

## SOLVENCY & FINANCIAL CONDITIONS REPORT (SFCR) 2019

### INHOUD

<b>1</b>	<b>BEDRIJF EN RESULTATEN</b>	<b>4</b>
1.1	Wettelijke informatie	4
1.2	Producten	4
1.3	Performantie van de onderschrijvingsactiviteiten	5
1.3.1	Ledental op 31 december 2019	5
1.3.2	Financiële resultaten op 31 december 2019	5
1.4	Performantie van de investeringsactiviteiten	6
1.5	Andere materiële inkomsten en kosten : geen	6
1.6	Andere materiële informatie: geen	6
<b>2</b>	<b>BELEIDSSTRUCTUUR, BEZOLDIGING EN AANDEELHOUDERSCHAP</b>	<b>7</b>
2.1	Algemeen governance-systeem	7
2.1.1	Raad van Bestuur	7
2.1.2	Directiecomité	7
2.1.3	Gespecialiseerde Comités van de Raad van Bestuur	8
2.1.3.1	Audit- en Risicocomité	8
2.1.3.2	Bezoldigings- en Benoemingscomité	8
2.2	Beloningsbeleid	8
2.2.1	De beginselen van het beloningsbeleid	8
2.2.2	Informatie over de individuele en collectieve prestatiecriteria op basis waarvan variabele bezoldigingscomponenten worden toegekend aan personeelsleden	9
2.2.3	Aanvullende pensioenregelingen en vervroegde-uittredingsregelingen voor de leden van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité en voor de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties	9
2.3	Transacties met aandeelhouders e.a.	10
<b>3</b>	<b>DESKUNDIGHEID EN PROFESSIONELE BETROUWBAARHEID</b>	<b>11</b>
3.1	'Fit & proper'	11
3.1.1	Vereisten	11
3.1.2	Beschrijving van de procedure	12
<b>4</b>	<b>RISICOBEBEERSYSTEEM, ORSA-PROCES EN RISICOBEBEERFUNCTIE</b>	<b>13</b>

4.1	Systeem voor het risicobeheer.....	13
4.1.1	Risk Appetite Statement.....	13
4.1.2	Algemeen risicobeheerbeleid.....	13
4.1.3	Risicorapporteringssysteem.....	14
4.1.4	Beleggingen/'Prudent person'-beginsel: beleid en implementatieproces.....	14
4.1.5	Kapitaalbeheer: beleid en implementatieproces.....	14
4.2	Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	15
4.2.1	Systeem voor de onderkenning en meting van de risico's.....	15
4.2.2	ORSA-proces.....	15
4.2.3	Frequentie van ORSA.....	15
4.2.4	Verklaring over solvabiliteitsbehoeften.....	15
4.3	Risicobeheerfunctie.....	16
4.3.1	Doel.....	16
4.3.2	Opdrachten.....	16
5	<b>OPERATIONELE STRUCTUUR.....</b>	<b>18</b>
5.1	Organigram.....	18
5.2	Internecontrolesysteem.....	19
5.3	Compliancefunctie.....	19
5.3.1	Doel en taken.....	19
5.3.2	Organisatie.....	20
5.3.3	Verantwoordelijkheden.....	20
6	<b>DE INTERNE AUDIT.....</b>	<b>21</b>
6.1.1.1	Doel en taken.....	21
6.1.1.2	Organisatie en onafhankelijkheid.....	21
7	<b>ACTUARIËLE FUNCTIE.....</b>	<b>22</b>
8	<b>UITBESTEDING.....</b>	<b>23</b>
9	<b>BEOORDELING GOVERNANCESYSTEEM.....</b>	<b>24</b>
10	<b>RISICOPROFIEL.....</b>	<b>25</b>
1	Operationeel risico.....	25
2	Reputatierisico.....	26
3	Strategisch risico.....	26
4	Onderschrijvingsrisico.....	26
4 1	Onderschrijvingsrisico/Premie.....	26
4 2	Onderschrijvingsrisico/Reserve.....	27
4 3	Onderschrijvingsrisico/Ramp (CAT).....	27
5	Financieel risico.....	27
5 1	Marktrisico.....	27
5 2	Kredietrisico.....	28
5 3	Liquiditeitsrisico.....	29
11	<b>BALANS.....</b>	<b>30</b>
11.1	Activa.....	30
11.2	Eigen vermogen (vergelijking NAV SII – eigen vermogen BE GAAP).....	31
11.3	Technische voorzieningen.....	31
11.4	Andere passiva.....	31

11.5	Alle andere informatie .....	32
12	KAPITAALBEHEER .....	33
12.1	Eigen vermogen .....	33
12.2	Minimale vereisten voor het eigen vermogen .....	33
12.3	Vereiste van solvabiliteitskapitaal .....	33
13	BELANGRIJKE GEBEURTENIS NA AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR 2019: COVID-19 .....	34
13.1	Technische resultaten .....	34
13.2	Financiële resultaten .....	34
13.3	Solvabiliteit .....	35

