2020 liggen in de lijn van 2019. Covid-19 heeft voor de VMOB op het vlak van operationele kosten weinig impact gehad. We merken dat deze kosten in lijn liggen van het pré-Covid-19 tijdperk. De activiteiten, incl. personeelsbestand gingen dan ook door op een gelijkaardig elan, ook al was dit vaak via afstandswerk.

Op het niveau van de belegde middelen valt een gelijkaardig verhaal te vertellen: zowel obligaties als aandelen ondervonden in april 2020 tijdelijk een koersval, om tegen eind december zich terug naar een gelijkaardig niveau van begin 2020 te begeven.

De SCR-ratio, die dé indicator is voor de solvabiliteitspositie van de onderneming bedraagt 175,86% wat aangeeft dat de onderneming voldoende solvabel is.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A. Technische resultaten	126.937.763,00	113.071.199,00
I. Verdiende Premies (+)	251.738.279,00	241.210.536,00
II. Prestaties (-)	-111.811.412,00	-140.254.571,00
III. Wijziging voorziening vergijzi	6.201.120,00	12.115.234,00
IV. Wijzigng voorziening voor ega	-19.190.224,00	0,00
B. Werkingsresultaten	-34.134.495,00	-33.462.878,00
C. Financiële resultaten	2.845.558,00	2.674.327,00
Resultaat van het boekjaar	95.648.826,00	82.282.648,00
Solvency II gegevens		
Totaal van de activa	747.297.371,00	644.034.310,00
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SC	782.780.646,00	811.657.969,00
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	195.695.162,00	202.914.492,00
Solvabiliteitsratio	175,86%	144,71%

## Markante feiten over 2020

### Covid-19

De uitbraak van de covid-19 pandemie -voor België vooral vanaf maart 2020 - heeft ook een impact op de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen. De core business van onze onderneming bestaat uit het terugbetalen van gezondheidszorgen.

Operationeel kon de VMOB snel schakelen en de continuïteit van de dienstverlening op een veilige manier blijven garanderen door o.a. het uitbreiden van de mogelijkheden tot thuiswerk. Bepaalde functionaliteiten van de IT-systemen werden intensiever benut of uitgewerkt om meer papierloos te kunnen werken.

Op financieel vlak zijn de gevolgen voor het boekjaar 2020 niet problematisch gebleken, ook niet wat betreft een mogelijke materiële negatieve impact op de solvabiliteit en/of de financiële toestand van de onderneming. De covid-19 uitbraak ging namelijk ook gepaard met een daling van het aantal gedeclareerde hospitalisaties door het uitstellen van niet-dringende medische ingrepen.

## Markante feiten na het rapporteringsjaar 2020

2021 ging van start in een afgezwakte versie van de hierboven, onder 2020 vermelde feiten. Belangrijk gegeven is dat in het begin van 2021 meerdere covid-19-vaccin varianten klaar bleken om in massaproductie te gaan en kort nadien gedistribueerd te worden onder de bevolking:

Deze vaccins verhogen de hoop op normalisatie wat betreft het hernemen van de standaard medische verstrekkingen, zoals hospitalisaties, andere ambulante verstrekkingen, enz. De VMOB voelt zich klaar voor dit gegeven, inclusief eventuele inhaalbewegingen - en dus tijdelijke (beheersbare) meeruitgaven - van uitgestelde behandelingen (o.a. door de aanleg van een egalisatieprovisie rond dit thema).

De vaccins brengen ook hoop op het ten volle hernemen van economische activiteit, met als gevolg een versterkte financiële slagkracht van de bevolking, en dus van de leden.

Door de verwachte hervattingen van de economieën mogen we ook minder onvoorspelbare financiële markten verwachten, wat een deel van de onzekerheid rond de beleggingsportefeuilles kan wegnemen. Een nieuwe onzekere factor die zich toevoegt, zijn de potentieel stijgende interesten. De verwachting blijft evenwel dat dit gegeven dan op een *gecontroleerde* wijze zal plaatsvinden.

De VMOB zal de aangehaalde elementen van nabij blijven monitoren. De bedoeling is tijdig de nodige acties te kunnen nemen om de slagkracht van de VMOB te blijven behouden en een correcte dienstverlening te kunnen waarborgen.

## A. Activiteiten en prestaties

### A.1. Activiteiten

De maatschappelijke zetel van de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen (VMOB) is gevestigd op de Haachtsesteenweg 579 te 1030 Brussel en haar werkingsgebied strekt zich uit over het werkingsgebied van de bij de VMOB aangesloten ziekenfondsen, hetzij Vlaanderen.

De MOB heeft tot doel: het bevorderen van het fysieke, psychische en sociale welzijn in een geest van voorzorg, onderlinge hulp en solidariteit.

Met dit doel voor ogen, biedt de VMOB ziekteverzekeringen aan in de zin van tak 2 van bijlage 1 van het *Koninklijk Besluit van 22 februari 1991 houdende algemeen reglement betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen en kan*, op bijkomende wijze, ook een dekking van de risico's die behoren tot de hulpverlening zoals bedoeld in tak 18 van bijlage 1 van voornoemd Koninklijk Besluit worden aangeboden.

Meer bepaald biedt de VMOB volgende verzekeringen aan:

- CM-Hospitaalfix
- CM-Hospitaalfix Extra
- CM-Forhos Oost-Vlaanderen
- CM-Hospitaalplan
- CM-MediKo Plan

De aangeboden verzekeringen zijn facultatief in hoofde van de aangesloten ziekenfondsen en CM-leden, in die zin dat de ziekenfondsen en hun CM-leden de keuze hebben om al dan niet aan te sluiten bij deze verzekeringen.

De VMOB doet voor de bemiddeling van de aangeboden verzekeringsproducten een beroep op de aangesloten Vlaamse ziekenfondsen die optreden als verbonden verzekeringsagenten van de verzekeraar.

### A.2. Verzekeringstechnisch resultaat

#### Premies

Het totale premievolume van de VMOB steeg in 2020 tot 251,7 miljoen euro, wat een stijging van 10,53 miljoen euro (+4,36%) betekent ten opzichte van 2019.

We zien geen materiële impact van covid-19 op het premievolume. De evolutie van onze ledenportefeuille alsook het aantal inkomende en uitgaande verzekerden ligt in lijn met de prognoses die begin 2020 werden vooropgesteld.

De voorziening voor niet-verdiende premies werd met 5,01 miljoen euro verhoogd.

De stijging van dit volume heeft te maken met de indexering van de premies op basis van de consumptieprijsindex of de leeftijdsgebonden medische index. Verder zijn ook de groei evenals de *veroudering* van de portefeuilles (de premie stijgt met de leeftijd) verantwoordelijk voor de toename van het premievolume.



## Prestaties aan verzekerden

Covid-19 heeft voor de VMOB een belangrijke impact gehad op de prestaties aan de verzekerden in 2020.

Eenzijds is er een geraamde kost van 4,1 mio euro omwille van Covid-19 schadedossiers en anderzijds is er de impact van de uitgestelde medische zorg. Hierdoor zagen we vooral in kwartaal 2 en kwartaal 4 2020 een sterke daling van het aantal opnames in vergelijking met 2019.

De VMOB betaalde in 2020 in totaal 128,4 miljoen euro uit in schadedossiers, een daling met - 7,44% ten opzichte van 2019. Het lagere aantal opnames en verstrekkingen in 2020 heeft ook een belangrijke impact op de voorziening te betalen schade. Dit is de voorziening voor schadegevallen die zich al voordeden in 2020 maar pas in de volgende jaren zullen worden vergoed en die per einde 2020 16,37 mio euro lager ligt dan per einde 2019.

Aangezien we verwachten dat de omwille van Covid-19 in 2020 uitgestelde medische zorg in belangrijke mate zal worden ingehaald in de volgende periode heeft de VMOB een egalisatievoorziening van 19,19 mio euro aangelegd voor deze extra te verwachten prestaties.

## **A.3. Rendement van de beleggingen**

De reserves van VMOB worden voornamelijk belegd in obligaties op middellange termijn. Verder worden de beleggingen gediversifieerd via een BEVEK (aandelen en obligaties) en gestructureerde bancaire producten met kapitaalgarantie.

De financiële inkomsten bestaan uit verlopen interesten, dividenden en gerealiseerde min- en meerwaarden bij de verkoop van obligaties voor de vervaldag of van de andere elementen in de BEVEK.

De financiële kosten betreffen de betaalde bank- en transactiekosten evenals de vergoeding voor de externe vermogenbeheerders.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële inkomsten per asset klasse.

EUR 1000	2020		2019	
	Investment Income	% of total	Investment Income	% of total
<b>Asset Class</b>				
Bonds	3.005,9	86,2%	2.423,1	79,4%
Equity	0,0	0,0%	56,6	1,9%
Collective investment undertakings	0,0	0,0%	244,6	8,0%
Structured Notes	248,3	7,1%	171,7	5,6%
Cash and Deposits	59,8	1,7%	14,6	0,5%
Mortgages and loans	171,6	4,9%	140,5	4,6%
<b>Total</b>	<b>3.485,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.051,0</b>	<b>100,0%</b>

Voor verdere informatie over de samenstelling van de portefeuille verwijzen we naar punt D.1.Activa.

Onder BGAAP bedragen over boekjaar 2020 de totale netto financiële resultaten 2,85 miljoen euro (bank- en transactiekosten inbegrepen).

In bovenstaande hoofdstukken werd reeds beschreven dat op eind 2020 geen direct aanwijsbare impact van covid-19 op de beleggingen kan vastgesteld worden.

#### ***A.4. Andere materiële inkomsten en kosten***

De operationele kosten bedragen 34,1 miljoen euro en de overige opbrengsten bedragen 0,05 miljoen euro. Voor de totaliteit van de werkingsresultaten betekent dit een stijging van 2,0% ten opzichte van 2019.

Er werden geen uitzonderlijke resultaten geregistreerd.

#### ***A.5 Overige informatie***

Niet van toepassing

## **B. Bestuurssysteem**

### **B.1. Algemene informatie over het bestuurssysteem**

#### **B.1.1 Materiële veranderingen tijdens de rapportageperiode**

- Het risico- en auditcomité als subcomité van de Raad van Bestuur, werd gesplitst in 2 afzonderlijke comités.
- In het kader van de beoordeling van het kennis- en ervaringsniveau van de bestuurders over 5 relevante thema's wordt voortaan ook gebruik gemaakt van een vaardighedenmatrix. Aan de hand hiervan wordt de individuele en collectieve geschiktheid van de raad van bestuur in kaart gebracht.
- Met betrekking tot de evolutie naar een meer transversale werking werd het organogram van de verschillende bedrijfsentiteiten herschikt.

#### **B.1.2. Vennootschapsorganen**

Als mutualistische verzekeraar hecht de VMOB er belang aan om alle mutualistische entiteiten (de ziekenfondsen en de Landsbond der christelijke mutualiteiten) die tot het werkingsgebied van de VMOB behoren, vertegenwoordigd te zien in de statutaire organen van de VMOB en dit zowel in de Algemene Vergadering als in de Raad van Bestuur. Daarbij wordt rekening gehouden met de omvang van de ledenportefeuille per entiteit waardoor ziekenfondsen met een hoger aantal verzekerden ook meer mandaten krijgen in de Algemene Vergadering en de Raad van Bestuur.

