



Solvency and Financial Condition Report

gerapporteerd jaar: 2024

Inhoud

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.....	9
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. Vennootschapsorganen	11
B.1.3. Beloningsbeleid.....	18
B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsbeleid.....	19
B.2.1. “Fit & Proper”	19
B.2.2. Externe functies en onverenigbaarheden	19
B.3. Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	20
B.3.1. Risicobeheersysteem.....	20
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	29
C. RISICOPROFIEL.....	30
Algemeen.....	30
C.1. Verzekeringstechnisch risico	31
C.2. Marktrisico	35
C.3. Kredietrisico.....	36
C.4. Liquiditeitsrisico	37
C.5. Operationeel risico	37
C.6. Overig materieel risico	38
C.7. Overige informatie	38
D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN.....	39
D.1. Activa.....	39
D.1.1. Overzicht van de activa	39
D.1.2. Informatie over de waardering van de activa	39

D.1.3. Verschillen in waardering tussen Solvency II en jaarrekening (BGAAP)	40
D.2. Technische voorzieningen.....	41
D.2.1. overzicht van de technische voorzieningen.....	41
D.2.2. Evolutie van de technische voorzieningen.....	42
D.2.3. Schadevoorziening.....	42
D.2.4. Premie-/vergrijzingsvoorziening.....	43
D.2.5. Vergrijzingsreserve in de jaarrekening	43
D.2.6. Egalisatievoorziening	44
D.2.7. De best estimate similar to life onder Solvency II	44
D.2.8. Risk Margin.....	46
D.2.9. Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden.....	46
D.3. Overige schulden	47
D.3.1. overzicht van de overige schulden	47
D.3.2. Samenstelling van de overige schulden	47
D.4. Alternatieve waarderingsregels	47
D.5. Overige informatie	48
E. KAPITAALBEHEER	49
E.1. Eigen vermogen.....	49
E.1.1. Samenstelling van het eigen vermogen	49
E.1.2. Overzicht van het eigen vermogen	50
E.2. Solvabiliteitsvereiste en minimumkapitaalvereiste	52
E.2.1. De Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR : Solvency Capital Requirement)	52
E.3. Gebruik van de submodule aandelenrisico op basis van looptijd bij berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste.....	54
E.4. Verschillen tussen standaardformule en ieder gebruikt intern model.	54
E.5. niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste	54
E.6. Overige informatie.....	54
F. BIJLAGEN	55

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)	2025
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 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-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 2024. 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 van 1015 miljoen in 2024. Het technisch resultaat lag daarbij 2,3% hoger dan in 2023.

De werkingsresultaten zijn t.o.v. 2023 met 13% gestegen. Inflatie speelt hierin algemeen nog een belangrijke rol. Deze stijging is voornamelijk terug te brengen naar een toename in de globale ICT kosten (4,7 miljoen euro tov 3,8 miljoen euro in 2023) en een toename van de vergoeding van de activiteiten inzake verzekeringsbemiddeling en -distributie. Sedert 2024 is een vernieuwd facturatiesysteem in voege voor prestaties uitgevoerd door andere entiteiten binnen de CM-groep, zoals ICT.

. In 2024 gebeurde tevens een reorganisatie van de werking van het *Connect* -team, zodat de salariskosten niet meer rechtstreeks onder die rubriek verschijnen, maar elders. .

Het boekhoudkundig resultaat ten opzichte van vorig jaar stijgt. Deze stijging kan verklaard worden door het herstel van de financiële markten en een actief beleggingsbeleid dat inspeelt op variërende rentevoeten. De SCR-ratio, die dé indicator is voor de solvabiliteitspositie van de onderneming bedraagt 238,93%, wat aangeeft dat de onderneming in ruime mate solvabel is.

	2024	2023
A. Technische resultaten	131.439.571	128.529.287
I. Verdiende Premie (+)	290.907.472	282.194.742
II. Prestaties (-)	-159.541.844	-153.723.383
III. Wijziging voorziening vergrijzing	73.943	57.928
IV. Wijziging voorziening egalisatie	0	0
B. Werkingsresultaten	-40.216.304	-35.603.604
C. Financiële Resultaten	10.237.024	5.243.991
Resultaat van het boekjaar	101.460.291	98.169.674
Solvency II gegevens		
Totaal van de activa	1.159.425.880	1.024.417.620
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	830.365.675	815.882.772
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	207.591.418,75	203.970.693

Solvabiliteitsratio	238,93%	207,61%
---------------------	---------	---------

Markante feiten

Markante feiten na het rapporteringsjaar 2024

Met ingang van 1 januari 2025 biedt de VMOB-CM aan de CM-leden de mogelijkheid om zich nog beter te verzekeren via een verbeterd CM-Hospitaalplan en bijkomend via CM-Hospitaalplan Plus. Hierdoor worden de waarborgen van het CM-Hospitaalplan verder uitgebreid. Daarbij wordt onder andere voorzien in een dekking van de ereloonsupplementen in een eenpersoonskamer tot 200%, een uitbreiding van de kosten van posthospitalisatie tot 6 maanden en een vergoeding van de kamersupplementen op eenpersoonkamers tot 95 euro per dag. De gebruikte Solvency modellen en berekeningen houden al rekening met deze uitbreidingen.

