



Solvency and Financial Condition Report

gerapporteerd jaar: 2025

Inhoud

A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES	7
A.1. Activiteiten	7
A.2. Verzekeringstechnisch resultaat	7
A.3. Rendement van de beleggingen	8
A.4. Andere materiële inkomsten en kosten.....	9
A.5 Overige informatie.....	9
B. BESTUURSSYSTEEM	10
B.1. Algemene informatie over het bestuursstelsel	10
B.1.1 Materiële veranderingen tijdens de rapportageperiode	10
B.1.2. Vennootschapsorganen	10
B.1.3. Beloningsbeleid.....	16
B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid.....	17
B.2.1. “Fit & Proper”	17
B.2.2. Externe functies en onverenigbaarheden	17
B.3. Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	18
B.3.1. Risicobeheersysteem	18
B.3.3. Risicobeheerfunctie	21
B.4. Interne controlesysteem	22
B.4.1 Organisatie van het interne controlesysteem	22
B.4.2. Compliancefunctie	23
B.6. Actuariële functie.....	24
B.7. Uitbesteding	25
B.8. Overige informatie	25
C. RISICOPROFIEL.....	26
Algemeen.....	26
C.1. Verzekeringstechnisch risico	27
C.2. Marktrisico	28
C.3. Kredietrisico.....	29
C.5. Operationeel risico	31
C.6. Overig materieel risico	32
C.7. Overige informatie	32
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN.....	33
D.1. Activa.....	33
D.1.1. Overzicht van de activa	33
D.1.2. Informatie over de waardering van de activa	33
D.1.3. Verschillen in waardering tussen Solvency II en jaarrekening (BGAAP)	34
D.2. Technische voorzieningen.....	35
D.2.1. overzicht van de technische voorzieningen.....	35

D.2.2. Evolutie van de technische voorzieningen	36
D.2.3. Schadevoorziening.....	36
D.2.4. Premie-/vergrijzingsvoorziening.....	37
D.2.5. Vergrijzingsreserve in de jaarrekening	37
D.2.6. Egalisatievoorziening	38
D.2.7. De best estimate similar to life onder Solvency II	39
D.2.8. Risk Margin	40
D.2.9. Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden.....	40
D.3. Overige schulden	41
D.3.1. overzicht van de overige schulden	41
D.3.2. Samenstelling van de overige schulden	41
D.4. Alternatieve waarderingsregels	41
D.5. Overige informatie	42
E. KAPITAALBEHEER	43
E.1. Eigen vermogen.....	43
E.1.1. Samenstelling van het eigen vermogen.....	43
E.1.2. Overzicht van het eigen vermogen	44
E.2. Solvabiliteitvereiste en minimumkapitaalvereiste	46
E.2.1. De Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR : Solvency Capital Requirement)	46
E.3. Gebruik van de submodule aandelenrisico op basis van looptijd bij berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste.....	48
E.4. Verschillen tussen standaardformule en ieder gebruikt intern model	48
E.5. niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste	48
E.6. Overige informatie.....	48
F. BIJLAGEN	49

Organisatie	Maatschappij van Onderlinge Bijstand Verzekeringen CM-Vlaanderen (hierna ook 'VMOB-CM')
Rechtsvorm	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-CM is een verzekeringsonderneming naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel Haachtsesteenweg 579, PB 40, 1031 Schaarbeek
Ondernemingsnummer	0851.601.503
Verantwoordelijke controleautoriteiten	Controledienst voor de Ziekenfondsen Contactgegevens: Sterrenkundelaan 1, 1210 Brussel +32 2 209 19 11 info@ocm-cdz.be
Erkend commissaris (Externe Auditor)	Deloitte Belgium Gateway building Luchthaven Brussel Nationaal 1 J 1930 Zaventem Dhr. Franky Wevers (fwevers@deloitte.com)
Verzekeringstakken	Tak 2 - Ziekte
Geografisch gebied	Vlaanderen
Rapporteringsjaar (jaar van indiening)	2026
Auteur	Compliance functie en directiecomité VMOB-CM
Statuut document	1. Rapportering aan de controleautoriteiten zoals in artikelen 290 tot 303 van de Gedelegeerde Verordening EU 2015/35 (met latere wijzigingen/ <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 governancestelsel 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 governancestelsel, het risicoprofiel, de waardering voor solvabiliteitsdoelstellingen, 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-CM).

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 2025. 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 voerde in 2025 belangrijke productontwikkeling door. Enerzijds werden vanaf 2025 de waarborgen van de kostendekkende hospitalisatieverzekering aanzienlijk opgetrokken. Anderzijds wordt voortaan aan de CM-leden de kans geboden om zich met CM-Hospitaalplan Plus nog beter te verzekeren met een pakket aan waarborgen dat in een nog uitgebreidere dekking voorziet.

De MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen behaalde een positief resultaat van 90,29 miljoen in 2025. Het technisch resultaat lag daarbij 11,10% lager dan in 2024.

De werkingsresultaten zijn t.o.v. 2024 met 2,65% gestegen. De stijging is voornamelijk een gevolg van de stijging in kosten voor human capital (loonkosten en de stijging van de vergoeding van de activiteiten met betrekking tot verzekeringsbemiddeling en distributie) en de stijging van de campagnekosten met de lancering van de uitbreidingen binnen CM-Hospitaalplan en het nieuwe product CM-Hospitaalplan Plus. De globale ICT-kosten daalden dan weer van 4,72 miljoen euro naar 3,74 miljoen euro).

Het boekhoudkundig resultaat ten opzichte van vorig jaar daalt. Deze daling kan in belangrijke mate verklaard worden door de sterke toename in prestaties. Dit zijn de aan de verzekerde terugbetaalde schadeclaims. De toename wordt veroorzaakt door de materiële uitbreiding van de waarborgen in CM-Hospitaalplan. De SCR-ratio, die dé indicator is voor de solvabiliteitspositie van de onderneming bedraagt 248,33%, wat aangeeft dat de onderneming in ruime mate solvabel is.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>A. Technische resultaten</u>	116.852.602	131.439.571
I. Verdienste Premie (+)	312.691.212	290.907.472
II. Prestaties (-)	-195.853.610	-159.541.844
III. Wijziging voorziening vergrijzing	15.000	73.943
IV. Wijziging voorziening egalisatie	0	0
<u>B. Werkingsresultaten</u>	-41.283.954	-40.216.304
<u>C. Financiële Resultaten</u>	14.726.225	10.237.024
<u>Resultaat van het boekjaar</u>	90.294.873	101.460.291
<u>Solvency II gegevens</u>		
<u>Totaal van de activa</u>	1.284.167.016	1.159.425.880
<u>Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)</u>	876.047.392	830.365.675
<u>Minimumkapitaalvereiste (MCR)</u>	219.011.848	207.591.419
<u>Solvabiliteitsratio</u>	248,33%	238,93%

A. Activiteiten en prestaties

A.1. Activiteiten

De maatschappelijke zetel van de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen (VMOB-CM) is gevestigd op de Haachtsesteenweg 579, PB 40, te 1031 Brussel en haar werkingsgebied strekt zich uit over het werkingsgebied van de bij de VMOB-CM 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-CM 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-CM volgende verzekeringen aan:

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

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-CM doet voor de bemiddeling en distributie van de aangeboden verzekeringsproducten een beroep op het aangesloten Vlaamse ziekenfonds dat optreedt als verbonden verzekeringsagent van de verzekeraar (zie ook verder het hoofdstuk over *Uitbestedingen*).