Bestuurlijk organogram



### **B.1.1.1. Algemene Vergadering**

#### **(i) Samenstelling en werking**

De Algemene Vergadering bestaat op het einde van 2020 uit 74 afgevaardigden van bij de VMOB aangesloten ziekenfondsen. Elk ziekenfonds heeft recht op het aantal vertegenwoordigers pro rata het aantal verzekerden die aangesloten zijn bij minstens één van de door de VMOB aangeboden verzekeringen.

De Algemene Vergadering kan maximum vijf raadgevers aanduiden, op voordracht van de Raad van Bestuur. Deze raadgevers wonen de Algemene Vergadering bij met raadgevende stem. De secretaris (gedelegeerd bestuurder), de schatbewaarder en de leden van het Directiecomité van de VMOB wonen de Algemene Vergadering bij met raadgevende stem.

De Algemene Vergadering wordt ten minste eenmaal per jaar samengeroepen met het oog op de goedkeuring van de jaarrekening en de begroting.

#### **(ii) Taken en verantwoordelijkheden**

De Algemene Vergadering beraadslaagt en beslist over de volgende aangelegenheden:

- de statutenwijzigingen;
- de premies;
- de verkiezing en afzetting van de bestuurders;
- de goedkeuring van de begrotingen en jaarrekeningen;
- de kwijting van de bestuurders en de revisoren;
- de aanstelling van één of meer bedrijfsrevisoren;
- de samenwerking met de publiekrechtelijke of privaatrechtelijke rechtspersonen;
- de toetreding van een ziekenfonds tot de VMOB;
- de omvorming van de VMOB tot een door de controlewet van 13 maart 2016 andere voorziene vorm van verzekeringsmaatschappij;
- de fusie met een andere VMOB in de zin van art. 44bis van de wet van 06 augustus 1990;
- de ontbinding van de VMOB en de handelingen betreffende de vereffening van de VMOB.

### **B.1.1.2. Raad van Bestuur**

#### **(i) Samenstelling en werking**

De Raad van Bestuur telt maximaal 31 bestuurders die niet behoren tot het Directiecomité van de VMOB en is samengesteld als volgt:

- 19 bestuursmandaten te verdelen over de ziekenfondsen pro rata het aantal verzekerden die aangesloten zijn bij minstens een van de door de VMOB aangeboden verzekeringen. Elk ziekenfonds heeft recht op minstens één afgevaardigde.
- maximum 8 bestuursmandaten voorgedragen door de uittredende Raad van Bestuur waarbij erop toegezien wordt dat het totaal aantal bestuurders die ziekenfondsen vertegenwoordigen minimaal twee derde van het totaal aantal bestuursmandaten bedraagt;
- de secretaris, de schatbewaarder en de leden van het Directiecomité, voorgedragen door de Raad van Bestuur;

- Drie onafhankelijk bestuurders in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Venootschappen, die beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en/of audit.

### *(ii) Taken en verantwoordelijkheden*

De Raad van Bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor de onderneming.

De Raad van Bestuur bepaalt de algemene strategie en het risicobeleid en ziet toe op de activiteiten van de VMOB.

De Raad van Bestuur:

- bepaalt de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimieten;
- beoordeelt het algemeen risicobeleid;
- beoordeelt de voornaamste beleidslijnen inzake risicobeheer (verzekeringstechnisch, operationeel, beheer van de activa en passiva, beheer van het beleggingsrisico,...)
- valideert de strategische beslissingen op risicogebied en is nauw betrokken bij het doorlopende toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van de VMOB;
- beoordeelt minstens eenmaal per jaar de doeltreffendheid van het governancestelsel;
- gaat periodiek en minstens eenmaal per jaar na of de vier onafhankelijke controlefuncties van de onderneming correct worden uitgeoefend;<sup>1</sup>
- beoordeelt de maatregelen die worden genomen naar aanleiding van de bevindingen en aanbevelingen van de interne audit;
- is verantwoordelijk voor de correcte rapporteringen en de openbaarmaking van de informatie;
- is verantwoordelijk voor de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen;
- is verantwoordelijk voor de benoeming of ontslag van de leden van het directiecomité.

De Raad van Bestuur neemt de taken op zich die anders worden opgenomen door een Remuneratiecomité (zie ook punt 1.2. beloningsbeleid). De Raad van Bestuur ziet er op toe dat het beloningsbeleid niet aanspoort tot stimulansen die het belang van de VMOB kunnen schaden. De Raad van Bestuur beoordeelt minstens éénmaal per jaar de algemene beginselen van het beloningsbeleid en de toepassing ervan.

---

<sup>1</sup> Zoals in artikel 42, §1, 4°: deze onafhankelijke controlefuncties zijn passende onafhankelijke sleutelfuncties inzake interne audit, risicobeheer, compliance en actuariaat.

### **B.1.1.3. Auditcomité**

#### *(i) Samenstelling en werking*

De Raad van Bestuur richt in zijn midden een Auditcomité op dat bestaat uit minstens 3 onafhankelijke bestuurders, de secretaris en één andere niet-uitvoerende bestuurder.

De werking van het Auditcomité wordt vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat goedgekeurd wordt door de Raad van Bestuur.

De leden van het Auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de VMOB en op het gebied van boekhouding en audit. Minstens één bestuurder beschikt over de individuele deskundigheid op het gebied van boekhouding en/of audit.

#### *(ii) Taken en verantwoordelijkheden*

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij in zijn toezichtfunctie op de directie van de VMOB en verzekert zich van het transparante beheer van de organisatie.

Het Auditcomité heeft minstens de volgende taken:

- de Raad van Bestuur in kennis stellen van het resultaat van de wettelijke controle van de jaarrekening;
- monitoring van het financiële verslaggevingsproces en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te waarborgen;
- monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer en van de interne audit en zijn doeltreffendheid;
- monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de erkende commissaris-revisor;
- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkende commissaris-revisor;
- aanbeveling aan de Raad van Bestuur voor de benoeming van de commissaris/revisor die instaat voor de wettelijke controle van de jaarrekening

#### **B.1.1.4. Risicocomité**

##### *(i) Samenstelling en werking*

De Raad van Bestuur richt in zijn midden een Risicocomité op dat bestaat uit de leden van het Auditcomité aangevuld met minstens één niet-uitvoerende bestuurder.

De leden van het Risicocomité beschikken individueel over de nodige kennis, deskundigheid en ervaring om de risicostrategie en de risicotolerantie van de onderneming te begrijpen en te bevatten.

De werking van het Risicocomité wordt vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat goedgekeurd wordt door de Raad van Bestuur.

##### *(ii) Taken en verantwoordelijkheden*

Het Risicocomité verstrekt advies aan de Raad van Bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie, staat de Raad van Bestuur bij in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van die strategie door het Directiecomité en verzekert zich van het transparante beheer van de organisatie.

Het Risicocomité heeft minstens de volgende taken:

- zijn mening geven aan de Raad van Bestuur over de toereikendheid van de organisatie het risicobeheer en de passendheid van de procedure voor de opvolging van de risico's;
- advies verstrekken aan de Raad van Bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie;
- erop toezien dat de strategische beslissingen van de Raad van Bestuur worden uitgevoerd;
- bepalen van de aard, de omvang, de vorm en de frequentie van de informatie die aan het Risicocomité moet worden overgemaakt over de risico's;
- samenwerken met de Raad van Bestuur met betrekking tot het remuneratiebeleid;
- alle nodige informatie opvragen (minstens het jaarverslag) bij de risicobeheerfunctie en zich op de hoogte stellen van het actieplan en van de opvolging van dit plan door die risicobeheerfunctie;
- de risk officer horen en advies verstrekken aan de Raad van Bestuur over de organisatie van de risicobeheerfunctie en haar werking.



### **B.1.1.5. Bureau**

#### *(i) Samenstelling en werking*

De Raad van Bestuur duidt in zijn midden de leden van het Bureau aan.

Het Bureau wordt samengesteld als volgt:

- de voorzitter;
- de ondervoorzitter;
- de secretaris;
- twee niet uitvoerend bestuurders;

Minstens één lid van het Bureau moet van een ander geslacht zijn.

Minstens drie leden van het Bureau zijn geen personeelslid van de MOB of één van de aangesloten ziekenfondsen.

#### *(ii) Taken en verantwoordelijkheden*

Het Bureau is belast met:

- het toezicht op de realisatie van de strategie van de MOB door het Directiecomité;
- de voorbereiding van de vergaderingen van de Raad van Bestuur;
- de voordracht van de leden van het Directiecomité van de MOB aan de Raad van Bestuur.

### **B.1.1.5. Het Directiecomité**

#### *(i) Samenstelling en werking*

Het Directiecomité bestaat uit minstens twee directieleden die beschikken over de voor hun taak vereiste professionele betrouwbaarheid, deskundigheid en passende ervaring zoals vermeld in artikel 40 en 41 van de controlewet van 13 maart 2016. Zij worden benoemd door de Raad van Bestuur en voorgedragen aan de Algemene Vergadering om verkozen te worden als bestuurders van de VMOB met stemrecht.

Het directiecomité is samengesteld als volgt:

- een algemeen directeur
- een operationeel directeur verzekeringen
- een directeur financiën, risk en compliance

De directieleden werken collegiaal samen en treden gezamenlijk op als Directiecomité. Ze geven gestalte aan het vier-ogen-toezicht zoals vereist in de circulaire rond het prudentieel toezicht op de verzekeringsonderneming.<sup>2</sup> De beslissingen in het Directiecomité worden in consensus genomen. Het Directiecomité informeert het Bureau dat toezicht uitoefent.

#### *(ii) Taken en verantwoordelijkheden*

Het Directiecomité van de VMOB is verantwoordelijk voor de leiding van de VMOB onder toezicht van de Raad van Bestuur en het Bureau.

Het Directiecomité heeft de volgende bevoegdheden en taken:

- Uitvoeren van de door de Raad van Bestuur vastgelegde strategie en leiding van de MOB;
- Uitvoeren van het risicobeheersysteem;
- Invoeren, opvolgen en beoordelen van de organisatie- en operationele structuur;
- Uitvoeren van het door de Raad van Bestuur vastgelegde integriteitsbeleid;
- Rapporteren aan de Raad van Bestuur en aan de Controledienst.

### **B.1.1.6. Bijzondere adviescomités**

Het Directiecomité laat zich in het dagelijks bestuur van de verzekeringsonderneming bijstaan door het Comité voor Beleggingsbeleid van de Landsbond der Christelijke Mutualiteiten (CB) en de Actuariële Cel LCM.

Het Directiecomité is vertegenwoordigd in het CB en laat zich daar adviseren op het gebied van het ALM-beleid en de opvolging van de financiële risico's.

---

<sup>2</sup> Zoals in bijlage 1 van Circulaire NBB\_2018\_23 van 13 september 2018 betreffende verzekering en herverzekering – bijwerking van de overkoepelende circulaire betreffende het governancestelsel.

### **B.1.1.7. Sleutelfuncties**

De risicobeheerfunctie en de compliancefunctie worden intern georganiseerd.

De andere sleutelfuncties organiseert de VMOB via een uitbestedingsovereenkomst. Voor de interne auditfunctie wordt een beroep gedaan op het departement Interne Audit van de Landsbond der Christelijke Mutualiteiten. Voor de actuariële functie wordt een beroep gedaan op een extern actuarisbureau.

### **B.1.2. Beloningsbeleid**

Alle medewerkers van de VMOB worden vergoed volgens de barema's gekoppeld aan de *functieclassificatie* die gehanteerd worden binnen de Landsbond der Christelijke Mutualiteiten. Bijkomend geniet het personeel van een aanvullende pensioenregeling en een verzekering gewaarborgd inkomen.