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-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-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 2024 tot 290,09 miljoen euro, wat een stijging van 8,71 miljoen euro (+ 3,09%) betekent ten opzichte van 2023.

De stijging van dit volume is, gelet op het niet indexeren van de premies (excl. CM-Forhos) in 2024, toe te schrijven aan enerzijds de groei en anderzijds de evoluties in premiecategorieën binnen de portefeuilles (de premie stijgt o.a. met de leeftijd).

De voorziening voor niet-verdiende premies stijgt met 5,12 miljoen euro.

Prestaties aan verzekerden

De VMOB-CM betaalde in 2024 in totaal 159,6 miljoen euro uit in schadedossiers, exclusief wijzigingen aan de voorzieningen. Ten opzichte van 2023 betekent dit een stijging met + 4,03%.

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 binnen de BEVEK.

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	2024		2023	
	Investment Income	% of total	Investment Income	% of total
Asset Class				
Bonds	7.635,70	70,56%	3.424,50	58,49%
Equity	144,18	1,33%	62,40	1,07%
Collective investment undertakings	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Structured Notes	734,47	6,79%	813,50	13,89%
Cash and Deposits	1.683,02	15,55%	1.102,10	18,82%
Mortgages and loans	624,35	5,77%	452,3	7,73%
	10.821,72	100,00%	5.854,80	100,00%

Onder BGAAP bedragen onder boekjaar 2024 de totale netto financiële resultaten 10.2miljoen euro (bank- en transactiekosten inbegrepen, evenals geboekte minderwaarden).

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

Na voor elke asset categorie een moeilijker jaar 2022 bracht ook 2024 deel van het herstel voor alle belegde categorieën.

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 40,2 miljoen euro en de overige opbrengsten bedragen 0,1 miljoen euro. Voor de totaliteit van de werkingsresultaten betekent dit een stijging van 13,0% ten opzichte van 2023.

A.5 Overige informatie

Niet van toepassing

B. Bestuurssysteem

B.1. Algemene informatie over het bestuursstelsel

B.1.1 Materiële veranderingen tijdens de rapportageperiode

In 2024 zijn er geen veranderingen te melden.

B.1.2. Vennootschapsorganen

Als mutualistische verzekeraar hecht de VMOB-CM er belang aan om alle mutualistische entiteiten (ziekenfonds en de Landsbond der christelijke mutualiteiten) die tot het werkingsgebied behoren, vertegenwoordigd te zien in de statutaire organen van de VMOB-CM en dit zowel in de Algemene Vergadering als in de Raad van Bestuur.

Vandaag is CM Vlaanderen het enige ziekenfonds dat een vertegenwoordiging voorziet in de statutaire organen van de VMOB-CM, zoals voorzien in de statuten van CM Vlaanderen en de statuten van VMOB-CM.

Bestuurlijk organogram



B.1.1.1. Algemene Vergadering

(i) Samenstelling en werking

De Algemene Vergadering bestaat op het einde van 2024 uit 47 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.

(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;
- 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 31-12-2024) 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.
-

(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 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-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;
- 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.

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

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-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 wordt vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat goedgekeurd wordt door de Raad van Bestuur op voorstel van 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 wordt vastgelegd in een huishoudelijk reglement dat goedgekeurd wordt door de Raad van Bestuur op voorstel van 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, 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:

1. Wat de risicostrategie betreft:

zijn mening geven aan de Raad van Bestuur over:

- de toereikendheid van de organisatie, van de beschikbare middelen en van de bevoegdheden voor het vaststellen, de meting, het beheer en de melding van de belangrijkste risico's waaraan de VMOB-CMVMOB-CM loopt, gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie met betrekking tot risico's die zich kunnen voordoen;
- 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 in zijn hoedanigheid van remuneratiecomité om erop toe te zien dat beloningen of prestatiedoelstellingen die in het remuneratiebeleid zijn opgenomen, verenigbaar zijn met het risicoprofiel van de onderneming;

2. Wat de werking van de risicobeheerfunctie betreft:

- de procedures onderzoeken waarop de MOB zich baseert, overeenkomstig de door de Raad van Bestuur vastgelegde strategie, om door middel van aangepaste verzekeringspolissen te voorzien in de dekking van de risico's die verband houden met haar vermogen, haar verrichtingen en haar aansprakelijkheid;
- 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, advies verstrekken aan de Raad van Bestuur over de organisatie van de risicobeheerfunctie en zich op de hoogte stellen van zijn werkprogramma; de Raad van Bestuur in voorkomend geval verzoeken specifieke taken op te leggen aan de risicobeheerfunctie.

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 in consensus genomen. Het Directiecomité informeert het Bureau dat toezicht uitoefent.

(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 van de verzekeringsonderneming bijstaan door het Comité voor Beleggingsbeleid van de Landsbond der Christelijke Mutualiteiten (CB), de werkgroep productontwikkeling en verzekeringen (WPO), de cel rapportering en actuariaat, de cel risk en compliance en het operationeel risicocomité.

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.