A.2. Verzekeringstechnisch resultaat

Premies

De verdiende premie van de VMOB-CM steeg in 2025 tot 312,69 miljoen euro, wat een stijging van 21,78 miljoen euro (+ 7,49%) betekent ten opzichte van 2024.

De stijging van dit volume is, naast het indexeren van de premies (excl. CM-Hospitaalfix en CM-Hospitaalfix Extra), toe te schrijven aan de groei van het aantal verzekerden, de extra premie voor CM-Hospitaalplan Plus en de evoluties in premiecategorieën binnen de portefeuilles (de premie stijgt o.a. met de leeftijd).

De voorziening voor niet-verdiende premies stijgt met 6,68 miljoen euro.

Prestaties aan verzekerden

De VMOB-CM betaalde in 2025 in totaal 186,30 miljoen euro uit in schadedossiers, exclusief wijzigingen aan de voorzieningen. Dit is 26,67 miljoen euro hoger dan in 2024, een stijging met + 16,70%. Deze stijging is, naast de groei van het aantal verzekerden, in belangrijke mate te wijten aan de per 1 januari 2025 doorgevoerde waarborguitbreidingen en de invoering van CM-Hospitaalplan Plus in CM-Hospitaalplan.

A.3. Rendement van de beleggingen

De reserves van VMOB-CM worden voornamelijk belegd in obligaties op middellange termijn. Verder worden de beleggingen gediversifieerd via BEVEK's (aandelen en obligaties) en (gestructureerde) of 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 zoals transacties met fondsen.

De financiële kosten betreffen in essentie de betaalde bank- en transactiekosten evenals de vergoeding voor de externe vermogensbeheerders.

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

EUR 1000	2025		2024	
	Investment Income	% of total	Investment Income	% of total
<i>Asset Class</i>				
Bonds	11.538,28	77,55%	5.560,22	51,38%
Equity	192,35	1,29%	144,18	1,33%
Collective investment undertakings	1.588,14	10,67%	2.075,49	19,18%
Structured Notes	316,54	2,13%	734,47	6,79%
Cash and Deposits	540,18	3,63%	1.683,02	15,55%
Mortgages and loans	702,28	4,72%	624,35	5,77%
	14.877,76	100,00%	10.821,72	100,00%

Onder BGAAP bedragen onder boekjaar 2025 de totale netto financiële resultaten 14,7 miljoen euro (bank- en transactiekosten inbegrepen, evenals geboekte minderwaarden).

De insteek blijft altijd relatief defensief, met dien verstande dat dit via een strategie van duidelijke diversificatie gebeurt. Equity behoort tot de beleggingen, zonder een agressief-speculatief beleggingsbeleid te voeren. Elke aankoop moet aan strikte criteria qua rating, exposure, enz. voldoen, en wordt aan onze ESG-maatstaven afgetoetst.

Voor meer informatie over de samenstelling van de portefeuilles verwijzen we naar punt D.1.Activa.

A.4. Andere materiële inkomsten en kosten

De operationele kosten bedragen 41,5 miljoen euro en de overige opbrengsten bedragen 0,2 miljoen euro. Voor de totaliteit van de werkingsresultaten betekent dit een stijging van 2,65% ten opzichte van 2024.

A.5 Overige informatie

Niet van toepassing

B.1.1.1. Algemene Vergadering

(i) Samenstelling en werking

De Algemene Vergadering bestaat op het einde van 2025 uit 46 afgevaardigden van het bij de VMOB-CM aangesloten ziekenfonds.

De Algemene Vergadering kan maximum zes raadgevers aanduiden, op voordracht van de Raad van Bestuur. Deze raadgevers wonen de Algemene Vergadering bij met raadgevende stem.

De secretaris en de leden van het Directiecomité van de VMOB-CM 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.

De beslissingen van de Algemene Vergadering worden geldig genomen indien minstens de helft van de stemgerechtigde leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

De werking van de Algemene Vergadering is vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat goedgekeurd is door het Directiecomité.

(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-CM;
- de omvorming van de VMOB-CM 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-CM en de handelingen betreffende de vereffening van de VMOB-CM;
- het toekennen van een zitpenning en de terugbetaling van kosten verbonden aan het bijwonen van een vergadering aan de personen die zetelen in, evenals de raadgevers van, de algemene vergadering, de raad van bestuur en de statutaire comités, alsook het toekennen van een forfaitaire onkostenvergoeding aan de voorzitter van de raad van bestuur, zoals omschreven in Bijlage 1 van de statuten;
- alle andere bevoegdheden die bij de wet of de statuten uitdrukkelijk aan de Algemene Vergadering zijn toegekend.

B.1.1.2. Raad van Bestuur

(i) Samenstelling en werking

De Raad van Bestuur telt maximaal 25 bestuurders (23 op 31-12-2025) en is samengesteld als volgt:

- 13 bestuursmandaten voor vertegenwoordigers van het ziekenfonds;
- Maximum 4 bestuursmandaten voorgedragen door de uittredende Raad van Bestuur;
- De secretaris, de schatbewaarder en de leden van het Directiecomité van de VMOB-CM, voorgedragen door de Raad van Bestuur;
- Drie onafhankelijk bestuurders in de zin van artikel 15, 94°, van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, die beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en/of audit.

De werking van de Raad van Bestuur is vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat goedgekeurd is door het Directiecomité en de raad van bestuur.

(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-CM.

De Raad van Bestuur:

- bepaalt de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimiten;
- 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-CM;
- 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;¹
- beoordeelt de maatregelen die worden genomen naar aanleiding van de bevindingen en aanbevelingen van de interne audit;
- houdt toezicht op de correcte rapporteringen en de openbaarmaking van de informatie;
 - draagt de eindverantwoordelijkheid voor het toezicht op de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen;
- is verantwoordelijk voor de benoeming of ontslag van de leden van het directiecomité.

¹ Zoals in artikel 42, §1, 4°: deze onafhankelijke controlefuncties zijn passende onafhankelijke sleutelfuncties inzake interne audit, risicobeheer, compliance en actuaariaat.

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 erop toe dat het beloningsbeleid niet aanspoort tot stimulansen die het belang van de VMOB-CM kunnen schaden.

De Raad van Bestuur beoordeelt minstens éénmaal per jaar de algemene beginselen van het beloningsbeleid en de toepassing ervan.

B.1.1.3. Auditcomité

(i) Samenstelling en werking

De Raad van Bestuur richt in zijn midden een Auditcomité op dat bestaat uit minstens drie onafhankelijke bestuurders, en twee andere niet-uitvoerende bestuurders.

De werking van het Auditcomité is vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat goedgekeurd is door het Directiecomité en het Auditcomité

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

De leden van het Auditcomité duiden in hun midden een voorzitter aan.