Het verloningsbeleid van de VMOB voorziet enkel in een vaste vergoeding en bevat geen variabele beloningscomponenten.

Voor de vrijwillige bestuursleden van de Raad van Bestuur wordt enkel (100%) voorzien in een vaste vergoeding per bijgewoonde vergadering.

Voor de onafhankelijke bestuurders komt daar een vaste jaarvergoeding bovenop.

Er is geen optieplan voorzien.

Er is geen vervroegde uittredingsregeling voorzien voor de leden van de Raad van Bestuur, de directie en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

Er werd binnen de VMOB geen afzonderlijk remuneratiecomité opgericht. De taken en verantwoordelijkheden van het remuneratiecomité worden opgenomen door de Raad van Bestuur.

De VMOB kent door haar rechtsvorm geen aandeelhouders.

## **B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid**

### **B.2.1. “Fit & Proper”**

De leden van de Raad van Bestuur, het Directiecomité en de verantwoordelijken voor de sleutelfuncties dienen te voldoen aan de ‘Fit & Proper’ standaarden en zich te houden aan het ‘prudentieel en deontologisch kader voor leden van de Raad van Bestuur, het Directiecomité en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties’.

Bij de invulling van een nieuw mandaat of functie wordt door de VMOB, de directie en de compliance officer in het bijzonder nagegaan of de betrokken kandidaat over de vereiste deskundigheid en betrouwbaarheid beschikt. De toetsing steunt onder meer op informatie en bewijsstukken die door de te beoordelen persoon wordt aangereikt.<sup>3</sup> Aanvullend kunnen de directie en de compliance officer zich bij de beoordeling laten adviseren door externe partijen. Teneinde ervoor te zorgen dat de betrokken personen permanent voldoen aan de ‘Fit en Proper’ standaarden wordt hen gevraagd om onverwijld en minstens jaarlijks de eventuele nieuwe elementen in hun situatie te melden aan de compliance functie. De collectieve en individuele deskundigheid van het Directiecomité, de Raad van Bestuur en zijn sub-comités wordt minstens jaarlijks beoordeeld onder andere op basis van een vaardighedenmatrix over volgende kennis- en ervaringsdomeinen:

- Verzekerings- en financiële markten
- Ondernemingsstrategie en bedrijfsmodel
- Governancesysteem
- Financiële en actuariële analyses
- Regelgevend kader en vereisten

Deze vaardighedenmatrix is tevens een hulpmiddel bij het bepalen van specifieke opleidingsnoden van de Raad van Bestuur.

### **B.2.2. Externe functies en onverenigbaarheden**

“Het prudentieel en deontologisch kader voor de bestuurders van de VMOB” beschrijft de interne regels van de onderneming betreffende externe functies en onverenigbaarheden en voorziet in een sanctieregeling.

---

<sup>3</sup> De nodige bewijsstukken zijn deze opgesomd in de actueel geldende benoemingsformulieren van de Nationale Bank België

## **B.3. Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit**

### **B.3.1. Risicobeheersysteem**

#### **B.3.1.1 Beschrijving van het risicobeheersysteem**

De MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen zet verder in op het ontwikkelen van een matuur risicobeheersysteem en streeft naar de integratie van risicobeheer in alle afdelingen van de onderneming.

De risicobeheerfunctie werkt samen met de compliance cel aan het risicobewustzijn doorheen de organisatie en de sensibilisering van alle medewerkers.

Daarbij is het de taak van alle entiteiten om issues of incidenten die op enigerlei wijze een risico kunnen vormen voor de onderneming te melden aan de risicobeheerfunctie.

De risicobeheerfunctie informeert het management, het risicocomité en de raad van bestuur regelmatig over de risicoblootstelling en volgt mee de actieplannen inzake risicobeheersing binnen verschillende domeinen op.

Samen met het management evalueert de risicobeheerfunctie minstens jaarlijks de adequaatheid en volledigheid van het risicobeheersysteem.

De risicobeheerfunctie wordt actief betrokken bij het bepalen van de risicostrategie van de onderneming en alle beslissingen die een significante impact kunnen hebben op het risicoprofiel van de onderneming.

Het risicobeheersysteem van de VMOB bestrijkt de volgende domeinen:

- aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming;
- het beheer van activa en passiva;
- het beheer van het beleggingsrisico;
- het beheer van het liquiditeitsrisico;
- het beheer van het operationele risico;
- herverzekering en andere risicomatigingstechnieken.

Het risicobeheersysteem onderkent volgende risico's binnen de VMOB:

- Verzekeringsrisico's
- Financiële risico's
- Operationele risico's
  - o HR & Organisatie
  - o EDP/IT
  - o Discontinuïteit
  - o Juridische & compliance risico's
- Strategische risico's
- Reputatierisico's

Het risicobeheersysteem is gebaseerd op volgende stappen:

- Identificatie van de risico's
- Beoordeling van het inherent risico
- Definiëren van mitigerende maatregelen
- Beoordeling van het residueel risico
- Opvolging van de implementatie van maatregelen en evolutie van het risico

### *B.3.1.2 Integratie van het risicobeheersysteem in de organisatiestructuur en de besluitvorming*

Het risicobeheersysteem wordt op volgende wijze geïntegreerd in de organisatiestructuur en de besluitvorming van de VMOB:

- Operationele diensten:
  - o de risicobeheerfunctie ondersteunt de operationele diensten bij het screenen van hun processen, procedures en ontwikkelingen op potentiële risico's;
  - o het risicobeheersysteem verwacht een structurele rapportering van IT- en operationele incidenten teneinde mogelijke risico's binnen de diensten en domeinen te detecteren;
  - o het risicobeheersysteem voorziet in opleiding en bewustmakingsacties met betrekking tot de risico's van de onderneming.
- Management:
  - o Op regelmatige basis voorziet het risicomanagementsysteem in een gedetailleerde en inhoudelijke bespreking en evaluatie van de risico's en de mitigerende maatregelen met het voltallige managementteam.
- Bestuur:
  - o Wijzigingen en evoluties binnen het risicomanagementsysteem worden voorgelegd aan en besproken met het risicocomité en de raad van bestuur;
  - o Het risicocomité en de raad van bestuur worden regelmatig geïnformeerd over het globale risiconiveau van de onderneming en de evolutie van de individuele risico's.

De risicoanalyse over ingrijpende productwijzigingen of nieuwe producten vormt onderdeel van het beslissingsdossier voor de bestuursorganen.

## ***B.3.2. Beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit (ORSA)***

### ***B.3.2.1 Procedure voor de beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit***

Zoals art. 91 van de Solvency II-wet voorschrijft, beoordeelt de VMOB in het kader van haar risicobeheersysteem minstens een keer per jaar en telkens wanneer zich een significante wijziging voordoet in het risicoprofiel van de onderneming haar eigen risico en solvabiliteit.

Elke ORSA wordt besproken in het Risicocomité en ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur van de onderneming. Tevens worden de resultaten bezorgd aan de toezichthouder en beoordeeld door de actuariële functie. De beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit vertrekt vanuit de in Solvency II gedefinieerde solvabiliteits- en kapitaalsvereisten enerzijds en de door de onderneming geïdentificeerde risico's anderzijds.

Bij de beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit wordt een uitspraak gedaan over de volgende onderwerpen:

- de algemene solvabiliteitsbehoeften waarbij rekening wordt gehouden met het risicoprofiel, de risicotolerantielimieten en de strategie van de VMOB;
- de continue naleving van de vastgelegde kapitaalsvereisten en de technische voorzieningen;
- de mate waarin het risicoprofiel van de VMOB afwijkt van de hypothesen op basis waarvan de solvabiliteitskapitaalsvereiste werd vastgelegd.
- de mate waarin de VMOB bestand is tegen een aantal uitzonderlijke of pessimistische scenario's (sensitiviteitsanalyse) en de vergelijking met het basisscenario dat gebaseerd is op het meerjarenbudget.

### ***B.3.2.2 Verklaring omtrent de eigen risicobeoordeling***

De risk officer en de directeur financiën, risk en compliance verklaren dat de eigen beoordeling van de risico's en solvabiliteit minstens jaarlijks wordt uitgevoerd en voorafgaand aan de rapportering aan de toezichtshouder ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur. Bij situaties die een materiële impact kunnen hebben op het risicoprofiel en/of de solvabiliteit van de onderneming kan, al dan niet op vraag van het risicocomité of de raad van bestuur, een tussentijdse ORSA-beoordeling worden gemaakt.

De solvabiliteitsbehoeften worden door de Raad van Bestuur bepaald op basis van het risicoprofiel en de specificiteiten van de onderneming in het Risk Appetite Statement.

### B.3.3. Risicobeheerfunctie

De risicobeheerfunctie wordt binnen de VMOB gecumuleerd met de compliance functie en de data protection functie en wordt ingevuld door de risk, compliance en data protection officer. De risk, compliance en data protection officer functioneert in zijn hoedanigheid rechtstreeks, maar onafhankelijk, onder de directie van de VMOB. Hij maakt geen deel uit van het Directiecomité. De VMOB maakt gebruik van de wettelijke mogelijkheid om de risk officer op managementniveau in te zetten. Hij is in die hoedanigheid steeds aanwezig op de vergaderingen van het managementteam van de VMOB (i.e. Directiecomité, managers schade- en bemiddelingsactiviteiten) en heeft toegang tot alle beleidsdocumenten (of kan ze desgevallend opvragen) zodat hij van nabij de bedrijfsactiviteiten kan volgen en actief zijn rol kan opnemen. De risicobeheerfunctie zit de vergaderingen van het operationeel risicocomité voor en brengt op regelmatige basis verslag uit aan het Risico- en Auditcomité evenals aan de Raad van Bestuur. Desgewenst kan de risicobeheerfunctie zich rechtstreeks tot de voorzitter van de Raad van Bestuur wenden.

De risicobeheerfunctie zorgt ervoor dat alle significante risico's van de VMOB worden gedetecteerd, gemonitord, gemeten, beheerd en intern en extern worden gerapporteerd. De risicobeheerfunctie wordt actief betrokken bij het bepalen van de risicostrategie en alle beleidsbeslissingen die een belangrijke invloed kunnen hebben op de risico's van de onderneming.

De risicobeheerfunctie heeft onder meer de volgende taken:

- Bijstaan van de Raad van Bestuur, het Risicocomité, het Auditcomité, het Directiecomité en de andere controlefuncties met het oog op een doeltreffende werking van het risicobeheersysteem;
- Monitoren van het risicobeheersysteem en het algemeen risicoprofiel van de VMOB als geheel;
- Op gedetailleerde wijze verslag uitbrengen over de risicoblootstelling en adviseren van de Raad van Bestuur, het Risicocomité, het Auditcomité en het Directiecomité over risicobeheeraangelegenheden;
- Onderkennen en beoordelen van nieuwe risico's die opduiken;
- Toezien op de samenhang tussen de diverse rapporteringen die aan de CDZ en de NBB worden overgemaakt, voor wat de risicoaspecten betreft.
- Bijdragen aan het creëren van een risicobewustzijn in alle lagen van de organisatie.

De risicobeheerfunctie volgt samen met het managementteam van de VMOB de voortgang op van de realisatie van de beheersingsmaatregelen. Aan de hand daarvan wordt de risicoblootstelling regelmatig aan een nieuwe evaluatie onderworpen. Deze evolutie wordt minstens jaarlijks rechtstreeks aan de Raad van Bestuur gerapporteerd.

De risicobeheerfunctie wakkert het risicobewustzijn binnen de ganse organisatie aan door het publiceren van risico gerelateerde teksten in de VMOB-nieuwsbrieven, het mee ontwikkelen van opleidingspakketten en het organiseren van vormingen rond risico gerelateerde thema's.