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

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 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’, zoals uitgewerkt in de beleidslijnen “Fit & Proper”, belangenconflicten en externe functies.

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 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 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

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. 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 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 risicobeheerssysteem 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 er een uitbestedingsovereenkomst werd afgesloten.

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-CM:

- Operationele diensten:
 - 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 diensten wordt gerapporteerd aan 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. Met het oog op de implementatie van de Digital Operational Resilience Act (DORA-regelgeving) zijn de procedures dienaangaande gereviseerd en waar nodig verder scherp gesteld;
 - 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 kennis genomen van de resultaten van de risicosessies van de operationele diensten en worden deze aangevuld met de eigen inzichten van het management. Over de meer strategische en beleidsmatige risico's maakt het managementteam een eigen risico-inschatting.
- 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 kapitaalsvereisten en de technische voorzieningen;
- de mate waarin het risicoprofiel van de VMOB-CM afwijkt van de hypothesen op basis waarvan de solvabiliteitskapitaalsvereiste 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 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-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 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 wakker 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 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 lijnes 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.

Daarnaast doet de VMOB-CM beroep op de domeincellen risk & compliance voor elk van de domeinen 'schadebeheer' en 'Inschrijvingsbeheer en verzekeringsdistributie' (verdeeld over subdomeinen). Dit zijn medewerkers-verantwoordelijken uit de operationele diensten die op regelmatige basis de op de VMOB-CM toepasselijke compliance (issues) bespreken. Zij staan ook in voor de coördinatie van eerstelijnscontroles, waarover zij rapporteren aan de compliancefunctie.

De strategie en de prioriteiten van de verschillende domeincellen risk & compliance wordt bepaald door de coördinatiecel risk & compliance die samengesteld wordt uit een vertegenwoordiging van de directie en het lijnmanagement.

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. 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-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 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.

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 2024 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 interestrisico. De levenslange verzekeringsplicht en de hieraan gekoppelde grote geprojecteerde cash-flows resulteert in een belangrijk interestrisico 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 31/12/2024 een SCR-ratio van 238,93%.

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

Als mono-brancher aanbieder van ziektekostenverzekeringen is voor de MOB Verzekeringen CM-Vlaanderen, binnen het onderschrijvingsrisico zoals bepaald door het EIOPA-standaardmodel, enkel het onderschrijvingsrisico Ziekte relevant.

Binnen het onderschrijvingsrisico ziekte wordt onderscheid gemaakt tussen :

- Health NSLT (Ziekte niet-leven) ;
- Health SLT (Ziekte similar to life);
- CAT (Catastroferisico Ziekte).

Risico Ziekte niet leven (Health NSLT)

Het risico ziekte niet-leven heeft voor de VMOB-CM betrekking op de voorziening voor niet-verdiende premie en de voorziening voor te betalen schade.

Premie- en reserverisico

Het premierisico is het risico dat de voorziening voor niet-verdiende premie onvoldoende is om de hiermee corresponderende toekomstige schadegevallen te betalen. Het reserverisico is het risico dat de schadereserve niet volstaat om de bestaande schadegevallen af te handelen.

Uitvalrisico Ziekte niet-leven

Het risico Ziekte niet-leven voor de VMOB-CM heeft enkel betrekking op reeds uitgegeven premies en bestaande schadegevallen waarop uitval geen effect meer heeft. Het uitvalrisico is hier dan ook niet relevant.

Risicobeoordeling

- De resultaten van de berekeningen in het EIOPA-standaardmodel (zie tabel C.1.1. Samenstelling van de SCR Ziekte) tonen aan dat de blootstelling aan het premie- en reserverisico beperkt is.

Risicobeheersing

- Premierisico :
De VMOB-CM hanteert een leeftijdsafhankelijke premiestructuur voor haar producten waarbij de premie bepaald wordt door de leeftijd(sgroep) van de verzekerde op het ogenblik van de premievraag, waarbij elke leeftijdsgroep rendabel dient te zijn.
- Reserverisico :
De VMOB-CM gebruikt voor de berekening van de schadereserve de Chain Ladder methode, een breed gebruikte en geschikte actuariële methodiek. Bij de berekening wordt eveneens rekening gehouden met eventuele trendverstoorders zoals wijzigingen in de betalingskaden, achterstanden in de schade-afhandeling... en de resultaten van de back-testen. Met het uitvoeren van alternatieve berekeningen en sensitiviteitstesten wordt de credibiliteit van de schadereserve verder onderbouwd.

Catastroferisico Ziekte (CAT)

Het catastroferisico ziekte betreft bijvoorbeeld massale ongevallen en pandemieën.

Risicobeoordeling

- De resultaten van de berekeningen in het EIOPA-standaardmodel (zie tabel C.1.1 Samenstelling van de SCR Ziekte) tonen dat de blootstelling aan catastroferisico Ziekte beperkt is.

Risicobeheersing

- De capaciteit van de zorg zit op dit ogenblik aan een zekere limiet en er zijn niet meteen indicaties dat deze op korte of middellange termijn fors zal toenemen. Dit zet bij een catastrofe een rem op de stijging van het aantal verstrekkingen, waardoor deze eerder beperkt blijven.
- Naast de impact op de frequentie is er ook het risico dat de schadegevallen ten gevolge van een catastrofe een (veel) hogere graviteit hebben dan de gemiddelde schadegevallen. Door de vergoedingslimieten en -plafonds in de kostendekkende producten beperkt de VMOB-CM dit risico.