(ii) Taken en verantwoordelijkheden

Het Auditcomité staat de Raad van Bestuur bij in zijn toezichtfunctie op de directie van de VMOB-CM 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 en toelichten op welke wijze deze wettelijke controle heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaggeving en welke rol het Auditcomité in dat proces heeft gespeeld;
- 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 die instaat voor de controle van de jaarrekening;
- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkende commissaris/revisor die instaat voor de controle van de jaarrekening, waarbij met name wordt nagegaan of de verlening van bijkomende diensten aan de VMOB-CM passend is, overeenkomstig artikel 4, § 3, van de verordening (EU) nr. 537/2014;
- aanbeveling aan de Raad van Bestuur voor de benoeming van de commissaris/revisor die instaat voor de wettelijke controle van de jaarrekening, overeenkomstig artikel 16, § 2, van de verordening (EU) nr. 537/2014.

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 duiden in hun midden een voorzitter aan. 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 is vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat goedgekeurd is door het Directiecomité en het Risicocomité.

(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, en staat de Raad van Bestuur bij in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van die strategie door het Directiecomité. Het Risicocomité draagt bij tot het toezicht op een transparant en doeltreffend beheer van de risico's van de onderneming.

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 drie leden van het Bureau zijn geen personeelslid van de MOB of van het aangesloten ziekenfonds.

(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-CM 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.² De beslissingen in het Directiecomité worden collegiaal genomen.

Het Directiecomité informeert het Bureau dat toezicht uitoefent.

De werking van het Directiecomité is vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat door het directiecomité is goedgekeurd.

(ii) Taken en verantwoordelijkheden

Het Directiecomité van de VMOB-CM is verantwoordelijk voor de leiding van de VMOB-CM 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 VMOB-CM;
- 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 bijstaan door diverse advies- en overlegorganen op het vlak van beleggingen, productontwikkeling, risicobeheer en rapportering.

² 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-CM 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.1.3. Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is vastgelegd in de beleidslijn betreffende beloning. Alle medewerkers van de VMOB-CM 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-CM 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 voorzitter en onafhankelijke bestuurders komt daar een maandelijks vergoeding 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.

De taken en verantwoordelijkheden van het remuneratiecomité worden opgenomen door de Raad van Bestuur.

De VMOB-CM 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 onafhankelijke controlefuncties dienen te voldoen aan de ‘Fit & Proper’ standaarden betreffende de geschiktheid van bestuurders, leden van het directiecomité, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders van financiële instellingen.

Bij de invulling van een nieuw mandaat of functie wordt door de VMOB-CM, de directie en de compliance officer in het bijzonder, nagegaan of de betrokken kandidaat over de vereiste deskundigheid en betrouwbaarheid beschikt. De toetsing omvat de principes rond het uitoefenen van externe functies, eventuele onverenigbaarheden en belangenconflicten. Verder wordt er aan de hand van de totale tijdsbesteding van de kandidaat over gewaakt dat er voldoende tijd beschikbaar is voor het kwalitatief uitoefenen van de geïndiceerde functies binnen de VMOB-CM. De toetsing steunt onder meer op informatie en bewijsstukken die door de te beoordelen persoon wordt aangereikt.³ Aanvullend kunnen de directie en de compliance officer zich bij de beoordeling laten adviseren door externe gespecialiseerde dienstverleners.

Om 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 en gewijzigde 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 ook een hulpmiddel bij het bepalen van specifieke opleidingsnoden van de Raad van Bestuur, zowel bij aanvang als tijdens de duur van de uitoefening van het mandaat.

B.2.2. Externe functies en onverenigbaarheden

De “beleidslijn “Interne regels met betrekking tot de uitoefening van externe functies door de leiders en de verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties” schrijft de interne regels van de onderneming betreffende externe functies en onverenigbaarheden en voorziet in een sanctieregeling.

Aan de bestuurders wordt gevraagd om systematisch en minstens jaarlijks een overzicht te bezorgen van hun externe mandaten ten einde na te gaan of er zich geen onverenigbaarheden voordoen.

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

B.3. Risicomangementsystemen 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 domeincellen risk & compliance aan het risicobewustzijn doorheen de organisatie en de sensibilisering van alle medewerkers.

Daarbij is het de taak van alle domeinen, diensten en medewerkers om issues of incidenten die op enigerlei wijze een risico kunnen vormen voor de onderneming te melden aan de risicobeheersfunctie.

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-CM 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-CM:

- Verzekeringsrisico's
- Financiële risico's
- Operationele risico's
- Strategische risico's
- Reputatierisico's

Voor de inschatting en opvolging van de IT- en security risico's laat de VMOB-CM zich bijstaan door de Chief Information Security Officer (CISO) en de risk officer IT van de Landsbond der Christelijke Mutualiteiten waarmee een uitbestedingsovereenkomst werd afgesloten.

Het risicobeheersysteem is gebaseerd op volgende stappen:

- Identificatie van de risico's
- Beoordeling van het inherent risico
- Beoordeling van het residueel 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-CM:

- Operationele diensten:
 - o De risicobeheerfunctie wordt geïnformeerd over de risico's die binnen de uitbestede activiteiten worden gedetecteerd en de mate waarin ze worden gemitigeerd.
 - o de risicobeheerfunctie ondersteunt de operationele diensten bij het screenen van hun processen, procedures en ontwikkelingen op potentiële risico's;
 - o het resultaat van de risicosessies van de operationele en uitbestede diensten wordt gerapporteerd aan de operationele risicocomités en het managementteam;
 - o het risicobeheersysteem verwacht een structurele rapportering van IT-, security- 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. Daarbij wordt kennisgenomen van de resultaten van de risicosessies van de operationele diensten, de uitbestede diensten en de operationele risicocomités en worden deze aangevuld met de eigen strategische en beleidsmatige inzichten van het management.
- 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 door de risk officer regelmatig geïnformeerd over het globale risiconiveau van de onderneming en de evolutie van de individuele risico's;
 - o Het risicocomité en de raad van bestuur worden betrokken bij het tot stand komen van elke ORSA-oefening.

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-CM 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-CM;
- de continue naleving van de vastgelegde kapitaalvereisten en de technische voorzieningen;
- de mate waarin het risicoprofiel van de VMOB-CM afwijkt van de hypothesen op basis waarvan de solvabiliteitskapitaalvereiste werd vastgelegd.
- de mate waarin de VMOB-CM 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. Over het opzet van de beoordeling is voorafgaand overleg met het risicocomité en de raad van bestuur. Tussentijds kan daarbij intervisie worden georganiseerd met het risicocomité. Voorafgaand aan de rapportering aan de toezichthouder wordt het rapport 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 VMOB-CM 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 specificiteit van de VMOB-CM in het Risk Appetite Statement.

B.3.3. Risicobeheerfunctie

De risicobeheerfunctie wordt binnen de VMOB-CM 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-CM. Hij maakt geen deel uit van het Directiecomité. De VMOB-CM maakt gebruik van de wettelijke mogelijkheid om de risk officer op managementniveau in te zetten. Deze is in die hoedanigheid steeds aanwezig op de vergaderingen van het managementteam van de VMOB-CM (i.e. Directiecomité, domeincoördinatoren schade- en bemiddelingsactiviteiten) en heeft toegang tot alle beleidsdocumenten (of kan ze desgevallend opvragen) zodat deze van nabij de bedrijfsactiviteiten kan volgen en actief zijn rol kan opnemen. De risicobeheerfunctie zit de vergaderingen van de operationele risicocomités 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-CM 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-CM 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 zich manifesteren;
- Toezien op de samenhang tussen de diverse rapporteringen die aan de CDZ 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 de operationele risicocomités en het managementteam van de VMOB-CM de voortgang op van de realisatie van de beheersingsmaatregelen en in de interne controle. 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-CM-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-CM zijn interne controles op meerdere domeinen en niveaus geïmplementeerd.