## B.4. Interne controlesysteem

### B.4.1 Organisatie van het interne controlesysteem

Om de bedrijfsdoelstellingen te kunnen verwezenlijken en bepaalde risico's uit de risicocartografie zo goed mogelijk te monitoren en af te dekken heeft de VMOB zijn interne controles op meerdere domeinen en niveaus geïmplementeerd.

Het risicobeheersysteem van de VMOB steunt op drie verdedigingslijnes. Elke lijn heeft duidelijk omschreven verantwoordelijkheden en dient zijn specifieke rol te spelen in het risicobeheerproces.

#### De eerste verdedigingslijn

De eerste verdedigingslijn situeert zich in de operationele diensten van de VMOB en de verbonden verzekeringsagenten, inclusief het eerstelijnsmanagement. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de identificatie en beheersing van zijn risico's en voor het installeren van interne controles. Op basis van de hieruit voortvloeiende vaststellingen stuurt zij haar processen en procedures bij en/of identificeert zij nieuwe risico's.

De operationele diensten rapporteren hun vaststellingen en bijstellingen op regelmatige basis aan het management en aan de controlefuncties uit tweede verdedigingslijn, in casu de compliance functie en de risicobeheerfunctie.

#### De tweede verdedigingslijn

In de tweede verdedigingslijn bevinden zich de functies die specifiek zijn ingericht in het kader van risico-opvolging en -identificatie op bedrijfsniveau, waaronder de compliance functie, de risicobeheerfunctie en de actuariële functie. Deze functies staan onafhankelijk en los van de risicodragende activiteiten van de onderneming.

De tweede verdedigingslijn oefent toezicht uit op de performante werking van de eerste verdedigingslijn en informeert op systematische wijze de derde lijn over de gemaakte vaststellingen.

#### De derde verdedigingslijn

De derde verdedigingslijn is de bevoegdheid van Interne Audit, Risicocomité, Auditcomité, Directiecomité en de Raad van Bestuur.

Het is de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur dat de VMOB beschikt over een performant interne controlesysteem en een doeltreffende organisatie van het risicobeheer. De rol van het Directiecomité bestaat erin de eerste en tweede verdedigingslijn in te richten in de praktijk. De Interne audit formuleert een onafhankelijk oordeel over de werking van beide lijnes en rapporteert hierover aan het Auditcomité.

Het interne controle- en risicobeheersysteem is aangepast aan de specifieke kenmerken en de proportionaliteit van de VMOB op het gebied van de omvang, de structuur en de activiteiten.

## B.4.2. Compliancefunctie

De compliancefunctie wordt ingevuld door de compliance officer, die tevens verantwoordelijk is voor de risicobeheerfunctie. Deze wordt bijgestaan door een extra medewerker compliance. De compliance officer en compliance medewerker beschikken over de nodige bekwaamheid, integriteit en discretie (cfr. Circulaire 'Fit & Proper'), functioneren in deze hoedanigheid onafhankelijk en ressorteren rechtstreeks onder de directie.

Daarnaast doet de VMOB beroep op de compliance cel. Dit is een groep van medewerkers-verantwoordelijken uit de operationele diensten die op regelmatige basis de op de VMOB toepasselijke compliance (issues) bespreekt. Zij staat ook in voor de coördinatie van eerstelijnscontroles, waarover zij vervolgens rapporteert aan de compliance officer.

Met betrekking tot het compliance risico heeft de compliancefunctie als belangrijkste taken:

- Opvolgen van en adviseren over wet- en regelgeving inzake compliance;
- Toezien op de naleving van de integriteits- en gedragsregels;
- Identificeren, analyseren en adviseren m.b.t. het compliance risico;
- Bewerkstelligen van een bewustzijn rond compliance binnen gans de organisatie;
- Opvolgen en coördineren van de prudentiële rapporteringsverplichtingen;
- Verzorgen van vormingsmomenten over compliance gerelateerde onderwerpen aan de medewerkers en bestuurders

De compliance officer brengt regelmatig verslag uit aan het Directiecomité en het Auditcomité over zijn bevindingen m.b.t. compliance. De Compliance Officer rapporteert minstens een keer per jaar rechtstreeks aan de Raad van Bestuur, onder meer middels het complianceverslag.

De compliance officer vult de functie in zoals omschreven in het compliance charter. Het compliance charter wordt jaarlijks door het Auditcomité geëvalueerd naar aanleiding van het jaarverslag van de compliance officer.

## **B.5. Interne auditfunctie**

De interne auditfunctie wordt uitbesteed aan de dienst Interne Audit van de landsbond van de Christelijke Mutualiteiten (LCM). Het mandaat van deze functie, haar doelstellingen en haar werking zijn beschreven in het interne auditcharter van de VMOB.

Het mandaat van de interne audit strekt zich uit over alle relevante (interne én uitbestede) bedrijfsprocessen en bestaat erin op een onafhankelijke manier het intern controlesysteem te beoordelen op zijn degelijkheid en efficiëntie in het licht van de objectieven van de betrokken bedrijfsprocessen en de risico-appetijt van de onderneming. De interne audit helpt de VMOB om haar objectieven te bereiken door, op systematische en methodische wijze, haar processen inzake risicomanagement en controle te evalueren en door voorstellen te formuleren om de doeltreffendheid ervan te verhogen.

Deze werkzaamheden verlopen volgens een duidelijke planning die wordt opgesteld op basis van een analyse van de belangrijkste risico's. Het jaarlijks actieplan wordt besproken met het Directiecomité, de risk- en compliance officer en wordt jaarlijks voorgelegd aan het Auditcomité. Vervolgens worden de auditplannen ter kennis gebracht van de verschillende verantwoordelijken van de onderneming, de revisor en de betrokken auditeurs.

De verantwoordelijke van de interne audit informeert op regelmatige basis het Auditcomité over de resultaten van de werkzaamheden m.b.t. de interne audit. Het Auditcomité informeert op zijn beurt de Raad van Bestuur.

## B.6. Actuariële functie

De VMOB doet voor de invulling van de actuariële functie beroep op een extern actuariskantoor. De actuariële functie heeft onder meer volgende taken:

- Taken in verband met de technische voorzieningen
  - coördinatie van de technische voorzieningen;
  - controle van de gehanteerde methodologieën, onderliggende modellen en hypothesen;
  - controle van de gegevenskwaliteit;
  - toetsing van de beste schattingen aan de ervaring;
  - informatieverstrekking aan de Raad van Bestuur en het Directiecomité over de betrouwbaarheid en geschiktheid van de berekeningen van de technische voorzieningen;
  - toezien op de berekening van de technische voorzieningen in de gevallen bedoeld in de Solvabiliteit II-wet.
  
- Taken in verband met het onderschrijvings-en tarifieringsbeleid
  - bij de lancering van nieuwe producten of wijzigingen een oordeel geven over de tarifiering, de reservevorming en herverzekering;
  - jaarlijks de winstgevendheid van de verschillende producten analyseren;
  - de bestaande onderschrijvingslimieten analyseren;
  - aanbevelingen doen en advies verstrekken over risicoacceptatie.
  
- Taken in verband met het risicobeheersysteem
  - erover waken en ertoe bijdragen dat het risicobeheersysteem doeltreffend wordt toegepast, in het bijzonder wat betreft de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekeningen van de kapitaalvereisten en wat betreft de beoordeling in het kader van de ORSA.
  
- Taken in verband met het winstdelings- en restornobeleid
  - advies uitbrengen over het winstdelings-en restornobeleid evenals over de naleving van de regelgeving ter zake.

## B.7. Uitbesteding

De VMOB voert een beleid waarbij ze zich zelf concentreert op haar kerncompetenties en kerntaken als verzekeraar en de meer generieke bedrijfsfuncties uitbesteedt. Conform de Solvency II-wet blijft de VMOB evenwel volledig verantwoordelijk voor de nakoming van al haar verplichtingen in het kader van vermelde wet.

De directie van de VMOB ziet er in het bijzonder op toe dat de uitbesteding van operationele taken niet leidt tot:

- een wezenlijke afbreuk aan de kwaliteit van het governancestelsel;
- een onnodige toename van de operationele risico's;
- een afbreuk aan het vermogen van de NBB om na te gaan of de VMOB haar verplichtingen nakomt in het kader van de controlewet van 13 maart 2016;
- de discontinuïteit en ontoereikendheid van de dienstverlening.

Een aantal ondernemingsactiviteiten worden, onder toezicht en verantwoordelijkheid van het Directiecomité, uitbesteed. De uitbestedingspolitiek is vastgelegd door de Raad van Bestuur en elke uitbesteding is nauwkeurig beschreven in specifieke uitbestedingsovereenkomsten, die eveneens de vergoedingen duidelijk stipuleren.

Bij de uitbesteding wordt er een onderscheid gemaakt tussen kritieke en niet-kritieke activiteiten. Kritieke activiteiten of functies zijn deze die van essentieel belang zijn voor de bedrijfsvoering van de onderneming, in die zin dat de VMOB zonder deze functie of activiteit niet in staat zou zijn haar diensten aan de verzekeringsnemers te verlenen.

De volgende activiteiten worden uitbesteed:

- Kritieke activiteiten:
  - Verzekeringsbemiddeling en -distributie;
  - Boekhouding
  - Informatica
  - Beheer brondata
  - Ledenadministratie
- Niet kritieke activiteiten:
  - actuariële functie;
  - ICT-riskmanagement;
  - interne audit;
  - juridische bijstand;
  - marketing en communicatie;
  - logistieke diensten;
  - HR-functie en personeelsadministratie;
- De wet voorziet strenge vereisten inzake het gezond beheer voor kritieke of belangrijke functies die worden uitbesteed. Daarom worden voorafgaand aan het afsluiten van de uitbestedingsovereenkomst de nodige controles en analyses uitgevoerd en bevatten de uitbestedingsovereenkomsten voor de kritiek uitbestede activiteiten of functies minstens de minimuminhoud zoals voorzien in de wet.

De dienstverleners waarmee aan wie bovenvermelde activiteiten worden uitbesteed zijn gevestigd in de rechtsgebieden Gent, Antwerpen en Brussel.

## ***B.8. Overige informatie***

Het Directiecomité is van mening dat het governance systeem van de VMOB in 2020 goed heeft gewerkt en is afgestemd op de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan de verzekeringsactiviteiten van de VMOB zijn verbonden.

De controlefuncties kunnen in alle objectiviteit en onafhankelijkheid hun functie vervullen.

## C. Risicoprofiel

### Algemeen

De MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen past het door EIOPA voorgestelde standaardmodel toe voor de berekening van haar solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR of Solvency Capital Requirement) overeenkomstig de Solvency II-richtlijn.

Na de basisberekening worden, zoals voorgeschreven door EIOPA, schokken toegepast op de verschillende risicoklassen. Het verschil tussen de basisberekening en de geschokte berekening vormt het risicokapitaal van de onderneming. Na toepassing van een in de gedelegeerde verordening beschreven correlatiematrix wordt de totale SCR of solvabiliteitskapitaalvereiste gevormd. De toepassing van de correlatiematrix zorgt omwille van het diversificatie effect voor een SCR die lager is dan de som van de samenstellende delen.

Als sociaal verzekeraar wil de VMOB de premies van de verzekerden zo maximaal mogelijk omzetten in effectieve vergoeding van schadegevallen, zonder daarbij evenwel een gezonde financiële en solvabiliteitspositie uit het oog te verliezen. Eind 2020 bedraagt de SCR-ratio 175,86% en voldoet daarmee aan de wettelijke vereiste evenals aan de door de onderneming geformuleerde risk appetite.