Risico Ziekte similar to life (SLT Health)

Het risico ziekte similar to life betreft de ongunstige evolutie van de verzekeringsverplichtingen in de bestaande portefeuille.

Overlijdensrisico

Het overlijdensrisico treedt op wanneer de werkelijke sterftekans in de groep van winstgevende verzekeringscontracten hoger ligt dan de vooropgestelde verwachte sterftekans wat een negatieve invloed heeft op de verwachte toekomstige winst in de portefeuille.

Alle producten van de VMOB-CM zijn rendabel en dus onderhevig aan het overlijdensrisico.

Langlevenrisico

Het langlevenrisico treedt op wanneer de werkelijke overlevingskansen in de groep van verlieslatende verzekeringscontracten hoger ligt dan de vooropgestelde verwachte overlevingskansen wat een negatieve invloed heeft op de verwachte toekomstige winst in de portefeuille. Gezien de producten van de VMOB-CM rendabel zijn, is er in principe geen langlevenrisico. De berekening met het EIOPA-standaardmodel geeft evenwel een zeer beperkt risicokapitaal voor het langlevenrisico omdat de stochastische benadering toch resulteert in een zeer beperkt aantal scenario's met een negatief rendement voor de producten (zie tabel Tabel C.1.1. : Samenstelling van de SCR Ziekte per 31/12/2024).

Invaliditeits- en morbiditeitsrisico

Voor de VMOB-CM is het morbiditeitsrisico het risico dat de werkelijke schadekosten hoger oplopen dan verwacht omwille van een sterkere stijging van de ziektekosten dan verwacht (hogere graviteit) en/of omdat meer verzekerden dan verwacht beroep doen op de verzekeringsdekking (hogere frequentie), dit laatste omvat het anti-selectie risico.

De kostendekkende producten van de VMOB-CM zijn zowel onderhevig aan het risico van een hogere graviteit als aan het risico van een hogere frequentie terwijl de forfaitaire producten enkel onderhevig zijn aan het risico van een hogere frequentie.

Uitvalrisico

Het uitvalrisico is het risico dat de werkelijke uitval van verzekerden, anders dan door overlijden, afwijkt van de verwachte uitval. Voor winstgevende producten is het risico dat de werkelijke uitval hoger is dan verwacht omdat dit de toekomstige winst verkleint, bij niet winstgevende producten is dit omgekeerd omdat een lagere werkelijke uitval dan verwacht het toekomstig verlies binnen deze producten vergroot. Alle producten van de VMOB-CM zijn onderhevig aan het uitvalrisico.

Kostenrisico

Het kostenrisico is het risico dat de bedrijfskostenratio hoger oploopt dan verwacht. Zeker in periodes met hoge inflatie, zoals we die de voorbije jaren hebben gekend, is dit een reëel risico. Alle producten van de VMOB-CM zijn onderhevig aan het kostenrisico.

Risicobeoordeling

- Het ziekterisico similar to life slaat op de kern van de activiteit van de VMOB-CM. De resultaten van de berekeningen in het EIOPA-standaardmodel (zie tabel C.1.1 Samenstelling van de SCR Ziekte) tonen dat het ziekterisico similar to life quasi volledig het onderschrijvingsrisico ziekte bepaalt. Dit is ook te verwachten gezien de levenslange verzekeringsverplichting en de hieraan gekoppelde grote toekomstige kasstromen.
- De belangrijkste risico's op basis van het EIOPA-standaardmodel binnen het ziekterisico similar to life zijn voor de VMOB-CM het uitvalrisico en het morbiditeitsrisico. Het uitvalrisico wordt onder het EIOPA-standaardmodel voor de VMOB-CM bepaald door een onmiddellijk verlies van 40% van de winstgevendende contracten in de portefeuille. Gezien de gezonde winstgevendheid van haar portefeuille heeft een grote uitval een belangrijke impact op de toekomstige winst van de VMOB-CM.
- Alhoewel beduidend minder zwaar dan het uitvalrisico en het morbiditeitsrisico zijn ook het overlijdensrisico en het kostenrisico materieel.
- Het langlevensrisico is voor de VMOB-CM beperkt.

Risicobeheersing

Ondanks dat eventuele wachttijden en nieuwe medische acceptatie een belangrijke drempel zijn die een verzekerde dient te nemen indien hij van ziektekostenverzekeraar wenst te veranderen, blijft de VMOB-CM er met productverbeteringen voor zorgen dat haar producten relevant en concurrentieel blijven. Door verdere digitalisatie en automatisering werkt de VMOB-CM aan de verdere verbetering van haar dienstverlening en de klantervaring. Bovendien helpen de verdere digitalisering en automatisering de VMOB-CM ook om de kosten onder controle te houden.