Het risicobeheersysteem van de VMOB-CM 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-CM en de verbonden verzekeringsagent, 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, via de operationele risicocomités, 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-CM 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 linies en rapporteert hierover aan het Auditcomité.

Het interne controle- en risicobeheersysteem is aangepast aan de specifieke kenmerken en de proportionaliteit van de VMOB-CM 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 twee extra medewerkers. De compliance officer en compliance medewerkers beschikken over de nodige bekwaamheid, integriteit en discretie om de compliance functie in te vullen (cfr. Circulaire 'Fit & Proper'), functioneren in deze hoedanigheid onafhankelijk en ressorteren rechtstreeks onder de directie.

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 de door de toezichthouder voorgeschreven verslagen en rapporten.

De compliance officer vult de functie in zoals omschreven in het compliance charter.

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-CM.

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-CM 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 lange termijn auditprogramma en het jaarlijks actieplan wordt besproken met het Directiecomité, de risk- en compliance officer en jaarlijks voorgelegd aan het Auditcomité. Vervolgens worden de auditplannen ter kennis gebracht van de verschillende verantwoordelijken van de onderneming, de raad van bestuur, de revisor en de betrokken auditers.

De verantwoordelijke van de interne audit informeert op regelmatige basis het Auditcomité over de resultaten van de werkzaamheden m.b.t. de interne audit.

De voorzitter van het Auditcomité informeert op zijn beurt de Raad van Bestuur.

B.6. Actuariële functie

De VMOB-CM doet voor de invulling van de actuariële functie beroep op een extern actuariskantoor.

Daarnaast beschikt de VMOB-CM over een interne actuaris die samen met het team reporting instaat voor de berekening van de technische voorzieningen. De berekeningen en bijhorende documentatie bezorgen zij aan de actuariële functie zodat deze alle benodigde informatie heeft om haar taken met betrekking tot de Technische Voorzieningen uit te voeren.

De VMOB-CM-actuaris is het aanspreekpunt voor de actuariële functie en tevens de verbindingspersoon tussen de business en de actuariële functie.

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-CM voert een beleid waarbij ze zichzelf concentreert op haar kerncompetenties en kerntaken als verzekeraar en de meer generieke of ondersteunende bedrijfsfuncties uitbesteedt, maar slechts in de mate dat de uitbesteding een toegevoegde waarde kan betekenen ten opzichte van een eigen beheer van de uitbestede activiteiten/ diensten. Conform de Solvency II-wet blijft de VMOB-CM evenwel volledig verantwoordelijk voor de nakoming van al haar verplichtingen in het kader van vermelde wet.

De directie van de VMOB-CM 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 toezichthouder om na te gaan of de VMOB-CM 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-CM zonder deze functie of activiteit niet in staat zou zijn haar diensten aan de verzekerden te verlenen.

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 kritieke uitbestede activiteiten of functies minstens de minimuminhoud zoals voorzien in de wet.

De meeste uitbestedingen betreffen activiteiten die worden uitgevoerd door CM-entiteiten.

De interne dienstverleners (LCM, CM-ziekenfonds) aan wie activiteiten worden uitbesteed, zijn gevestigd in het rechtsgebied Brussel.

B.8. Overige informatie

Het Directiecomité is van mening dat het governance systeem van de VMOB-CM in 2025 goed heeft gewerkt en is afgestemd op de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan de verzekeringsactiviteiten van de VMOB-CM zijn verbonden.

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

C. Risicoprofiel

Algemeen

De MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen (VMOB-CM) is een mono-branche verzekeraar, enkel actief binnen ziektekostenverzekeringen. De portefeuille van de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen bestaat uit individuele ziektekostenverzekeringen die enkel worden aangeboden aan aangeslotenen bij het CM-ziekenfonds.

Voor deze verzekeringen geldt in hoofde van de verzekeraar een levenslange verzekeringsplicht.

Als sociaal verzekeraar streeft de VMOB-CM ernaar om de premies maximaal te gebruiken voor effectieve prestaties aan haar verzekerden en dit bij een gezonde rendabiliteit en solvabiliteit om de continuïteit van de dienstverlening te kunnen garanderen.

De belangrijkste verzekeringstechnische risico's voor de VMOB-CM zijn:

- hoger dan verwachte stijging van de ziektekosten en/of een hoger dan verwacht aantal verzekerden dat een beroep doet op de geboden verzekeringswaarborgen (morbiditeitsrisico);
- het verlies van een belangrijk deel van de portefeuille (uitvalrisico).

Deze risico's hebben zowel invloed op de winstgevendheid als op de solvabiliteitspositie van de VMOB-CM. Om deze risico's onder controle te houden worden ze proactief in kaart gebracht en meegenomen bij de uitwerking en uitbreiding van onze producten.

Het belangrijkste marktrisico voor de VMOB-CM is het intereestrisico. De levenslange verzekeringsplicht en de hieraan gekoppelde grote geprojecteerde cash-flows resulteert in een belangrijk intereestrisico wat nog wordt versterkt door de belangrijke obligatieportefeuille die is opgebouwd door de jaarlijkse winstreservering. Dit risico heeft vooral invloed op de solvabiliteitspositie van de VMOB-CM.

Naast bovenstaande risico's die rechtstreeks voortvloeien uit haar core-business liggen er voor de VMOB-CM ook risico's in de uitvoering van haar activiteiten. De inventarisatie van de mogelijke risico's en de wijze waarop de VMOB-CM deze risico's remedieert en beheert wordt beschreven onder de punten B.3.1 Risicobeheersysteem en B.4 Interne controlesysteem.

De MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen berekent haar kapitaalsvereiste (S(olvency) C(apital) R(equirement)) op basis van het EIOPA-standaardmodel zoals vastgelegd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014⁴. Het standaardmodel houdt via vastgelegde correlatie-matrixen rekening met diversificatie-effecten tussen de verschillende (groepen van) risico's. De berekening toont aan dat de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen zeer solvabel is met per 31/12/2025 een SCR-ratio van 248,33%.

⁴ [GEDELEGEERDE VERORDENING \(EU\) 2015/ 35 VAN DE COMMISSIE - van 10 oktober 2014 - tot aanvulling van Richtlijn 2009/ 138/ EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf \(Solvabiliteit II\) \(europa.eu\)](#)

C.1. Verzekeringstechnisch risico

De VMOB-CM is een mono-branche verzekeraar actief in tak 2 (ziekte).

Het verzekeringstechnisch risico (onderschrijvingsrisico) vloeit hoofdzakelijk voort uit de onzekerheid over de toekomstige schadelast en het gedrag van verzekerden, in een context waarin voor een belangrijk deel van de portefeuille een langdurige (levenslange) verzekeringsverbintenis geldt.

Het verzekeringstechnisch risico wordt gekwantificeerd overeenkomstig de Solvency II-standaardformule. Gelet op het bedrijfsmodel en de aard van de verplichtingen vormt dit risico een belangrijk onderdeel van het globale risicoprofiel van de onderneming.

Risicobeheersing

Het verzekeringstechnisch risico wordt beheerst via een samenhangend kader dat onder meer bestaat uit prudente tarifiering en opvolging van de technische resultaten, een passend beleid inzake reservevorming, en een continue monitoring van portefeuille- en schade-evoluties.