De solvabiliteitskapitaalvereiste van de VMOB wordt in hoofdzaak gevormd door het onderschrijvingsrisico ziekte en het marktrisico.

Naast de hierboven beschreven cijfermatige benadering van de risico's waaraan de VMOB is blootgesteld worden de verschillende risico's van de onderneming geïdentificeerd, beoordeeld en geredigeerd zoals beschreven in B.3 Risicomanagementsystemen.

## C.1. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico moet worden beschouwd als het risico van een wijzigend niveau van verzekeringsverplichtingen waarbij de werkelijk uit te keren schadelast afwijkt van de verwacht uit te keren schadelast.

De SCR van de onderneming wordt voor het grootste deel gevormd door de module Health (gezondheidsrisico).

Dit mag uiteraard niet verbazen aangezien dit precies de core business is van de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen.

Onder de module Health bestaan de submodules:

- SLT Health (gezondheid similar to life) ;
- NSLT Health (gezondheid non similar to life) ;
- CAT (catastroferisico);

Einde 2020 was het verzekeringstechnisch risico als volgt samengesteld:

in miljoen euro	2020
<b>Verzekeringstechnisch risico gezondheid SLT voor diversificatie</b>	<b>924,81</b>
Sterfterisico	7,61
Langlevenrisico	0,44
Invalideits- en morbiditeitsrisico	266,55
Uitvalsrisico	572,96
Kostenrisico	77,25
Herzieningsrisico	0,00
<b>Diversificatie binnen de module</b>	<b>-238,04</b>
<b>Verzekeringstechnisch risico gezondheid SLT na diversificatie</b>	<b>686,77</b>
<b>Verzekeringstechnisch risico gezondheid NSLT voor diversificatie</b>	<b>6,12</b>
Uitvalsrisico	0,00
Premie- en reserverisico	6,12
<b>Diversificatie binnen de module</b>	<b>0,00</b>
<b>Verzekeringstechnisch risico gezondheid NSLT na diversificatie</b>	<b>6,12</b>
<b>Catastroferisico</b>	<b>4,15</b>
<b>Diversificatie binnen de module gezondheidsrisico</b>	<b>-6,13</b>
<b>Verzekeringstechnisch risico gezondheid na diversificatie</b>	<b>690,91</b>

### Risico Gezondheid niet-leven (NSLT Health) & catastroferisico (CAT)

- Het risico 'gezondheid niet-leven (NSLT Health)' en het 'catastroferisico (CAT)' zijn beperkt.
- Het risico niet-leven betreft de volatiliteit van de premie- en schadereserve.
- De premiereserve is geen raming maar een exacte berekening waardoor er geen vraag of twijfel is over de exacte omvang van deze provisie.



- Wat de schadereserve betreft is de doorlooptijd van de schadeafhandeling in verzekeringstermen kort en de aangelegde reserve voor schadegevallen en al zeker de volatiliteit ervan relatief laag. Door het back-testen van de resultaten en het berekenen met en evalueren van verschillende berekeningsmethodes gebeurt de bepaling van de schadereserves zo accuraat mogelijk. Hierdoor wordt het risico beperkt.
- Het catastrofe risico kan zich voordoen bij massale accidenten en pandemieën.

### Risico Gezondheid leven (SLT Health)

- Het risico 'gezondheid similar to life' is veel groter omdat de hierin vastgelegde submodules het hart van de onderneming vormen. Binnen deze module is de VMOB per 31/12/2020 onderhevig aan onderstaande risico's:

- o *Uitvalrisico (Lapse)*

Het zwaarste risico binnen de technische risico's is het risico op uitval (lapse). De schok die hier van toepassing is, is de "mass lapse schok" die de effecten van een onmiddellijk verlies van 40% van de verzekerden modelleert. Hoe rendabeler de verzekeringsonderneming is, hoe groter het effect van deze zware stresstest. Er verdwijnen bij een mass lapse immers heel wat toekomstige winsten uit de cijfers.

- o *Invaliditeits- en morbiditeitsrisico (disability-morbidity)*

Het risico disability-morbidity (verhoogde hulpbehoefendheid, meer gebruik maken van medische zorgen, stijging van de ziektekosten) vormt het tweede grootste risico uit de module SLT Health. Dit risico wordt evenwel getemperd door de politiek die VMOB voert op vlak van handhaven van de rendabiliteit, die weerspiegeld wordt in de management actions. De VMOB analyseert jaarlijks de effectieve schadekosten van al haar verzekeringsproducten teneinde de inschatting van dit risico zo accuraat mogelijk te kunnen beoordelen.

- o *Kostenrisico (expense)*

Dit risico wordt beheerst door een regelmatige opvolging van het budget. Ook het streven naar een hogere mate van digitalisatie en automatisatie zorgt voor het onder controle houden van de kostenstructuur. Verder speelt de politiek die VMOB voert op vlak van handhaven van de rendabiliteit, weerspiegeld in de management actions, een rol bij het onder controle houden van de kosten.

- o *Mortaliteit (mortality)*

Er is een beperkt risico mortaliteit. Een hogere mortaliteit zou leiden tot minder winstgevendheid in de toekomst voor de meeste van onze producten.

De omvang ervan is zeer beperkt omdat sowieso gestreefd wordt naar een voldoende rendabiliteit per MP (modelpoint) of groep van MP's. Een hogere stervensratio zal in principe een gelijkaardig effect hebben op het premie-incasso als op het schade volume.

Omgekeerd is er ook een beperkt risico langlevens (longevity). Dat duidt erop dat langer levende verzekerden de rendabiliteit zouden aantasten. Dit is enkel van toepassing voor het product CM-FORHOS dat zich in run-off-scenario bevindt. Er worden in dit product geen nieuwe toetredingen meer toegestaan.

## C.2. Marktrisico

Het marktrisico is het risico op wijzigingen in de waarde van de activa en passiva ten gevolge van schommelingen van de marktprijzen van financiële instrumenten in vergelijking met wat verwacht werd aan waarde.

Naast het gezondheidsrisico (Health) vormt de marktmodule (Market) de tweede grote groep binnen de SCR. De MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen is blootgesteld aan volgende risico's:

- Interestriscio
- Aandelenrisico
- Vastgoedrisico
- Spreadrisico
- Concentratierisico

Einde 2020 was het marktrisico als volgt samengesteld:

in miljoen euro	2020
<b>Marktrisico voor diversificatie</b>	<b>272,54</b>
Interestriscio	205,08
Aandelenrisico	11,01
Vastgoedrisico	1,21
Spreadrisico	29,43
Wisselkoersrisico	0,00
Concentratierisico	25,81
Diversificatie binnen de module	-62,18
<b>Marktrisico na diversificatie</b>	<b>210,36</b>

### o *Interestriscio*

Het interestriscio vormt het grootste risico in de marktmodule. Dit heeft in beperktere mate betrekking op de obligatieportefeuille, maar wordt grotendeels gevormd door de interestgevoeligheid van de technische kasstromen. Deze cashflows zijn zeer aanzienlijk in omvang en hebben een lange looptijd. Bovendien betreft dit in zijn totaliteit een negatieve provisie die zich op dezelfde wijze gedraagt als een 'asset'. Er is dus geen compenserend effect tussen activa (beleggingen) en passiva (positieve provisie).

### o *Concentratierisico*

Het concentratierisico is aanwezig omwille van het op piekmomenten hogere niveau van tegoeden op termijn of liquiditeiten bij een aantal financiële instellingen, vooral ten tijde van de inning van de premies). Dit risico wordt intensief opgevolgd en beleidsmaatregelen worden telkenmale uitgevoerd om dit risico te beheersen. Een intensief opgevolgd thesauriebeheer helpt hierin.

### o *Spreadrisico*

Het spread risico is door de zeer defensieve obligatieportefeuille (kwaliteitsvolle obligaties en een grote spreiding wat overheden en bedrijven betreft) een beperkt risico.

- *Aandelenrisico (equity risk)*

Het aandelenrisico (equity risk) is in de totaliteit een beperkt risico. Door de geleidelijke opbouw van de aandelencomponent in de beleggingsportefeuille zal deze component in de toekomst in principe verder toenemen.

De beoordeling van dit risico hangt nauw samen met de beoordeling van het respecteren van de beleggingsvoorschriften en de risk appetite van de onderneming.

- *Vastgoedrisico (property risk)*

Het vastgoedrisico (property risk) slaat uitsluitend op de vastgoedparticipatie in de bedrijfsgebouwen en is eveneens heel beperkt.

### *C.3. Kredietrisico*

Het kredietrisico is het risico op financieel verlies door financiële problemen bij een tegenpartij of het niet nakomen van schuldverplichtingen door een tegenpartij.

Het kredietrisico situeert zich op het niveau van de kasmiddelen, de termijnbeleggingen en de structured notes die allen bij een tegenpartij worden belegd. De VMOB heeft al bijkomende partijen onder de arm genomen om de belegging van de korte termijntegoeden meer te spreiden en zal dit in de toekomst blijven doen. Dit moet er mee voor zorgen dat het kredietrisico vermindert.

Het kredietrisico omwille van wanbetaling door polishouders is relatief beperkt. Door een strikte opvolging van de premiebetalingen, de grote uitspreiding over vele individuen en een korte rappel- en schorsings- en ontslagprocedure wordt dit risico tot een minimum beperkt.

### *C.4. Liquiditeitsrisico*

Het liquiditeitsrisico is het risico van een tekort of een overschot aan beschikbare financiële middelen om de directe verplichtingen te voldoen.

Door de aard van de activiteiten zijn de inkomende en uitgaande cash flows van de onderneming vrij adequaat te voorspellen. Hierdoor vormt dit een beperkt risico voor de onderneming.

Toch streeft de onderneming ernaar om door een nauwkeurige opmaak en opvolging van het budget en thesaurieplanning dit risico zo klein mogelijk te houden.

Werkprocesoptimalisatie en continue omlooptijd-opvolging bevinden zich aan de andere zijde van het gamma op vlak van risico-indekking: omlooptijdverkorting (dankzij digitaliseringstrajecten, enz.) zorgt voor een shadeafhandeling dicht bij het ogenblik van de - goed in de tijd gespreide shadeaangiftes - en vermijdt zo een cumulatie van cash-outflows tot piekbedragen.

## C.5. Operationeel risico

Verzekeren is een operationeel gebeuren. Dit kan bijgevolg aanleiding geven tot diverse operationele risico's. De VMOB heeft een risicobeheersysteem geïnstalleerd dat ervoor moet zorgen dat opduikende (operationele) risico's snel worden gedetecteerd waardoor de eventuele schade kan worden beperkt.

Op basis van de risicocartografie heeft de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen de geïdentificeerde operationele risico's opgedeeld in de volgende 4 categorieën:

- HR & organisatie
- Discontinuïteit
- Juridisch, compliance en fraude
- EDP/IT

Verder draagt de aanwezigheid van een sterke risicocultuur (risk awareness) bij tot een beperking van de risico's waaraan de VMOB wordt blootgesteld of kan worden blootgesteld.

Operationele incidenten worden geregistreerd en op regelmatige basis besproken in het Operationeel Risicocomité en Managementteam van de onderneming.

Daarnaast is het permanent opvolgen van de implementatie van de bij de risico's gedefinieerde maatregelen een taak van de risicobeheerfunctie en het managementteam.