In het productontwikkelingsproces worden uitgebreide analyses gemaakt van de impact op de prijs (inclusief het effect van mogelijke antiselectiviteit van bepaalde waarborgen) en de solvabiliteitspositie, waarbij ervoor wordt gezorgd dat het rendement en de solvabiliteitsratio binnen de risicoappetijt van de VMOB-CM zoals vastgelegd in het Risk Appetite Statement (RAS) vallen.

Met de implementatie van algemene en waarborg-specifieke vergoedingsplafonds, franchises en een beperking op de terugbetaling van ereloonsupplementen en kamersupplementen zorgt de VMOB-CM ervoor dat de schadekosten onder controle blijven. Wachttijden en de verplichte gezins aansluiting zetten bovendien een rem op anti-selectieve toetredingen.

Tabel C.1.1. : Samenstelling van de SCR Ziekte per 31/12/2024

X 1.000.000	2024
Onderschrijvingsrisico Ziekte	662,53
Onderschrijvingsrisico Ziekte niet-leven voor diversificatie	8,60
Premie- en reserverisico	8,60
Uitvalrisico	0,00
Diversificatie	0,00
Onderschrijvingsrisico Ziekte niet-leven na diversificatie	8,60
Catastroferisico Ziekte	4,60
Onderschrijvingsrisico Ziekte similar to life voor diversificatie	898,58
Overlijdensrisico	59,60
Langlevenrisico	2,76
Invaliditeits- en morbiditeitsrisico	212,10
Uitvalsrisico	584,71
Kostenrisico	39,42
Herzieningsrisico	0,00
Diversificatie	-241,57
Onderschrijvingsrisico Ziekte similar to life na diversificatie	657,01
Diversificatie	-7,69

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.

Interestrisico

Het interestrisico is het risico op verlies aan waarde door een wijziging in de interestvoet of de structuur van de interestvoet. Het risico slaat op alle interestgevoelige beleggingen en verplichtingen.

Voor de VMOB-CM geldt het interestrisico voor de obligaties, de termijnbeleggingen en de toekomstige verzekeringsverplichtingen.

Op basis van de resultaten van het standaardmodel is interestrisico veruit het belangrijkste marktrisico voor de VMOB-CM (zie tabel C.2.1. Samenstelling van de SCR Marktrisico). Het interestrisico van de VMOB-CM wordt grotendeels bepaald door de interestgevoeligheid van de toekomstige verzekeringscash-flows. Omwille van de levenslange verzekeringsplicht zijn deze cash-flows belangrijk in omvang en hebben ze een lange looptijd. De rendabiliteit van onze producten brengt met zich mee dat de toekomstige verzekeringscash-flows negatief zijn en zich gedragen als een activum waardoor er geen compensatie mogelijk is tussen het interestrisico op de beleggingen en de verzekeringsverplichtingen. (Sterk) stijgende interestvoeten hebben een negatieve impact op de waarde van de VMOB-CM, terwijl het omgekeerde geldt voor (sterk) dalende interestvoeten.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is het risico op verlies aan waarde een ongunstige evolutie van de aandelenkoersen in de markt. Zowel de aangehouden aandelen als de aandelen in collectieve investeringsfondsen zijn bij de VMOB-CM onderhevig aan dit risico. Aandelen maken momenteel een ruim minderheidsdeel uit van de beleggingsmix van de VMOB-CM waardoor het aandelenrisico van de VMOB-CM wel materieel maar toch nog eerder beperkt blijft (zie tabel C.2.1. Samenstelling van de SCR Marktrisico).

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico is het risico op verlies aan waarde door een daling van de vastgoedprijzen op de markt. Voor de VMOB-CM gaat dit uitsluitend over de vastgoedparticipatie in de bedrijfsgebouwen voor eigen gebruik, en is het vastgoedrisico niet materieel (zie tabel C.2.1. Samenstelling van de SCR Marktrisico).

Spreadrisico

Het spreadrisico is het risico op verlies aan waarde door een stijging van de credit spread. Voor de VMOB-CM zit het spreadrisico op de belangrijke obligatieportefeuilles. Gezien het zeer defensieve karakter van de obligatieportefeuille blijft het spreadrisico, alhoewel materieel, in vergelijking met het interestrisico toch relatief beperkt (zie tabel C.2.1. Samenstelling van de SCR Marktrisico).

Concentratierisico

Het concentratierisico is het risico op verlies aan waarde door een te hoge blootstelling aan een tegenpartij. Het concentratierisico van de VMOB-CM is materieel maar relatief beperkt. Het risico is het gevolg van de concentratie van de termijnbeleggingen bij een beperkt aantal financiële tegenpartijen.

Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico is het risico op verlies aan waarde door wijzigingen in de wisselkoersen. Dit risico slaat zowel op de beleggingen als op de verplichtingen. De VMOB-CM heeft geen verplichtingen in vreemde valuta. Via bepaalde beleggingsfondsen waarin de VMOB-CM belegt,

loopt de VMOB-CM een wisselkoersrisico op haar beleggingen beperkt door de ingebouwde constraints.