De opvolging van het verzekeringstechnisch risico maakt integraal deel uit van het algemene risicobeheersysteem en wordt meegenomen in de periodieke beoordeling van het risicoprofiel (onder meer via de ORSA-cyclus).

In de rapporteringsperiode deden zich geen uitzonderlijke of onverwachte verzekeringstechnische gebeurtenissen voor die een materiële impact hadden op het risicoprofiel of de solvabiliteitspositie van de onderneming.

Tabel C.1.1. : Samenstelling van de SCR Ziekte per 31/12/2025

X 1.000.000	2025
Onderschrijvingsrisico Ziekte	712,62
Onderschrijvingsrisico Ziekte niet-leven voor diversificatie	10,19
Premie- en reserverisico	10,19
Uitvalrisico	0,00
Diversificatie	0,00
Onderschrijvingsrisico Ziekte niet-leven na diversificatie	10,19
Catastroferisico Ziekte	4,81
Onderschrijvingsrisico Ziekte similar to life voor diversificatie	936,36
Overlijdensrisico	60,45
Langlevenrisico	2,43
Invaliditeits- en morbiditeitsrisico	188,17
Uitvalsrisico	647,12
Kostenrisico	38,18
Herzieningsrisico	0,00
Diversificatie	-230,11
Onderschrijvingsrisico Ziekte similar to life na diversificatie	706,25
Diversificatie	-8,62

C.2. Marktrisico

Het marktrisico is het risico op verlies als gevolg van ongunstige veranderingen in marktparameters zoals rentevoeten, aandelenkoersen, kredietspreads, valuta en vastgoed.

De VMOB-CM wordt aan marktrisico blootgesteld via haar beleggingsportefeuille. Dit risico wordt gekwantificeerd overeenkomstig de Solvency II-standaardformule. Rekening houdend met het defensieve karakter van het beleggingsbeleid en de samenstelling van de portefeuille, is het marktrisico voor de onderneming materieel maar beheerst.

In de rapporteringsperiode deden zich geen marktontwikkelingen voor die een materiële bedreiging vormden voor de financiële positie of de solvabiliteit van de VMOB-CM.

Risicobeheersing

Het marktrisico wordt beheerd binnen het algemene financiële en risicobeheerkader van de onderneming. De onderneming hanteert hierbij een prudent en gediversifieerd beleggingskader, afgestemd op haar verplichtingen en risicoprofiel.

De opvolging van het marktrisico maakt integraal deel uit van de globale risicobeoordeling van de onderneming. Op basis van deze opvolging werd vastgesteld dat het marktrisico in de rapporteringsperiode geen materiële impact had op de solvabiliteitspositie van de VMOB-CM.

Tabel C.2.1 : Samenstelling van de SCR Marktrisico per 31/12/2025

X 1.000.000	2025
Marktrisico	340,95
Marktrisico voor diversificatie	476,35
Interestrisico	308,10
Aandelenrisico	69,22
Vastgoedrisico	1,21
Spreadrisico	48,56
Wisselkoersrisico	23,26
Concentratierisico	26,00
Diversificatie	-135,40

C.3. Kredietrisico

Het kredietrisico of het counter-party default risico is het risico op financieel verlies als gevolg van het niet-nakomen van verplichtingen do or een tegenpartij.

Voor de VMOB-CM vloeit dit risico voornamelijk voort uit de aangehouden financiële middelen en andere vorderingen. Rekening houdend met de aard van deze blootstellingen en het defensieve karakter van het financieel beheer, is het kredietrisico beperkt.

In de rapporteringsperiode deed zich geen kredietgebeurtenis voor die een materiële impact had op de financiële positie of de solvabiliteit van de VMOB-CM.

Risicobeheersing

Het kredietrisico wordt beheerst binnen het algemene financiële en risicobeheerkader van de onderneming. Daarbij wordt toegezien op een prude nte omgang met tegenpartij- en concentratierisico's, in overeenstemming met de aard, omvang en complexiteit van de activiteiten van de VMOB-CM.

De opvolging van het kredietrisico maakt integraal deel uit van de globale risicobeoordeling van de onderneming. Op basis van deze opvolging werd vastgesteld dat het kredietrisico in de rapporteringsperiode geen materiële bedreiging vormde voor de solvabiliteitspositie van de VMOB-CM.

Tabel C.3.1. SCR Counter party default per 31/12/2025

X 1.000.000	2025
Counter party default risico	10,33

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, en relatief gespreid. Hierdoor is het liquiditeitsrisico beperkt voor de VMOB-CM.

De onderneming beschikt over en genereert via de activiteiten voldoende liquide middelen om haar lopende en verwachte verplichtingen te voldoen.

In de rapporteringsperiode deden zich geen liquiditeitsproblemen voor die een materiële impact hadden op de financiële positie of de solvabiliteit van de VMOB-CM.

Risicobeheersing

Het liquiditeitsrisico wordt beheerst binnen het algemene financiële en risicobeheerkader van de onderneming. Hierbij wordt toegezien op een prudente organisatie van de liquiditeitspositie, in overeenstemming met de aard, omvang en complexiteit van de activiteiten van de VMOB-CM.

De opvolging van het liquiditeitsrisico maakt integraal deel uit van de globale risicobeoordeling van de onderneming. Op basis van deze opvolging werd vastgesteld dat het liquiditeitsrisico in de rapporteringsperiode geen materiële

bedreiging vormde voor de continuïteit of de solvabiliteit van de VMOB-CM.

C.5. Operationeel risico

Verzekeren is een operationeel intensieve activiteit waarbij risico's kunnen ontstaan ten gevolge van ontoereikende of falende processen, systemen, menselijke factoren of externe gebeurtenissen.

De VMOB-CM beschikt over een gestructureerd risicobeheersysteem dat toelaat operationele risico's tijdig te identificeren, te beoordelen en te beheersen. Hierbij wordt gewerkt met een risicocartografie waarin de belangrijkste operationele risicodomeinen worden opgevolgd.

Operationele risico's worden opgevolgd binnen het bestaande governancestelsel en maken integraal deel uit van het interne controlesysteem van de onderneming. De aanwezigheid van een sterke risicocultuur draagt bij tot het beperken van potentiële verliezen.

In de rapporteringsperiode deden zich geen operationele gebeurtenissen voor die een materiële impact hadden op de financiële positie of solvabiliteit van de onderneming.

Op basis van de standaardformule van Solvency II blijft het operationeel risico voor de VMOB-CM beperkt (zie tabel C.5.1. SCR Operationeel Risico per 31/12/2025).

Risicobeheersing

De VMOB-CM beschikt over een passend en proportioneel kader voor het beheer van operationele risico's, geïntegreerd in het algemene risicobeheersysteem en het interne controlesysteem van de onderneming.

Operationele risico's worden op gestructureerde wijze geïdentificeerd, beoordeeld en opgevolgd, met aandacht voor zowel preventieve als corrigerende beheersmaatregelen. Daarbij wordt ingezet op duidelijke verantwoordelijkheden, adequate interne controles en een doorgedreven risicobewustzijn binnen de organisatie.

De opvolging van operationele risico's gebeurt binnen het bestaande governancestelsel, waarbij relevante informatie periodiek wordt meegenomen in de globale risicobeoordeling van de onderneming.