# 1 BEDRIJF EN RESULTATEN

## 1.1 Wettelijke informatie

### a) Naam en rechtsvorm

MLOZ Insurance is een Verzekeringsmaatschappij van Onderlinge Bijstand (VMOB).  
Lenniksebaan 788 A – 1070 Brussel  
RPR 422.189.629 - CDZ 750/01 (BS 16/8/2011, besluit van 24 juni 2013)

### b) Naam en contactgegevens Toezichthouder

Controledienst van de Ziekenfondsen en de Landsbonden van ziekenfondsen  
Sterrenkundelaan 1 - 1210 Brussel  
email: [secr.ag@ocm-cdz.be](mailto:secr.ag@ocm-cdz.be) - T 02 209 19 02

### c) Naam en contactgegevens externe auditor

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren SCC,  
De Kleetlaan 2 - 1831 Machelen  
vertegenwoordigd door mevr. Christel Weymeersch  
email: [christel.weymeersch@be.ey.com](mailto:christel.weymeersch@be.ey.com) -T 02 774 91 11

### d) Gekwalificeerde deelnemingen: geen

### e) 'Groep'

MLOZ Insurance behoort tot de cirkel van activiteiten van de Landsbond van Mutualités Libres - Onafhankelijke ziekenfondsen.

### f) Takken van de onderneming & geografisch werkgebied:

De onderneming is erkend voor twee verzekeringstakken: 2 (ziekte) en 18 (hulpverlening) en biedt verzekeringen aan in België aan de aangeslotenen bij een onafhankelijk ziekenfonds.

### g) Belangrijke gebeurtenissen met materieel effect : geen

## 1.2 Producten

In 2019, bood MLOZ Insurance onderstaande dekkingen aan:

- 1) Hospitalia - Een basisdekking van de hospitalisatieverzekering;
- 2) Hospitalia Plus - Een verzekering voor nog meer comfort en de best mogelijke verzorging biedt igv hospitalisatie;
- 3) Hospitalia Ambulant - Voor de verzorging toegediend buiten het ziekenhuis;
- 4) Forfait H - De dekking die een forfaitaire tussenkomst voorziet per dag hospitalisatie;
- 5) Hospitalia Continuïteit - Om blijvend verzekerd te blijven tegen ziekenhuisopname aan een voordelige prijs, als men niet meer kan genieten van de hospitalisatieverzekering van zijn werkgever;
- 6) Dentalia Plus - Onze verzekering voor tandverzorging;
- 7) Medicalia - Voor andere ambulante verzorging dan tandzorg. Het gaat om raadplegingen bij een logopedist, ergotherapeut, diëtist, psycholoog, osteopaat, chiropractor, homeopaat, acupuncturist en orthopedagoog.

Vanaf 1 januari 2017, werd onze waaier van producten daarenboven verrijkt met de overname (in run-off) van de producten van de VMOB OZ Verzekeringen en Securex , nl.

1. Comfort en Comfort Plus, ambulante ziekteverzekeringen
2. Dagvergoeding OZ, Dagvergoeding Xerius, Income I (is komen te vervallen op 1/7/2019) en Income II, verzekeringen “Gewaarborgd inkomen”

Als reactie op de verslechterende rendabiliteit van Hospitalia Plus en de vertraging van de nettogroei van ons ledental, werd in 2019 een hersteldossier goedgekeurd door de Controledienst van de Ziekenfondsen (CDZ) mbt de herziening van ons aanbod Hospitalia als volgt:

- Wijziging van de structuur van de gamma, met Hospitalia, Hospitalia Plus en de verzekering Zware ziekten nu volledig apart van mekaar
- Verhoging van de premie van Hospitalia Plus
- Uitbreiding van de dekkingen met oa zware ziekten in Hospitalia en Hospitalia Assist in Hospitalia Plus
- Verrijking van de gamma met Hospitalia Medium.

### 1.3 Performantie van de onderschrijvingsactiviteiten

De verzekeringsproducten van MLOZ Insurance situeren zich allen in tak 2 (ziekte).

#### 1.3.1 Ledental op 31 december 2019

Op 31 december 2019 had MLOZ Insurance 1.360.367 verzekeringscontracten.