Risicobeheersing

De VMOB-CM beperkt het marktrisico met betrekking tot de beleggingen door haar strikt beleggingsbeleid zoals beschreven onder 3.1.3.3. Beheer van het beleggingsrisico en haar Beleidslijn inzake de beheersing van Concentratierisico en counterparty default risico waarin ook de rollen en verantwoordelijkheden duidelijk zijn afgelijnd.

Tabel C.2.1 : Samenstelling van de SCR Marktrisico per 31/12/2024

X 1.000.000	2024
Marktrisico	342,29
Marktrisico voor diversificatie	463,40
Interestrisico	323,34
Aandelenrisico	48,52
Vastgoedrisico	1,21
Spreadrisico	43,90
Wisselkoersrisico	18,57
Concentratierisico	27,87
Diversificatie	-121,12

C.3. Kredietrisico

Het kredietrisico of het counter-party default risico is het risico op financieel verlies door financiële problemen bij een tegenpartij of het niet nakomen van schuldverplichtingen door een tegenpartij en waarvan het risico niet is opgenomen in het credit spread risk van het marktrisico.

Voor de VMOB-CM betreft dit de kasmiddelen, de verstrekte leningen en de vorderingen op verzekeringsnemers (premies) en tussenpersonen. Het kredietrisico (counter party default-risico) voor de VMOB-CM is beperkt.

Risicobeheersing

De VMOB-CM maakt verder werk van een goede spreiding van de kasmiddelen over meerdere partijen. Het bedrag van verstrekte leningen is beperkt en de VMOB-CM monitort hieromtrent constant de zichzelf opgelegde spreidingslimieten. De strikte rappelprocedure en het aanbieden van gefractioneerde premiebetalingen houden het risico op wanbetaling door de verzekeringnemers beperkt.

Tabel C.3.1. SCR Counter party default per 31/12/2024

X 1.000.000	2024
Counter party default risico	10,91

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 vormt dit een beperkt risico voor de onderneming.

Risicobeheersing

Door een nauwkeurige opmaak en opvolging van het budget en de thesaurieplanning beperkt de VMOB-CM dit risico verder. Een goede opvolging van het budget dat gelinkt wordt met het thesauriebeleid, zorgt er tevens voor dat de nodige fondsen beschikbaar zijn wanneer nodig. Hierdoor wordt ook de blootstelling van de VMOB-CM aan tussentijdse marktwaareschommelingen in de beleggingsportefeuille beperkt doordat onvoorziene desinvesteringen erin tot een absoluut minimum kunnen worden beperkt.

De optimalisatie van de processen en de continue omlooptijd-opvolging zorgen voor een goede spreiding van de uitkeringen over het jaar en vermijden zo pieken in de cash-out. Een vastgelegd beleid met ruime liquiditeitsminima i.c.m. aangepaste financiële instrumenten en monitoring ervan, vervolledigen het verhaal.

C.5. Operationeel risico

Verzekeren is een operationeel gebeuren waarin dan ook diverse operationele risico's optreden.

Op basis van de risicocartografie heeft de MOB Verzekeringen CM-

Vlaanderen de geïdentificeerde operationele risico's opgedeeld in de volgende 5 categorieën:

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

Op basis van de resultaten van het EIOPA-standaardmodel is dit risico voor de VMOB-CM beperkt (zie tabel C.5.1. SCR Operationeel Risico per 31/12/2024).

Risicobeheersing

De VMOB-CM beschikt over een risicobeheersysteem dat zorgt dat opduikende (operationele) risico's snel worden gedetecteerd waardoor de eventuele schade kan worden beperkt. Verder draagt de aanwezigheid van een sterke risicocultuur (risk awareness) in alle geledingen van de onderneming bij tot een beperking van de risico's waaraan de VMOB-CM wordt blootgesteld of kan worden blootgesteld. Operationele incidenten worden geregistreerd en op regelmatige basis besproken in de service meeting IT, het Operationeel Risicocomité en Management team van de onderneming. De implementaties van afgesproken acties om herhaling van de incidenten te voorkomen worden opgevolgd door de risicobeheerfunctie en management team.

Tabel C.5.1. ; SCR Operationeel Risico per 31/12/2024

X 1.000.000	2024
Operationeel Risico	8,73

C.6. Overig materieel risico

Naast bovenvermelde risicogroepen bevat de VMOB-CM risicocartografie ook nog volgende risicogroepen:

- Financiële risico's: naast de hierboven al beschreven 'Marktrisico's' en 'Kredietrisico's' maakt de operationele performantie m.b.t. financiële activiteiten deel uit van de groep 'Financiële risico's'.
- Reputatierisico's
- Strategische risico's (zie 3.1.2. Identificatie van de risico's en risicocartografie).

Onder het strategie- en reputatierisico vallen de risico's die de marktpositie en het positieve imago evenals de financiële gezondheid en de continuïteit van de onderneming kunnen schaden.

Beide risico's lopen doorheen alle bovenvermelde groepen heen en het goede beheer van deze risico's beperkt ook het strategie- en reputatierisico.

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 31/12/2024 zoals ze werden gerapporteerd onder Solvency II en onder BGAAP.