In de rapporteringsperiode deden zich geen operationele gebeurtenissen voor die een materiële impact hadden op de financiële positie, de continuïteit van de dienstverlening of de solvabiliteit van de VMOB-CM.

Tabel C.5.1. ; SCR Operationeel Risico per 31/12/2025

X 1.000.000	2025
Operationeel Risico	9,38

C.6. Overig materieel risico

Naast de risico's die afzonderlijk worden gekwantificeerd in het kader van Solvency II, wordt de VMOB-CM ook blootgesteld aan strategische en reputatierisico's. Deze risico's houden verband met onder meer de positionering van de onderneming, het vertrouwen van leden en stakeholders en de langetermijnvisie van het beleid.

Deze risico's worden niet afzonderlijk gekapitaliseerd onder de Solvency II-standaardformule, maar worden opgevolgd binnen het algemene risicobeheersysteem en meegenomen in de beoordeling van het globale risicoprofiel van de onderneming, en bijkomend in het kader van de ORSA.

Rekening houdend met de aard, omvang en complexiteit van de activiteiten van de VMOB-CM hadden deze risico's in de rapporteringsperiode geen materiële impact op de solvabiliteitspositie van de onderneming.

C.7. Overige informatie

Er is geen verdere relevante informatie die dient te worden vermeld.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

D.1. Activa

D.1.1. Overzicht van de activa

Onderstaande tabel bevat de verschillende rubrieken van de activa per 31/12/2025 zoals ze werden gerapporteerd onder Solvency II en onder BGAAP.

Tabel D.1.1. Overzicht Assets per einde 2025

Assets 2025	Solvency II	Jaarrekening (BGAAP)
Immateriële vaste activa	0,00	5.252.679,56
Materiële vaste activa	3.434.278,43	3.207.356,97
Financiële beleggingen	1.209.434.821,77	1.166.369.777,02
Aandelen	3.831.139,20	3.808.194,49
Obligaties	643.680.257,79	651.844.979,30
Staatsobligaties	197.776.750,83	
Bedrijfsobligaties	377.074.030,26	
Structured Notes	68.829.476,70	
Beleggingsfondsen	548.598.573,17	497.715.895,60
Deposito's andere dan cash	13.324.851,61	13.000.707,63
Andere investeringen	0,00	0,00
Leningen en hypotheek	29.146.688,20	28.822.269,57
Vorderingen uit directe verzekeringen	35.508.303,51	35.508.303,51
Liquide middelen	4.161.257,87	4.161.257,87
Overige activa en overlopende rekeningen	2.481.666,64	10.296.841,54
	1.284.167.016,42	1.253.618.486,04

D.1.2. Informatie over de waardering van de activa

Voor solvabiliteitsdoeleinden worden activa gewaardeerd tegen marktwaarde overeenkomstig de Solvency II-principes.

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 fondsen, die beheerd worden in overeenstemming met de eigen beleggingsregels, worden gewaardeerd aan marktwaarde.

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

In de fondsen wordt, net als voor de andere investeringen, het accent blijvend gelegd op ethisch verantwoorde beleggingen. Het respecteren van deze criteria wordt regelmatig door een onafhankelijk organisme getoetst en gerapporteerd.

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, 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)

De immateriële vaste activa worden in lijn met de Solvency II regulering niet opgenomen in de Solvency II waardering aangezien ze geen waarde vertegenwoordigen waartegen ze kunnen worden verhandeld. Het betreft specifieke ontwikkelingskosten voor informaticatoepassingen aan boekwaarde (aankoopprijs verminderd met geboekte afschrijvingen): afschrijvingstermijn 5 jaar.

De obligaties worden onder Solvency II opgenomen tegen hun beurskoers (marktwaarde) en in de jaarrekening 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 impliciet inbegrepen, terwijl deze apart worden geboekt onder BGAAP wat een bijkomend verschil in de rubriek overlopende rekeningen met zich meebrengt.

De genoteerde aandelen worden onder Solvency II opgenomen aan marktwaarde (beurskoers) en onder BGAAP aan hun aanschaffingswaarde. Overeenkomstig de geldende wettelijke en interne waarderingsregels kunnen in BGAAP - bij aanhoudende en aanzienlijke afwijkingen tov de marktwaarde - meer- of minderwaarden geboekt worden, zodat er op dat ogenblik een (tijdelijke) overeenkomst kan zijn met de Solvency II waardering.

Voor het overige zijn er geen verschillen tussen de Solvency II waardering en de waardering in de jaarrekening. De gelopen interesten van beleggingen en leningen 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.

D.2. Technische voorzieningen

D.2.1. overzicht van de technische voorzieningen

Tabel D.2.1. Overzicht van de Technische voorzieningen per einde 2025

Technische Voorzieningen	Solvency II	Jaarrekening
<u>SCHADEVOORZIENING</u>		
Provisies 'Health similar to non-life	68.764.793,94	62.322.339,63
Best Estimate	59.569.785,35	
Risk Margin	9.195.008,59	
<u>PREMIE- /VERGRIJZINGSVOORZIENING</u>		
Provisies Health similar to life	-986.734.161,78	143.781.720,66
Best Estimate	-1.624.243.238,72	
Risk Margin	637.509.076,94	
Andere Technische Voorzieningen		52.834,38
<u>EGALISATIEVOORZIENING</u>		
		0,00
TOTAAL	-917.969.367,84	206.156.894,67

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

Tabel D.2.2. Evolutie van de technische voorzieningen

Jaarrekening(BGAAP)	2022	2023	2024	2025
SCHADEVOORZIENING	52,6	52,9	52,8	62,3
PREMIEVOORZIENING	130,2	132,0	137,1	143,8
VERGRIJZINGSVOORZ.	0,2	0,1	0,1	0,1
EGALISATIEVOORZIENING	0	0,0	0,0	0,0
TOTAAL	183	185,0	189,9	206,2

Solvency II	2022	2023	2024	2024
Best Estimate - NSLT	49,6	50,4	50,3	59,6
Best Estimate - SLT	-1.354,49	-1.379,61	-1.578,59	-1.624,24

D.2.3. Schadevoorziening

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

Voor deze voorziening is de onzekerheid onder normale omstandigheden eerder beperkt want:

- 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 gebruik gemaakt van de 'chain ladder method'. Uit 'backtesting' blijkt dat deze voorziening goed wordt ingeschat;
- Bij significante wijzigingen in de verwerkingstijden van de schadedossiers ten opzichte van het verleden, die het afwikkelingspatroon in de driehoeken verstoren, wordt de voorziening hiervoor aangepast.

Het verder inzetten op procesverbeteringen in de verwerking van de schade-aangiftes resulteert in een versnelling van de betalingskadans waardoor de schadevoorziening vrijwel stabiel blijft over de jaren 2022-2024 ondanks de verdere groei van de verzekerde populatie. In 2025 zien we een belangrijke stijging van de voorziening als gevolg van de uitbreidingen in CM-Hospitaalplan inclusief de invoering van de variant CM-Hospitaalplan Plus.

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 verwachte schade-afhandelingskosten volledig opgenomen in de schadeprovisie. Onder Solvency II wordt een best estimate inschatting gemaakt van deze schaderegelingskosten. Dit zorgt voor een verschil in beide berekeningen (zie Tabel D.2.1. Overzicht van de Technische voorzieningen per einde 2025). Onder Solvency II dient de schade provisie wel nog te worden verhoogd met een ‘risk margin’.