#### 1.3.2 Financiële resultaten op 31 december 2019

Kerncijfers (in K EUR)	2018	2019	Variantie in %
Premie-incasso	220.319	237.977	8.01%
Schadelast	145.149	155.005	6.79%
Technische voorzieningen	76.416	40.777	-46.64%
Resultaat	20.691	98.241	374.79%

De resultaten van 2019 zijn voornamelijk gedreven door het herstructureren van ons productaanbod, nl. de overgang van de modulaire structuur van Hospitalia / Hospitalia Plus naar een monolithische structuur. Dit, gepaard met het herstelplan in Hospitalia Plus, heeft geleid tot een daling van de vergrijzingsvoorzieningen (met 35,6 miljoen euro) en sterk bijgedragen tot de winst van 98,2 miljoen euro.

De premie-incasso is met 17,7 miljoen euro (8%) gestegen ivm 2018, voornamelijk nav de groei van de portefeuille en de verhoging van de premies.

De globale schadelast stijgt van 145,1 miljoen euro in 2018 naar bijna 155,0 miljoen euro in 2019. Dit is een toename met 6,8% tegenover 0,4% het jaar daarvoor.

## 1.4 Performantie van de investeringsactiviteiten

De Raad van Bestuur van MLOZ Insurance heeft beslist om het beheer en de monitoring van de beleggingen toe te vertrouwen aan het Beleggingscomité van MLOZ. Dit Comité ziet toe op de naleving van de vastgelegde 'asset allocation' en bepaalt de te volgen beleggingsstrategie. Deze laat oa geen beleggingen in securitisaties toe.

Eind 2018 bedroeg de totale investeringsportefeuille 318,2 miljoen euro in marktwaarde, dit is een stijging met 24,9% in vergelijking met 2018.

De totale portefeuille vertoont voor 2019 een boekhoudkundige opbrengst van 1,29%, in vergelijking met 0,76% in 2018. De totale 'return' van de portefeuille bedraagt 3,95%. Deze resultaten zijn hoofdzakelijk het gevolg van de goede performantie van de financiële markten en van de beurzen.

## 1.5 Andere materiële inkomsten en kosten : geen

## 1.6 Andere materiële informatie: geen

## 2 BELEIDSSTRUCTUUR, BEZOLDIGING EN AANDEELHOUDERSCHAP

### 2.1 Algemeen governance-systeem

Het algemene governance-systeem in de VMOB is opgebouwd rondom de volgende organen:

1. Algemene Vergadering
2. Raad van Bestuur
3. Directiecomité
4. Gespecialiseerde comités
5. Sleutelfuncties

#### 2.1.1 Raad van Bestuur

Het aantal bestuurders, de verkiesbaarheidscriteria, de duur van de mandaten, de wijze van benoemen en de afzettingsmodaliteiten worden door de statuten van MLOZ Insurance bepaald.

De Raad van Bestuur van de VMOB oefent alle bevoegdheden uit die door de wet of de statuten niet uitdrukkelijk worden toegekend aan de Algemene Vergadering. De bevoegdheden van de Raad van Bestuur omvatten de volgende punten zonder daartoe beperkt te zijn:

- de voorbereiding van de beslissingen van de Algemene Vergadering en de uitvoering van die beslissingen;
- de bepaling van het algemeen beleid, alsook de waarden (de evaluatie van de concretisering en de uitvoering van de vastgelegde krachtlijnen en strategische prioriteiten);
- het vastleggen van het budget en van de jaarrekening;
- het bepalen en controleren van het integriteitsbeleid;
- het toezicht op het beleid qua risicobeheer, het toezicht op het Directiecomité en het management;
- de goedkeuring en de beoordeling van de beheersstructuur, de organisatie, de mechanismen van de interne controle en de onafhankelijke controlefuncties;
- de verificatie van het beschikken over een efficiënte interne controle, wat de betrouwbaarheid van het proces voor de financiële informatie betreft;
- de goedkeuring van de Charters en de beleidslijnen die nodig zijn voor de goede werking.

#### 2.1.2 Directiecomité

De rol van het Directiecomité bestaat erin om de verzekeringsactiviteit te leiden in overeenstemming met de waarden, de strategieën, de beleidslijnen, de planning en de budgetten die door de Raad van Bestuur en de Algemene Vergadering zijn vastgelegd.

De Effectieve Leiding van de VMOB bestaat uit de Directeur-generaal en het Directiecomité.

De bevoegdheden, gedelegeerd aan het Directiecomité, omvatten inzonderheid:

- de beslissingen die betrekking hebben op de algemene werking,
- de voorbereiding, de uitvoering en de opvolging van de strategie;
- de opvolging van het naleven van de wet- en regelgeving, alsook van de naleving van de beslissingen van de Raad van Bestuur;
- het beheer van de risico's met betrekking tot de VMOB, haar partnerships en verbonden entiteiten;
- de organisatie van de Interne Controle.

Het Directiecomité brengt verslag uit bij de Raad van Bestuur over het gebruik dat het maakt van deze delegering.