Naar implementatie in Solvency II is dit risico in omvang beperkt en wordt bepaald door toepassing van de voorziene coëfficiënten op het premie-incasso en schadebetalingen.

<b>in miljoen euro</b>	<b>2020</b>
<b>Operationeel risico</b>	7,55

## C.6. Overig materieel risico

Het counterparty default risico wordt gevormd door de kans op niet-betaling (faillissement) van de tegenpartijen waarmee men handelt. Voor VMOB betekent dit concreet de niet-betaling van de reeds gefactureerde premies. Het blijkt uit onze historische cijfers dat dit risico in praktijk beperkt is. Bovendien leidt niet-betaling van de premie, ook tot het quasi ogenblikkelijk annuleren van de verplichtingen.

<b>in miljoen euro</b>	<b>2020</b>
<b>Counterparty default risico</b>	14,41

## *C.7. Overige informatie*

Om de verzekeringsrisico's te beperken gebruikt de VMOB volgende risicolimiteringstechnieken:

- Werken met gelimiteerde vergoedingsplafonds;
- Gebruik maken van franchises;
- Maximumplafonds in de terugbetaling van kamer- en ereloonsupplementen bij hospitalisaties in eenpersoonskamer;
- Ontmoedigen van shopgedrag tussen verzekeringen;
- Ontmoedigen van consumentisme door het behoud van eigen aandeel;
- gebruik van wachttijden in de verzekeringen;
- indexatie van de premies

## D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### D.1. Activa

#### D.1.1. Overzicht van de activa

Onderstaande tabel bevat de verschillende rubrieken van de activa per 31/12/2020 zoals ze werden gerapporteerd onder de respectievelijke vereisten op vlak van Solvency II en deze op vlak van BGAAP.

Assets 2020	Solvency II	Jaarrekening (BGAAP)
Immateriële vaste activa	0	4.729.050,36
Materiële vaste activa	4.682.031,22	4.020.337,47
Financiële beleggingen	583.411.193,36	566.512.947,01
Aandelen	4.162.854,80	4.139.517,39
Obligaties	457.898.408,14	446.212.858,78
Staatsobligaties	118.590.307,98	
Bedrijfsobligaties	261.173.540,16	
Structured Notes	78.134.560,00	
Beleggingsfondsen	90.776.281,04	85.600.570,84
Depositovers andere dan cash	30.052.359,25	30.050.000,00
Andere investeringen	521.290,13	510.000,00
Leningen en hypotheken	13.310.302,90	13.287.776,08
Vorderingen uit directe verzekeringen	33.933.969,83	33.933.969,83
Liquide middelen	110.963.524,81	110.963.524,81
Overige activa en overlopende rekeningen	996.349,02	4.068.872,74
	747.297.371,14	737.516.478,30

#### D.1.2. Informatie over de waardering van de activa

De belangrijkste activa zijn de financiële beleggingen. Deze bestaan hoofdzakelijk uit vastrentende beleggingen: obligaties, gestructureerde producten (met kapitaalsbescherming), beleggingsfondsen en termijnrekeningen.

De obligaties zijn gewaardeerd aan marktwaarde (beurskoers), inclusief gelopen interesten.

De BEVEK, die beheerd wordt in overeenstemming met de eigen beleggingsregels, wordt gewaardeerd aan marktwaarde.

De andere financiële beleggingen worden gewaardeerd aan nominale waarde, verhoogd met de gelopen interesten.

In de BEVEK wordt eveneens het accent gelegd op ethisch verantwoorde beleggingen. In de loop van 2020 werden alle beleggingen aan een SRI-toets (social responsible investment) onderworpen.

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit een eigen onroerend goed dat gewaardeerd wordt aan aankoopprijs en waarvan de geboekte afschrijvingen in mindering worden gebracht. De afschrijvingstermijn is vastgesteld op 25 jaar.

Een renovatie-investering in dit gebouw, die grotendeels gerealiseerd in 2018 en 2019, werd mede geactiveerd onder deze rubriek.

Alle andere balansrubrieken werden opgenomen aan nominale waarde.

### *D.1.3. Verschillen in waardering tussen Solvency II en jaarrekening (BGAAP)*

Zoals de regels voorzien worden de immateriële vaste activa niet opgenomen in de Solvency II waardering als ze geen waarde vertegenwoordigen waartegen ze kunnen worden verhandeld. Het betreft specifieke ontwikkelingskosten voor informatietoepassingen aan boekwaarde (aankoopprijs verminderd met geboekte afschrijvingen): afschrijvingstermijn 5 jaar.

Onder Solvency II zijn de obligaties opgenomen tegen hun beurskoers (marktwaaarde) terwijl in de jaarrekening de obligaties zijn opgenomen aan een geactualiseerde waarde om de verschillen tussen enerzijds de aankoop- of uitgiftewaarde en anderzijds de terugbetalingswaarde geleidelijk in rekening te brengen. In de beurskoers zijn ook de reeds verlopen interesten inbegrepen, terwijl deze apart worden geregistreerd onder BGAAP. Dat uit zich in een bijkomende verschil in de rubriek overlopende rekeningen.

Voor het overige zijn er geen verschillen tussen de Solvency II waardering en de waardering in de jaarrekening. De gelopen interesten van beleggingen worden in Solvency II opgenomen onder de rubriek beleggingen en in de mindering gebracht van de rubriek overlopende rekeningen. Per saldo maakt dit geen verschil.

Om een zo accuraat mogelijke berekening van de marktrisico's mogelijk te maken werden voor de berekening van de verschillende sub-SCR's in Solvency II de tegoeden die belegd zijn in beleggingsfondsen verder uitgesplitst naar de specifieke soort beleggingen (aandelen, fondsen, obligaties, cash).

## D.2. Technische voorzieningen

### D.2.1. overzicht van de technische voorzieningen

Cijfers op 31/12/2020

Technische Voorzieningen		Solvency II	Jaarrekening
<b>SCHADEVOORZIENING</b>			
	Provisies 'Health similar to non-life	42.371.129,00	38.675.613,00
	Best Estimate	35.783.900,00	
	Risk Margin	6.587.229,00	
<b>PREMIE-/VERGRIJZINGSVOORZIENING</b>			
	Provisies Health similar to life	-692.493.963,00	129.652.030,80
	Best Estimate	-1.431.815.970,00	
	Risk Margin	739.322.007,00	
	Andere Technische Voorzieningen		13.803.012,63
<b>EGALISATIEVOORZIENING</b>			
			19.190.224,15
<b>TOTAAL</b>		<b>-650.122.834,00</b>	<b>201.320.880,58</b>

Een verklaring voor de verschillen tussen Solvency II en de jaarrekening wordt in de volgende paragrafen gegeven.

### D.2.2. Evolutie van de technische voorzieningen

Jaarrekening(BGAAP)	2016	2017	2018	2019	2020
SCHADEVOORZIENING	49,6	48,9	52,7	55,0	38,7
PREMIEVOORZIENING	106,3	113,8	121,3	124,6	129,7
VERGRIJZINGSVOORZ.	41,8	32,8	32,1	20,0	13,8
EGALISATIEVOORZIENING					19,2
<b>TOTAAL</b>	<b>197,7</b>	<b>195,5</b>	<b>206,1</b>	<b>199,6</b>	<b>201,3</b>
Solvency II	2016	2017	2018	2019	2020
Best Estimate - NSLT	46,1	45,2	48,3	50,9	35,8
Best Estimate - SLT	-1.146,7	-1.281,8	-1.247,1	-1.369,7	-1.431,8



### D.2.3. Schadevoorziening

De schadevoorziening betreft de zogenaamde provisie voor ‘te betalen schade’. Dat zijn de te verwachten schadebetalingen in de toekomst, van schade die zich in het verleden heeft voorgedaan maar nog niet is ingediend door de verzekerde of nog niet is afgewikkeld.

Voor deze voorziening is de onzekerheid onder normale omstandigheden eerder beperkt om volgende redenen:

- De onderliggende cashflows hebben een korte looptijd. De afwikkeling van schadedossiers verloopt voor de kostendekkende hospitalisatieverzekering in de meeste gevallen binnen een termijn van enkele weken;
- Voor de forfaitaire producten is er een geautomatiseerde uitbetaling wat de afwikkelingstijd zeer kort houdt;
- Voor de bepaling van deze voorziening wordt o.a. gebruik gemaakt van de ‘chain ladder method’. Uit ‘backtesting’ is gebleken dat deze voorziening vrij goed wordt ingeschat;
- In geval er significante wijzigingen in de verwerkingstijden van de schadedossiers worden vastgesteld ten opzichte van het verleden, die het afwikkelingspatroon in de driehoeken verstoren, wordt de voorziening hiervoor aangepast.
- De Covid-19 pandemie brengt extra onzekerheid in de inschatting van de schadevoorziening per 31/12/2020 met zich mee. In de berekening werd daarom bijkomend rekening gehouden met:
  - o het effect van de uitgestelde zorg op het betalingspatroon in 2020. Het effect van de uitgestelde zorg was immers niet uniform gespreid over het jaar (geen impact in het eerste kwartaal, beperkte impact in het derde kwartaal en belangrijke impact in het tweede en vierde kwartaal). Per 31/12/2020 noteren we om deze reden een schadevoorziening die 30% lager ligt dan per einde 2019.
  - o De hogere kostprijs van opnames omwille van Covid-19.

#### Waarde Solvency II versus BGAAP (jaarrekening)

Het verschil tussen de berekeningen onder BGAAP en Solvency II is beperkt. We spreken van provisie “Te betalen schade” in de jaarrekening en van BE NSLT (best estimate non similar to life techniques) binnen de Solvency II regelgeving.

In de jaarrekening (BGAAP) worden de vermoedelijke afhandelingskosten volledig opgenomen in de schadeprovisie zelf. Onder Solvency II worden deze kosten globaal verwerkt in de berekening van de BE similar to life onder de vorm van een globale loading op de premie. Anderzijds dient in Solvency II de schade provisie verhoogd te worden met een zogenaamde ‘risk margin’. Dit zorgt voor een verschil in beide berekeningen (zie tabel sub D2.1.).

#### *D.2.4. Premie- /vergrijzingsvoorziening*

In de jaarrekening (BGAAP) wordt een onderscheid gemaakt tussen de premievoorziening en de vergrijzingsreserve.

De premievoorziening zelf is een provisie voor de het (nog) niet-verdiende gedeelte van de reeds gefactureerde premies, namelijk dat gedeelte van de gefactureerde premies waarvoor de verzekerde periode nog niet is verstreken. Dit cijfer kan accuraat berekend worden door de facturatiegegevens te combineren met de dekkingsperiodes.

De vergrijzingsreserve is een provisie voor de toekomstige verplichtingen van de verzekeraar gezien er een levenslange verzekeringplicht geldt t.o.v. van de verzekerde. Daarbij wordt getracht rekening te houden met de toekomstige evolutie van de schade, de premie, de evolutie van de verzekerde populatie onder invloed van sterftetabellen en lapse-historiek.

Deze beide provisies, namelijk premie- en vergrijzingsreserve, worden onder Solvency II samengebracht onder de BE SLT (similar tot life). In deze berekening worden beide aspecten samen verwerkt in de cash flow projecties.

#### *D.2.5. Vergrijzingsreserve in de jaarrekening*

De berekening van de vergrijzingsreserve is het resultaat van de actualisering van de waarde van alle toekomstige schade, verminderd met de waarde van alle toekomstige premies, rekening houdende met een bepaalde schade en premie-inflatie, sterftekansen, lapse-gedrag, ....