Tabel D.1.1. Overzicht Assets per einde 2024

Assets 2024	Solvency II	Jaarrekening (BGAAP)
Immateriële vaste activa	0,00	3.107.564,76
Materiële vaste activa	3.683.105,90	3.369.953,07
Financiële beleggingen	1.081.014.412,31	1.056.751.739,78
Aandelen	3.251.643,20	3.169.894,79
Obligaties	595.486.906,30	607.144.786,97
Staatsobligaties	170.905.384,03	
Bedrijfsobligaties	350.082.252,55	
Structured Notes	74.499.269,72	
Beleggingsfondsen	438.938.475,95	403.426.314,11
Deposito's andere dan cash	43.337.386,87	43.010.743,91
Andere investeringen	0,00	0,00
Leningen en hypotheek	35.350.265,89	34.951.207,61
Vorderingen uit directe verzekeringen	33.742.144,33	33.742.144,33
Liquide middelen	4.509.689,76	4.509.661,66
Overige activa en overlopende rekeningen	1.126.261,41	7.174.785,39
	1.159.425.879,60	1.143.607.056,60

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 marktwaaarde (beurskoers), inclusief gelopen interesten.

De BEVEKs, die beheerd worden in overeenstemming met de eigen beleggingsregels, worden gewaardeerd aan marktwaaarde.

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

In de BEVEKs 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 aankoop prijs 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 (aankoop prijs verminderd met geboekte afschrijvingen): afschrijvingstermijn 5 jaar.

De obligaties worden onder Solvency II opgenomen tegen hun beurskoers (marktwaaarde) 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 marktwaaarde (beurskoers) en onder BGAAP aan hun aanschaffingswaarde. Overeenkomstig de geldende wettelijke en interne waarderingsregels kunnen in BGAAP - bij aanhoudende en aanzienlijke afwijkingen tov de marktwaaarde - 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 2024

Technische Voorzieningen		Solvency II	Jaarrekening
<u>SCHADEVOORZIENING</u>			
	Provisies 'Health similar to non-life	59.083.152,08	52.773.720,95
	Best Estimate	50.289.635,16	
	Risk Margin	8.793.516,92	
<u>PREMIE- / VERGRIJZINGSVOORZIENING</u>			
	Provisies Health similar to life	-906.760.944,40	137.097.566,56
	Best Estimate	-1.578.594.644,46	
	Risk Margin	671.833.700,06	
	Andere Technische Voorzieningen		67.834,38
<u>EGALISATIEVOORZIENING</u>			
			0,00
TOTAAL		-847.677.792,32	189.939.121,89

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)	2019	2020	2021	2022	2023	2024
SCHADEVOORZIENING	55	38,7	49,41	52,6	52,9	52,8
PREMIEVOORZIENING	124,6	129,7	132,38	130,2	132,0	137,1
VERGRIJZINGSVOORZ.	20	13,8	10,43	0,2	0,1	0,1
EGALISATIEVOORZIENING		19,2	11,41	0,0	0,0	0,0
TOTAAL	206,1	199,6	201,3	183,0	185,0	189,9

Solvency II	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Best Estimate - NSLT	50,9	35,8	45,71	49,6	50,4	50,3
Best Estimate - SLT	-1.369,70	-1.431,80	-1.480,79	-1.354,49	-1.379,61	-1.578,59

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. 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 2024). 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 cash flow 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%;

Voor de bepaling van de netto premie wordt op de commerciële premie een kostenpercentage toegepast. Dit is het werkelijk vastgesteld kostenpercentage verhoogd met 15% als veiligheids- en voorzichtigheidsmarge;

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 meerpersoonkamers naar hospitalisaties in eenpersoonkamers 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 2024 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);

- 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 die in een Solvency II omgeving wordt toegevoegd aan de passiva, om de globale provisies om te vormen tot een marktwaarde, is bij VMOB-CM gebaseerd op de duration van de verzekeringstechnische verplichtingen.

De totale Risk Margin per 31/12/2024 bedraagt 680.627.217 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 31/12/2024

	2024
SLT	671.833.700
NSLT	8.793.517
TOTAAL	680.627.217

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 overgangsaftrek 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 31/12/2024

Overige schulden	Solvency II	Jaarrekening
Niet technische provisies	0,00	0,00
Pensioenverplichting i.k.v. groepsverzekering	1.287.182,85	
Schulden uit verzekeringsverrichtingen	493.738,61	493.738,61
Handelsschulden	5.646.296,80	3.908.515,96
Andere schulden	15.687.387,38	15.687.387,38

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 activa 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, 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 getrapt 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	2024	2023	Vershil
Staatsobligaties	170.905.384	151.222.622	19.682.762
Bedrijfsobligaties	350.082.253	327.322.622	22.759.631
Structured products	74.499.270	96.505.797	-22.006.527
Aandelen	3.251.643	3.193.232	58.411
Fondsen	438.938.476	281.435.781	157.502.695
Leningen en andere FVA	35.350.266	28.581.774	6.768.492
Vastgoed en andere MVA	3.683.106	3.932.160	-249.054
Liquiditeiten en Termijn	47.847.077	93.720.739	-45.873.663
Andere	34.868.406	38.502.893	-3.634.487
TOTAAL	1.159.425.880	1.024.417.620	135.008.259