D.2.4. Premie-/vergrijzingsvoorziening

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

De premievoorziening is de provisie voor 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 bedrag kan exact berekend worden.

De vergrijzingsreserve is een provisie die moet voor zorgen dat de verzekeraar zijn toekomstige verplichtingen kan nakomen, gezien de levenslange verzekeringplicht die geldt t.o.v. de verzekerde. Bij de berekening wordt rekening gehouden met de toekomstige evolutie van de schade, de premie, de evolutie van de verzekerde populatie onder invloed van sterftetabellen en lapse-historiek.

Onder Solvency II worden beide provisies samen verwerkt in de cashflow projecties van de BE SLT (similar tot life).

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 houdend 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. Deze veiligheids- en voorzichtigheidsmarges maken uitsluitend deel uit van de BGAAP-waardering en worden niet meegenomen in de Solvency II-best estimate.

De premie-inflatie om de toekomstige evolutie van de premie te bepalen is afgestemd op de consumptieprijsindex en de medische index. We gebruiken voor de kalibratie van de premie-

inflatie de methodiek zoals beschreven in de mededeling NBB_2021_24 betreffende de waardering van de technische voorzieningen van individuele ziektekostenverzekeringen, waarbij we de keuze van het “last liquid point” en de “ultimate forward rate” echter afstemmen op de specificiteit van onze producten en de eerste jaren afstemmen op de korte en middellange inflatievooruitzichten van het Planbureau.

De risicopremie (risk premium, de gemiddelde schade per verzekerde volgens leeftijd en geslacht) is gebaseerd op historische gegevens uit onze portefeuilles;

Voor de evolutie van deze risk premium (nl. de schade-inflatie: evolutie van de toekomstige schade) gebruiken we de methodiek beschreven in de mededeling NBB_2021_24 betreffende de waardering van de technische voorzieningen van individuele ziektekostenverzekeringen. Voor de verschillende producten / waarborgen bepalen we de interne historische schade-inflatie en de interne verwachte “ultimate forward rate” die we dan gebruiken voor de kalibratie van de betreffende schade-inflatiecurves;

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.

De uitval of zogenaamde ‘lapse’ percentages worden ook afgeleid uit onze eigen historiek van het uitstapgedrag van onze klanten;

De vastgestelde trend van hospitalisaties in meerpersoonskamers naar hospitalisaties in eenpersoonskamers wordt eveneens gemodelleerd 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 niet sterk tussen 2 rapporteringsjaren waardoor de impact op de vergrijzingsreserve beperkt blijft.

D.2.6. Egalisatievoorziening

In 2025 was er geen egalisatievoorziening op de balans.

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);
 - o 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’. In overleg met de Actuariële Functie werden vanaf 2023 dan ook in de berekening een aantal wijzigingen in de management acties in rekening gebracht in overeenstemming met het desbetreffende beleid van de VMOB-CM.

De parameters en veronderstellingen voor de berekeningen van de technische voorzieningen worden jaarlijks geactualiseerd. Sensitiviteitsanalyses tonen aan dat de impact van de nieuwe parameters beperkt is.

Er zijn geen materiële wijzigingen aan de berekeningsmethodiek in vergelijking met het vorige jaar.

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 wordt berekend volgens de cost-of-capital-methode zoals voorgeschreven door het Solvency II-kader, waarbij rekening wordt gehouden met de duration en het profiel van de verzekeringstechnische verplichtingen

De totale Risk Margin per 31/12/2025 bedraagt 646.704.086 euro en is verdeeld over de SLT- en NSLT verplichtingen zoals in Tabel D.2.8. : Opdeling Risk Margin hieronder.

Tabel D.2.8. : Opdeling Risk Margin per 31/12/2025

	2025
SLT	637.509.077
NSLT	9.195.009
Totaal	646.704.086

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-CM geen gebruik maakt van de in artikel 77 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde volatiliteitsaanpassing;
- De VMOB-CM 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-CM geen gebruik maakt van de in artikel 308 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde overgangsaf trek op de technische voorzieningen.

D.3. Overige schulden

D.3.1. overzicht van de overige schulden

Tabel D.3.1. : Overzicht van de overige schulden per 31/12/2025

Overige schulden	Solvency II	Jaarrekening
Niet technische provisies	0,00	0,00
Pensioenverplichtingen i.k.v. groepsverzekering	1.321.786,98	
Schulden uit verzekeringsverrichtingen	440.153,98	440.153,98
Handelsschulden	8.260.464,82	8.260.464,82
Andere schulden	16.629.176,64	16.629.176,64

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 facturen van leveranciers en te betalen lonen.

De overige schulden 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-CM maakt geen gebruik van alternatieve waarderingsregels.

D.5. Overige informatie

Compensatie tussen verzekeringsovereenkomsten

Tussen de verschillende verzekeringsproducten onderling (CM-Hospitaalplan (met variant CM-Hospitaalplan Plus), CM-MediKo Plan, CM-Hospitaalfix, CM-Hospitaalfix Extra, CM-Forhos) gebeurt er geen compensatie. Indien 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 de verschillende modelpoints (gelijkaardige contracten wat betreft leeftijd, geslacht en premieniveau). VMOB-CM werkt met een getrappt premiesysteem per leeftijdscategorie wat betekent dat er een beperkte compensatie kan optreden over de leeftijden in eenzelfde leeftijdscategorie.

E. Kapitaalbeheer

E.1. Eigen vermogen

E.1.1. Samenstelling van het eigen vermogen

De net asset value van VMOB-CM 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-CM. 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.
- 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:
 - Het verschil tussen de boek- en marktwaarde van de obligatieportefeuille en BEVEK's;
 - 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-CM heeft geen aanvullend eigen vermogen.

De VMOB-CM kent geen winstuitkeringen.

De VMOB-CM heeft de intentie telkens wanneer vereist de nodige maatregelen te nemen tot handhaving van haar rendabiliteit om de SCR-ratio binnen de limieten van de risico-appetijt zoals vastgelegd in het Risk Appetite Statement te houden.

E.1.2. Overzicht van het eigen vermogen

De Net Asset Value (NAV) onder Solvency II

Tabel E.1.2.1. : Evolutie NAV

ACTIVA	2025	2024	VERSCHIL
Staatsobligaties	197.776.751	170.905.384	26.871.367
Bedrijfsobligaties	377.074.030	350.082.253	26.991.778
Structured products	68.829.477	74.499.270	-5.669.793
Aandelen	3.831.139	3.251.643	579.496
Fondsen	548.598.573	438.938.476	109.660.097
Leningen en andere FVA	29.146.688	35.350.266	-6.203.578
Vastgoed en andere MVA	3.434.278	3.683.106	-248.827
Liquiditeiten en Termijn	17.486.109	47.847.077	-30.360.967
Andere	37.989.970	34.868.406	3.121.564
TOTAAL	1.284.167.016	1.159.425.880	124.741.137

PASSIVA	2025	2024	VERSCHIL
Technische provisies	-917.969.368	-847.677.792	-70.291.576
Best Estimate	-1.564.673.453	-1.528.305.009	-36.368.444
BE SLT	-1.624.243.239	-1.578.594.644	-45.648.594
BE NSLT	59.569.785	50.289.635	9.280.150
Risk Margin	646.704.086	680.627.217	-33.923.131
Andere Passiva	26.651.582	23.114.606	3.536.977
TOTAAL	-891.317.785	-824.563.187	-66.754.599