##### Gehanteerde parameters

- Voor de bepaling van de discountfactor wordt uitgegaan van een uniforme technische rentevoet van 2,15%;
- Voor de bepaling van de netto premie wordt op de commerciële premie een kostenpercentage toegepast. Dit is het werkelijk vastgesteld kostenpercentage verhoogd met 10% als veiligheids- en voorzichtigheidsmarge.
- De premie-inflatie om de toekomstige evolutie van de premie te bepalen is voor de eerste 10 jaar gebaseerd op de voorspelling van de inflatie door het planbureau op middellange termijn. Daarna wordt een premie-inflatie gebaseerd op de lange termijn doelstellingen van de ECB namelijk 2% per jaar;
- De risicopremie (risk premium, de gemiddelde schade per verzekerde volgens leeftijd en geslacht) is gebaseerd op historische gegevens uit onze portefeuilles;
- De evolutie van deze risk premium (nl. de schade-inflatie: evolutie van de toekomstige schade) is gebaseerd op de vastgestelde historische evolutie van de schadekosten op lange termijn. Voor de korte termijn (eerste vijf jaar) wordt een percentage gehanteerd dat gebaseerd is op een voortschrijdend gemiddelde tussen de lange termijn schade-inflatie en de voorspelde korte termijn inflatie van het planbureau (zie hoger);
- De sterftekans wordt bepaald op basis van de laatst beschikbare sterftetafels voor Vlaanderen, zoals gepubliceerd door het statistiekbureau. Deze worden minstens om de 3

jaar herrekend. In de toekomst zal ook rekening gehouden worden met projectieve sterftetabellen om de langere levensverwachting te verwerken in onze modellen;

- De uitval of zogenaamde ‘lapse’ percentages worden ook afgeleid uit onze eigen historiek van de evolutie van onze klanten;
- De vastgestelde trend van hospitalisaties in meerpersoonskamers naar eenpersoonskamers wordt eveneens gemodelleerd worden in het model.

Omdat deze soms onzekere parameters regelmatig worden geëvalueerd en desgevallend bijgesteld is de onzekerheid bij het resultaat van deze berekeningen eerder beperkt. In de regel schommelen deze parameters ook niet sterk tussen 2 rapporteringsjaren waardoor de impact op de vergrijzingsreserve beperkt blijft.

### *D.2.6. Egalisatievoorziening*

In de jaarrekening (BGAAP) is dit jaar een egalisatievoorziening opgenomen voor de extra schadelast die wordt verwacht ten gevolge van de in 2020 omwille van Covid-19 uitgestelde zorg. Deze schadelast zal bovenop de normale te verwachten schadelast komen. De assumptie is dat 2/3de van deze last in 2021 zal worden ingehaald en nog 1/3de in 2022. Deze verwachte extra schade is ook opgenomen in de BE SLT onder Solvency II.

### *D.2.7. De best estimate similar to life onder Solvency II*

Ook hier betreft het de actuele waarde van een cash-flow projectie van toekomstige schade verminderd met toekomstige premie (inclusief een correctie voor de niet-verdiende premie).

Er zijn niettemin verschillen met de berekening van de vergrijzingsreserve in de BGAAP jaarrekening:

- Het is een stochastisch model.  
Er wordt niet uitgegaan van een gemiddelde schade per leeftijd per geslacht (riskpremium).
- Er wordt in principe gewerkt met dezelfde parameters als bij de bepaling van de vergrijzingsreserve (zie hierboven), behoudens volgende uitzonderingen:
  - o Er wordt - aangezien het “best estimate” principe geldt - geen veiligheidsmarge ingebouwd op het kostenpercentage (loading);
  - o De actualisatie van de cash-flows gebeurt op basis van de opgelegde risk-free curve (en niet op basis van een vooropgestelde technische rentevoet);

In tegenstelling tot de berekening van de vergrijzingsreserve mag er bij de bepaling van de BE (Best Estimate) wel rekening gehouden worden met ‘management actions’

De parameters en veronderstellingen voor de berekeningen van de technische voorzieningen worden regelmatig geactualiseerd. Er zijn echter geen materiële wijzigingen in relevante veronderstellingen bij het bepalen van de voorzieningen in vergelijking met de vorige rapportage periode.

Cashflow projecties over zeer lange looptijden (cfr. levenslange verzekeringsplicht van de verzekeraar) gaan gepaard met grote onzekerheden over de toekomstige ontwikkeling van de populatie, de schade-inflatie en de economische conjunctuur.

### *D.2.8. Risk Margin*

De Risk Margin die in een Solvency II omgeving wordt toegevoegd aan de passiva, om de globale provisies om te vormen tot een marktwaarde, is gebaseerd op de duration van de verzekeringstechnische verplichtingen.

De totale Risk Margin bedraagt 745.909.236,29 euro en is als volgt verspreid over de SLT- en NSLT-aspecten:

	2020
SLT	739.322.007
NSLT	6.587.229
TOTAAL	745.909.236

### *D.2.9. Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden*

Als gevraagd in artikel 296.2 (e), (f) en (g) van de Gedelegeerde Verordening verklaart het Directiecomité dat:

- De VMOB geen gebruik maakt van de in artikel 77 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde volatiliteitsaanpassing;
- De VMOB gebruik maakt van de door EIOPA opgelegde risicovrije rentetermijnstructuur. Er wordt bijgevolg geen gebruik gemaakt van de overgangsmaatregel zoals vermeld in artikel 308 quater;
- De VMOB geen gebruik maakt van de in artikel 308 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde overgangsaftrek op de technische voorzieningen.

## D.3. Overige schulden

### D.3.1. overzicht van de overige schulden

Overige schulden	Solvency II	Jaarrekening
Niet technische provisies	40.919,22	40.919,22
Pensioenverplichting i.k.v. groepsverzekering	1.206.195,44	
Schulden uit verzekeringsverrichtingen	387.536,84	387.536,84
Handelsschulden	4.653.571,26	4.653.571,26
Andere schulden	14.508.203,17	14.508.203,17

### D.3.2. Samenstelling van de overige schulden

De niet-technische provisie betreft de voorzieningen voor vakantiegeld en voor brugpensioen.

De pensioenverplichting in het kader van de groepsverzekering voor het personeel betreft een raming voor de zogenaamde 'pension benefit obligation'. Gezien het onder Solvency II de bedoeling is om te waarderen tegen marktwaarde wordt deze provisie geboekt onder Solvency II, maar deze verplichting is niet voorzien in de jaarrekening volgens BGAAP.

De Schulden uit verzekeringsverrichtingen betreffen uit te voeren betalingen aan verzekerden en tussenpersonen.

De handelsschulden betreffen openstaande leveranciers en te betalen lonen.

De overige passiva betreffen belastingschulden (voornamelijk te betalen taks Busquin) en overlopende rekeningen van het passief.

Met uitzondering van de 'pension benefit obligation' zijn er geen verschillen in waardering tussen Solvency II waarderingen en de jaarrekening.

## D.4. Alternatieve waarderingsregels

De VMOB maakt geen gebruik van alternatieve waarderingsregels.

## *D.5. Overige informatie*

### Compensatie tussen verzekeringsovereenkomsten

Tussen de verschillende verzekeringsproducten onderling gebeurt er geen compensatie. Indien, in het kader van de Solvency II berekeningen, een bepaalde schok voor de meeste producten een negatieve impact heeft op het niveau van de BE en voor één of meer producten een positieve impact heeft, wordt de positieve impact volledig buiten beschouwing gelaten en wordt de som van alle negatieve gevolgen weerhouden voor de bepaling van de SCR.

Binnen eenzelfde product kan er wel compensatie zijn tussen verschillende modelpoints (gelijkaardige contracten wat betreft leeftijd, geslacht en premieniveau). VMOB werkt niet alleen met een getrappt premiesysteem, maar tevens met een premie per leeftijdscategorie.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1. Eigen vermogen

#### E.1.1. Samenstelling van het eigen vermogen

De net asset value van VMOB is onder Solvency II onderverdeeld naar:

- Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings (vanaf nu "other basic own funds items");
- Reconciliation reserve.

De 'Other basic own funds' items bevatten de reserves ingebracht bij oprichting en het reeds overgedragen resultaat.

Het reeds overgedragen resultaat is als other basic own funds opgenomen, omdat er nooit winstuitkeringen zijn en het resultaat dus volledig ter beschikking staat voor VMOB. De totaal overgedragen gelden zijn steeds beschikbaar en vallen daarom onder Tier 1.

De 'reconciliation reserve' is het verschil tussen de 'net asset value' en de 'other basic own funds'. Deze post bevat onder andere het verschil tussen markt- en boekwaarde en valt onder de Solvency II definitie geheel onder Tier 1.

Het eigen vermogen op niveau Solvency II (de zogenaamde Net Asset Value) verschilt van het eigen vermogen in de statutaire jaarrekening. Dit verschil wordt verklaard door de verschillen in waardering.

- Het grootste verschil wordt gevormd door de opname van volledige BE SLT (zowel de positieve als de negatieve waarden) op de balans tegen marktvoorwaarden (Solvency II) terwijl in de jaarrekening enkel de positieve vergrijzingsreserves (actuele waarde van toekomstige premie kleiner dan de schade) worden geboekt.  
In 2020 werd eveneens een egalisatieprovisie aangelegd voor de uitgestelde schade door de Covid-19-pandemie. In de jaarrekening wordt deze afzonderlijk geboekt, terwijl deze in de Solvency II balans werd geïntegreerd in de BE SLT.
- Daarnaast zorgt ook het toevoegen van de risicomarge (RM) voor aanzienlijke bijkomende passiva.
- Voor de assets is het verschil beperkt en is hoofdzakelijk te wijten aan twee aspecten:
  - Het verschil tussen de boek- en marktwaarde van de obligatieportefeuille;
  - De waarde van de immateriële vaste activa (ontwikkelingskosten software) die niet meegeteld worden onder Solvency II.
- Het verschil bij de andere (niet-technische) verplichtingen bestaat uitsluitend uit de 'Pension Benefit Obligation' die in navolging van IFRS werd opgenomen onder Solvency II.

De VMOB heeft geen aanvullend eigen vermogen.

De VMOB kent geen winstuitkeringen.

De VMOB heeft de intentie telkens als vereist de nodige maatregelen te nemen tot handhaving van de rendabiliteit om een acceptabele SCR-ratio in stand te houden.