PASSIVA	2024	2023	Vershil
Technische provisies	-847.677.792	-690.302.034	-157.375.758
Best Estimate	-1.528.305.009	-1.329.221.871	-199.083.139
BE SLT	-1.578.594.644	-1.379.607.737	-198.986.907
BE NSLT	50.289.635	50.385.867	-96.232
Risk Margin	680.627.217	638.919.836	41.707.381
Andere Passiva	23.114.606	22.343.285	771.320
TOTAAL	-824.563.187	-667.958.749	-156.604.438

Net Asset Value (NAV)	1.983.989.066	1.692.376.369	347.862.062
------------------------------	----------------------	----------------------	--------------------

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

	2024	2023
Basic Own Funds (1)	931.840.512	830.380.221
Reconciliation Reserve (2)	1.052.148.554	861.996.148
NAV	1.983.989.066	1.692.376.369

(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

	2024	2023	VERSCHIL 2024-2023
Toename eigen vermogen door winstreservering	931.840.512	830.380.221	101.460.291
Assets	1.143.607.057	1.036.343.755	107.263.302
IVA & MVA	6.790.671	7.057.529	-266.858
Beleggingen	1.056.751.740	940.929.084	115.822.656
cash & deposits	4.509.662	17.522.177	-13.012.515
other	75.554.985	70.834.965	4.720.020
Liabilities	211.766.545	205.963.534	-5.803.011
Technische provisies	189.939.122	184.970.039	-4.969.083
other	21.827.423	20.993.495	-833.927
Assets & Liabilities			101.460.291
Reconciliatie Reserve	1.052.148.554	861.996.148	190.152.406
Difference in the valuation of assets	15.818.823	-11.926.135	27.744.958
Difference in the valuation of technical provisions	1.037.616.914	875.272.073	162.344.841
Difference in the valuation of other liabilities	-1.287.183	-1.349.790	62.607
TOTAAL NAV	1.983.989.066	1.692.376.369	291.612.697

De toename in eigen vermogen (Basic Own Funds) van 101,46miljoen door winstreservering, zien we terug in een toename van de waarde van beleggingen 115,82miljoen), een afname van de cash & deposits (-13,01miljoen), een toename van de 'other' assets (4,72miljoen) en een afname van de technische provisies (-4,97miljoen) en de andere provisies(-0,83 miljoen).

De Reconciliation Reserve stijgt met 190,15miljoen. De stijging van de marktwaarde van de assets zorgt dat het verschil tussen marktwaarde en boekwaarde van de assets stijgt met 27,74miljoen. De stijging met 162,34miljoen van het verschil tussen marktwaarde en boekwaarde van de technische voorzieningen is vooral het gevolg van de negatievere Best Estimate waarvan het effect wel gedeeltelijk wordt geneutraliseerd door de hogere Risk Margin.

E.2. Solvabiliteitsvereiste en minimumkapitaalvereiste

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

E.2.1.1. Omvang van de kapitaalvereiste per risicomodule

Tabel E.2.1.1. Kapitaalvereiste per 31/12/2024 per risicomodule

	2024
SCR	830.365.675
OPERATIONAL	8.727.224
BASIC SCR	821.638.451
MARKET RISK	342.285.369
INTREST	323.337.978
EQUITY	48.520.657
PROPERTY	1.210.000
SPREAD	43.898.436
CURRENCY	18.569.932
CONCENTRATION	27.865.994
MARKET DIVERSIFICATION	-121.117.628
HEALTH UNDERWRITING RISK	662.528.038
HEALTH Non Similar to Life	8.599.528
HEALTH CAT	4.604.767
HEALTH Similar to Life	657.012.748
Health SLT mortality	59.598.646
Health SLT longevity	2.755.763
Health SLT morbidity	212.098.269
Health SLT lapse	584.706.477
Health SLT expense	39.422.108
Health SLT revision	0
Health SLT diversification	-241.568.515
HEALTH DIVERSIFICATION	-7.689.005
COUNTERPARTY DEFAULT RISK	10.909.919
BSCR DIVERSIFICATION	-194.084.875

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 830,37 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 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 31/12/2024

		Bedrag	Coëfficiënt	resultaat
MCR NSLT	netto technische provisie NSLT	50.289.635,16	4,70%	2.363.612,85
	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			16.277.816,00
	minimale MCR is 25% van de SCR	830.365.675,00	25%	207.591.418,75

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 207,59 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 31/12/2024

NAV	1.983.989.066,28
SCR	830.365.675,00
MCR	207.591.418,75
Solvency ratio (NAV/SCR)	238,93%
Solvency ratio (NAV/MCR)	955,72%

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 238,93% op 31/12/2024.

VMOB-CM verwacht in de toekomst een uitstekende solvabiliteit te kunnen handhaven.

- 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 kent een dalende trend wat een ongunstig effect heeft op de SCR-ratio. Ze ligt nog wel een stuk hoger dan het zeer lage niveau van einde 2021. Een daling van de rente naar het een niveau van eind 2021 zal een negatief effect hebben op de SCR-ratio maar deze zal ook dan nog steeds ruimschoots de limiet uit het Risk Appetite Statement overschrijden.
- 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 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-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