Net Asset Value (NAV)	2.175.484.802	1.983.989.066	191.495.736
------------------------------	----------------------	----------------------	--------------------

Tabel E.1.2.2. : Samenstelling van de NAV onder Solvency II

	2025	2024
Basic Own Funds (1)	1.022.131.796	931.840.512
Reconciliation Reserve (2)	1.153.353.006	1.052.148.554
NAV	2.175.484.802	1.983.989.066

(1) het eigen vermogen onder BGAAP

(2) waarderingsverschillen tussen marktwaarde en BGAAP

Tabel E.1.2.3 : Uitsplitsing van de variatie in NAV per onderdeel

	2025	2024	VERSCHIL 2025-2024
Toename eigen vermogen door winstreservering	1.022.131.796	931.840.512	90.291.284
Assets	1.253.618.486	1.143.607.057	110.011.429
IVA & MVA	8.686.958	6.790.671	1.896.287
Beleggingen	1.166.369.777	1.056.751.740	109.618.037
cash & deposits	4.161.258	4.509.662	-348.404
other	74.400.493	75.554.985	-1.154.491
Liabilities	231.486.690	211.766.545	-19.720.145
Technische provisies	206.156.895	189.939.122	-16.217.773
other	25.329.795	21.827.423	-3.502.373
Assets & Liabilities			90.291.284
Reconciliatie Reserve	1.153.353.006	1.052.148.554	101.204.452
Difference in the valuation of assets	30.548.530	15.818.823	14.729.707
Difference in the valuation of technical provisies	1.124.126.263	1.037.616.914	86.509.348
Difference in the valuation of other liabilities	-1.321.787	-1.287.183	-34.604
TOTAAL NAV	2.175.484.802	1.983.989.066	191.495.736

De toename in eigen vermogen (Basic Own Funds) van 90 MM door winstreservering, zien we vooral terug in een toename van de beleggingen +110 MM en een afname van de technische provisies (-16 MM).

De Reconciliation Reserve stijgt met 101,20 miljoen. De stijging van de marktwaarde van de assets zorgt dat het verschil tussen marktwaarde en boekwaarde van de assets stijgt met 110,01 miljoen. De stijging met 86,51 miljoen van het verschil tussen marktwaarde en boekwaarde van de technische voorzieningen is vooral het gevolg van de negatievere Best Estimate en de lagere Risk Margin.

E.2. Solvabiliteitsvereiste en minimumkapitaalvereiste

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

E.2.1.1. Omvang van de kapitaalsvereiste per risicomodule

Tabel E.2.1.1. Kapitaalsvereiste per 31/12/2025 per risicomodule

	2025
SCR	876.047.392
OPERATIONAL	9.380.736
BASIC SCR	866.666.656
MARKET RISK	340.953.733
INTREST	308.103.278
EQUITY	69.220.589
PROPERTY	1.210.000
SPREAD	48.562.843
CURRENCY	23.256.960
CONCENTRATION	25.999.573
MARKET DIVERSIFICATION	-135.399.510
HEALTH UNDERWRITING RISK	712.620.068
HEALTH Non Similar to Life	10.186.433
HEALTH CAT	4.807.431
HEALTH Similar to Life	706.246.594
Health SLT mortality	60.450.259
Health SLT longevity	2.431.809
Health SLT morbidity	188.174.754
Health SLT lapse	647.120.594
Health SLT expense	38.178.574
Health SLT revision	0
Health SLT diversification	-230.109.396
HEALTH DIVERSIFICATION	-8.620.390
COUNTERPARTY DEFAULT RISK	10.331.149
BSCR DIVERSIFICATION	-197.238.294

E.2.1.2. Bespreking van de kapitaalsvereiste

VMOB-CM maakt voor alle modules gebruik van de voorziene standaardformule. Er worden geen onderneming-specifieke parameters gehanteerd, en er worden geen vereenvoudigingen toegepast op het niveau van de SCR of sub-SCR's, tenzij 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-CM. De modules markt-, gezondheid-, default- en operationeel risico zijn wel van toepassing.

In overleg met de Actuariële Functie worden vanaf dit jaar voor alle schokken in de module gezondheidsrisico management acties in rekening gebracht in overeenstemming met het desbetreffende beleid van de VMOB-CM.

De totale SCR bedraagt 876,05 miljoen euro.

Binnen de standaardformule leveren onder meer het interestrisico, het morbideitsrisico en het uitvalrisico (lapse) een belangrijke bijdrage aan de berekening van de SCR.

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 in de vork van 25% tot 40% van de SCR.

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

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

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

Tabel E.2.1.3.: Berekening MCR per 31/12/2025

		Bedrag	Coëfficiënt	resultaat
MCR NSLT	netto technische provisie NSLT	59.569.785,35	4,70%	2.799.779,91
	premie incasso	269.495.707,57	4,70%	12.666.298,26
MCR SLT	netto technische provisie SLT		2,10%	negatief
MCT TOTAAL	Som van MCR NSLT en MCR SLT			17.810.422,00
	minimale MCR is 25% van de SCR	876.047.392,00	25%	219.011.848,00

Voor VMOB-CM ligt het resultaat van de lineaire berekening onder de 25% van de SCR, waardoor de MCR 25% van de SCR bedraagt.

De MCR bedraagt 219,01 miljoen euro.

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

Niet van toepassing

E.6. Overige informatie

Tabel E.6.: SCR- en MCR-ratio per 31/12/2025

NAV	2.175.484.801,84
SCR	876.047.392,00
MCR	219.011.848,00
Solvency ratio (NAV/SCR)	248,33%
Solvency ratio (NAV/MCR)	993,32%

In de berekening van de voorzieningen op basis van de gehanteerde parameters en de waardering van activa en passiva aan marktwaarde, werd de NAV in bovenstaande tabel bekomen.

Onder invloed van de toe te passen schokken die opgelegd zijn door EIOPA, wordt een volatiliteit bekomen van de NAV, de SCR in bovenstaande tabel.

De mate waarin VMOB-CM deze eventuele volatiliteit kan verwerken, wordt uitgedrukt in de SCR-ratio. Deze bedraagt 248,33% op 31/12/2025.

VMOB-CM verwacht haar solvabiliteitspositie ook in de toekomst op een comfortabel niveau te kunnen behouden.

- De onderneming verwacht op basis van het meerjarenbudget, dat een periode van 3 jaar bestrijkt, een verdere winstgevendheid en bijgevolg 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.
- De rente staat momenteel op een vrij hoog peil wat een gunstig effect heeft op de SCR-ratio. Een daling van de rente naar het niveau van eind 2021 heeft een effect van ongeveer 45 punten op de SCR-ratio en zou deze naar 202% brengen wat echter nog steeds ruimschoots boven de eigen Risk appetite limiet ligt, net als boven de wettelijke minima.
- Mocht de rentabiliteit en als gevolg daarvan ook het kapitaal van de VMOB-CM, in tegenstelling tot de verwachtingen van het meerjarenbudget, negatief evolueren zal de VMOB-CM de nodige maatregelen overwegen in overeenstemming met haar governance- en toezichtskader.
- .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-CM 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