## E.1.2. Overzicht van het eigen vermogen

### De Net Asset Value (NAV) onder Solvency II

<b>ACTIVA</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Staatsobligaties	118.590.308	150.670.714
Bedrijfsobligaties	261.173.540	169.143.453
Structured products	78.134.560	85.594.882
Aandelen	4.162.855	1.662.864
Fondsen	90.776.281	58.016.123
Leningen en andere FVA	13.831.593	15.118.281
Vastgoed en andere MVA	4.682.031	4.876.534
Liquiditeiten en Termijn	141.015.884	127.705.041
Andere	34.930.319	31.246.419
<b>TOTAAL</b>	<b>747.297.371</b>	<b>644.034.311</b>
<b>PASSIVA</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Technische provisies	-650.122.834	-550.710.999
Best Estimate	-1.396.032.070	-1.318.892.050
BE SLT	-1.431.815.970	-1.369.749.643
BE NSLT	35.783.900	50.857.593
Risk Margin	745.909.236	768.181.051
Andere Passiva	20.796.426	20.208.080
<b>TOTAAL</b>	<b>-629.326.408</b>	<b>-530.502.919</b>
<b>Net Asset Value (NAV)</b>	<b>1.376.623.779</b>	<b>1.174.537.230</b>



## Samenstelling van de NAV onder Solvency II

	2020	2019
Basic Own Funds (1)	516.605.367	420.956.542
Reconciliation Reserve (2)	860.018.412	753.580.677
NAV	1.376.623.779	1.174.537.219

(1) het eigen vermogen onder BGAAP

(2) waarderingsverschillen tussen marktwaarde en BGAAP

## Uitsplitsing van de variatie in NAV per onderdeel

		2020	2019	VERSCHIL 2020-2019
Toename eigen vermogen door winstreservering		516.605.367	420.956.542	95.648.825
	Assets	737.516.478	639.704.393	97.812.085
	IVA & MVA	9.411.082	10.247.511	-836.429
	Beleggingen	566.512.947	533.107.778	33.405.169
	cash & deposits	110.963.525	62.604.890	48.358.635
	other	50.628.925	33.744.214	16.884.711
	Liabilities	220.911.111	218.747.851	-2.163.260
	Technische provisies	201.320.881	199.688.528	-1.632.353
	other	19.590.230	19.059.323	-530.907
	Assets & Liabilities			95.648.825
Reconciliatie Reserve		860.018.412,14	753.580.676	106.437.736
	Difference in the valuation of assets	9.780.893	4.329.917	5.450.976
	Difference in the valuation of technical provisions	851.443.715	750.399.517	101.044.198
	Difference in the valuation of other liabilities	-1.206.195	-1.148.758	-57.437
TOTAAL NAV		1.376.623.779	1.174.537.218	202.086.561

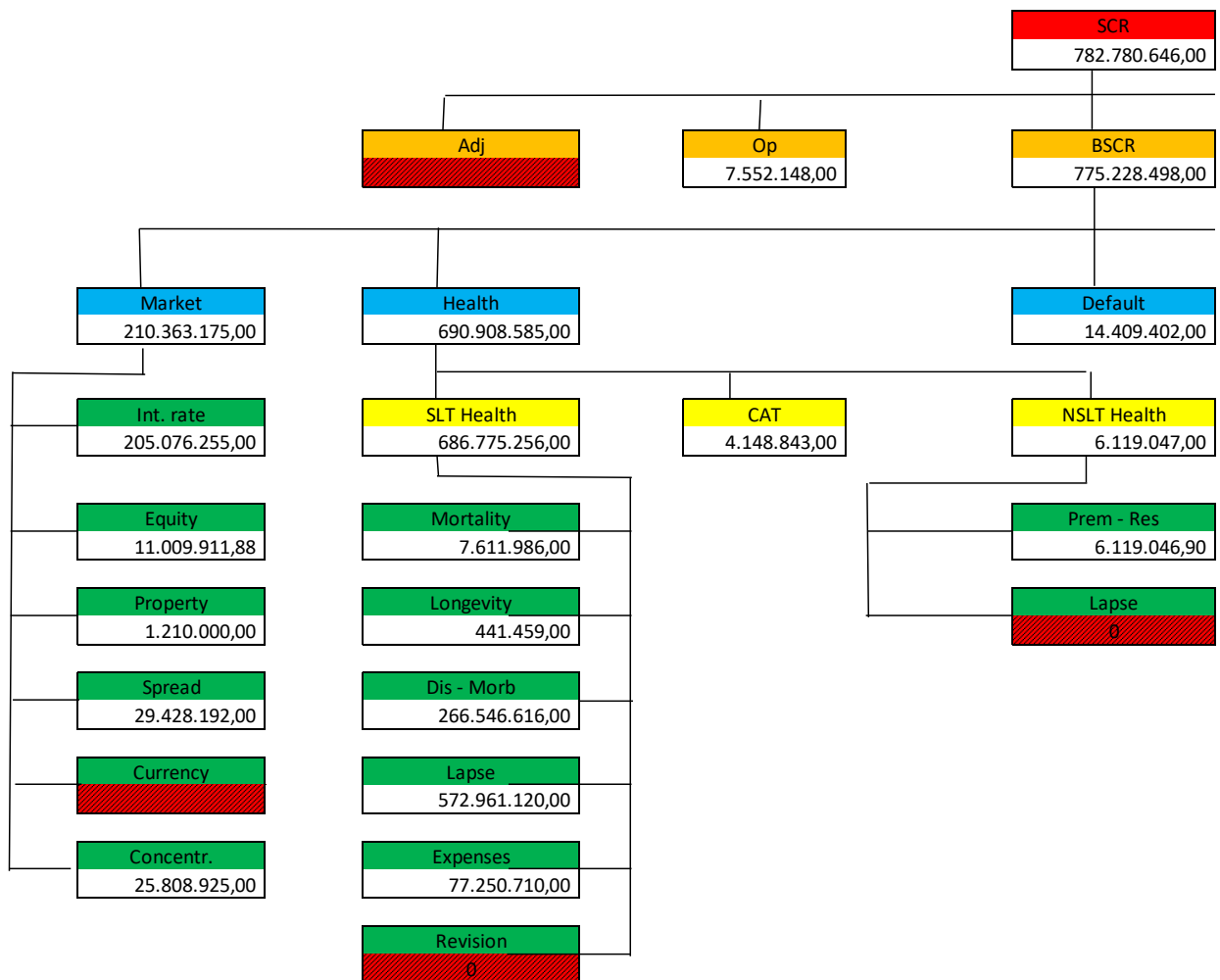
De toename in eigen vermogen (Basic Own Funds) van 95 MM door winstreservering, komt vooral tot uiting in een toename van de beleggingen (33 MM) en de toename van de cash & deposits (+48 MM) terwijl de technische provisies vrij constant blijven.

De toename van de Reconciliation Reserve (106 MM), situeert zich vooral op niveau van het verschil in waardering van de technische provisies (+101MM). Er is tevens een evolutie van 5 MM in de waardering tegenover de boekwaarde van de beleggingen.

## E.2. Solvabiliteitsvereiste en minimumkapitaalvereiste

### E.2.1. De Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR : Solvency Capital Requirement)

#### E.2.1.1. Omvang van de kapitaalsvereiste per risicomodule



### **E.2.1.2. Bespreking van de kapitaalsvereiste**

VMOB maakt voor alle modules uitsluitend gebruik van de voorziene standaardformule. Er worden geen onderneming specifieke parameters gehanteerd. Evenmin worden er vereenvoudigingen toegepast op het niveau van de SCR of sub-SCR's, behalve voor de schokken die uitgevoerd worden op de totale populatie vanwege het premiesysteem per leeftijdsklasse.

De risicomodules Leven, Niet-leven en immateriële activa, zijn niet van toepassing voor de VMOB. De modules markt-, gezondheid-, default- en operationeel risico zijn wel van toepassing.

De totale SCR bedraagt ongeveer 783 miljoen euro. De drie belangrijkste risico categorieën zijn het interestrisico, het 'disability/morbidity'risico en het lapse (mass lapse) risico.

### **E.2.1.3 De minimumkapitaalvereiste (MCR : Minimal Capital Requirement)**

De hoogte van de MCR wordt berekend volgens een lineaire formule op basis van het premievolume en de hoogte van de aangelegde provisies, maar het weerhouden resultaat moet altijd liggen tussen een vork van 25% tot 40% van de SCR.

De MCR wordt bepaald als som van MCR NSLT + MCR SLT.

Voor een verzekeringsactiviteit 'medical expense' wordt de MCR NSLT bepaald op 4,7% van de som van de technische provisies en het premie-incasso.

De MCR SLT wordt voor contracten zonder winstdeelname bepaald op 2,1% van de positieve technische provisie.

		bedrag	coëfficiënt	resultaat
MCR NSLT	netto technische provisie NSLT	35.783.900,00	4,70%	1.681.843,30
	premie incasso	256.747.529,84	4,70%	12.067.133,90
MCR SLT	netto technische provisie SLT		2,10%	negatief
MCR TOTAAL	som van MCR NSLT en MCR SLT			13.748.977,20
	minimale SCR is 25% van de SCR	782.780.646,00	25%	195.695.161,50

Voor VMOB ligt het resultaat van de lineaire berekening onder de 25% van de SCR, daarom dient een MCR te worden weerhouden ten belope van 25% van de SCR.

De MCR bedraagt aldus 195.695.161,50 euro.

## **E.3. Gebruik van de submodule aandelenrisico op basis van looptijd bij berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste**

Niet van toepassing

#### **E.4. Verschillen tussen standaardformule en ieder gebruikt intern model.**

Niet van toepassing

#### **E.5. niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste.**

Niet van toepassing

#### **E.6. Overige informatie**

<b>NAV</b>	1.376.623.779
<b>SCR</b>	782.780.646
<b>MCR</b>	195.695.162
<b>Solvency Ratio (NAV/SCR)</b>	175,86%
<b>Solvency Ratio (NAV/MCR)</b>	703,45%

In de berekening van de voorzieningen op basis van de gehanteerde parameters en de waardering van activa en passiva en marktwaarde, werd de hierboven vermelde NAV bekomen.

Onder invloed van de toe te passen schokken die opgelegd zijn door EIOPA, wordt een volatiliteit bekomen van de NAV, zoals hierboven vermeld in de rubriek SCR.

De mate waarin VMOB deze eventuele volatiliteit kan verwerken, wordt uitgedrukt in de SCR-ratio. Deze bedraagt 175,86% op 31/12/2020.

VMOB verwacht deze mate van solvabiliteit in de toekomst te kunnen handhaven.

- De onderneming verwacht een verdere aangroei van het eigen vermogen.
- Een verdere optimalisering van de beleggingen en liquiditeiten, het handhaven van de rendabiliteit en het verder toevoegen van het nettoresultaat aan het eigen vermogen, zou op termijn moeten leiden tot een verhoging van de solvabiliteitsratio. Deze toename van de beleggingscomponent binnen de NAV, die niet onderhevig is aan de zware morbidity- en lapse schokken zou tot een stabilisering en verbetering van de SCR-moeten leiden.
- Daarnaast zou een normalisering van de rente tot een iets hoger peil eveneens moeten leiden tot een lagere BE (minder negatieve BE) zodat de volatiliteit in absolute cijfers afneemt. Dit zal als gevolg hebben dat zowel de SCR als RM in omvang afnemen, dit zal een positief effect hebben op de SCR-ratio.
- De VMOB heeft altijd een zeker conservatisme in zijn projecties opgenomen. Indien zou blijken dat de ontwikkeling van de toekomstige schade in werkelijkheid een lager niveau heeft dan de niveaus die momenteel in het model zijn opgenomen, zal dit de BE nog negatiever maken, omdat de geprojecteerde rendabiliteit dan beter zal zijn. Hoewel dit een positief effect heeft op de omvang van de NAV (via de BE SLT), stijgen daardoor

eveneens de SCR en de RM (wegens toegenomen volatiliteit). Dit kan op zijn beurt leiden tot een lager niveau van de SCR-ratio.

- Mocht de rentabiliteit en als gevolg daarvan ook het kapitaal van de VMOB, in tegenstelling tot de verwachtingen, negatief evolueren zal de VMOB hierop ingrijpen. In de mate dat de evolutie structureel is en/of een bedreiging vormt voor de gezondheid van het product en/of de onderneming zal de VMOB hieraan remediëren door middel van een hersteldossier.

## F. Bijlagen

In bijlage bij dit verslag over de solvabiliteit en financiële toestand van de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen worden op de website van CM volgende kwantitatieve rapporteringstemplates gepubliceerd:

- SE.02.01
- S.05.01.01
- S.12.01.01
- S.17.01.01
- S.19.01.01
- S.23.01.01
- S.25.01.01
- S.28.01.01