### 2.1.3 Gespecialiseerde Comités van de Raad van Bestuur

De Comités van de Raad van Bestuur oefenen tegenover die Raad een adviserende of uitvoerende functie uit volgens de beslissing van de Raad van Bestuur en/of de eventuele instructies van de toezichthoudende overheden.

#### 2.1.3.1 Audit- en Risicocomité

Het Audit- en Risicocomité bestond op 31 december 2019 uit vier niet-uitvoerende bestuurders. Het merendeel van het Audit- en Risicocomité is onafhankelijk in de zin van artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen. Minstens één bestuurder beschikt over bijzondere competenties op het gebied van boekhouding en/of audit.

De VMOB heeft beslist om het Auditcomité en het Comité voor het Risicobeheer samen te voegen. Dit is bevoegd voor:

- De opvolging van het proces van de financiële informatie;
- De opvolging van de interne controle;
- De opvolging van de onafhankelijke controlefuncties Risk – Compliance – Actuariële Functie;
- De opvolging van de Interne Audit;
- De opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening en de aanbevelingen van de erkende commissaris;
- De opvolging van de onafhankelijkheid van de erkende commissaris;
- Advisering inzake risicobeheer – strategie en tolerantieniveau van alle risico's.

#### 2.1.3.2 Bezoldigings- en Benoemingscomité

In de Raad van Bestuur wordt een Bezoldigings- en Benoemingscomité opgericht, dat bestaat uit de Voorzitter en de Ondervoorzitters.

Dit comité heeft als opdrachten:

- om de positie te bepalen van de loonstructuur van het personeel;
- toezicht op de bezoldigingen aan de verantwoordelijken met een onafhankelijke controlefunctie;
- bevoegd om de bezoldigingen, de vergoedingen en de terugbetaling van kosten voor leden van de bestuursorganen;
- erop toezien dat alle vereiste competenties, noodzakelijk voor de goede werking van de VMOB aanwezig zijn;
- advies te formuleren in verband met de benoemingen van de leden van de effectieve leiding, van de bestuurders, alsook van de titularissen van onafhankelijke functies.

## 2.2 Beloningsbeleid

### 2.2.1 De beginselen van het beloningsbeleid

De beginselen van het beloningsbeleid gelden meer bepaald voor:

- de leden van de Raad van Bestuur,
- de leden van het Directiecomité,



- de personeelsleden die sleutelfuncties of onafhankelijke controlefuncties uitoefenen,
- de personeelsleden van wie de beroepsactiviteit een materiële incidentie heeft of kan hebben op het risicoprofiel van de VMOB.

Het loonbeleid van de VMOB ziet erop toe dat de vaste looncomponent het essentiële element blijft van de totale bezoldiging.

Het variabele gedeelte mag in geen geval hoger zijn dan 20 percent van het vaste loongedeelte.

De VMOB zal erop toezien dat zij de variabele beloningen gedeeltelijk of integraal kan inhouden, wanneer de betrokken persoon, het betrokken departement of de VMOB in haar geheel niet beantwoordt aan de prestatiecriteria.

De structuur van het loonbeleid wordt periodiek geactualiseerd om er zeker van te zijn dat ze beantwoordt aan de evolutie van de instelling en van de arbeidsmarkt.

Het loonbeleid is ook toegespitst op het voorkomen van belangenconflicten. De procedures die in de VMOB gevolgd worden voor de bepaling van de bezoldigingen zijn duidelijk, gedocumenteerd en intern transparant.

### **2.2.2 Informatie over de individuele en collectieve prestatiecriteria op basis waarvan variabele bezoldigingscomponenten worden toegekend aan personeelsleden**

De prestatieperformantie van de personeelsleden wordt op 3 niveaus bepaald:

1. Het uitvoeren van de dagelijkse taken overeenkomstig de afgesproken SLAs en de waarden
2. Het behalen van de individuele doelstellingen
3. Het behalen van de collectieve doelstellingen

De performantie bepaalt respectievelijk:

1. Het percentage van de verhoging van het maandelijks brutoloon, bovenop de indexatie, afhankelijk van de score behaald voor de SLA's en waarden enerzijds en de loonpositionering ten aanzien van de marktmediaan; .
2. Het bedrag van de variabele premie, afhankelijk van de score behaald voor de individuele performantiedoelstellingen enerzijds en de functiecategorie anderzijds;
3. Het bedrag van de collectieve premie.

Bij de bepaling van de individuele prestaties wordt rekening gehouden met criteria die niet van financiële aard zijn zoals de verworven ervaring en de persoonlijke ontwikkeling. Ze kan ook gebaseerd zijn op de volgende criteria: de naleving van de bedrijfsstrategie, het respecteren van de interne procedures en regels, door overeenstemming met de normen die gelden voor de relaties met de verzekerden, alsook de bijdrage die geleverd wordt tot de prestaties van het team (voor zover deze elementen niet louter een verhoging beogen van de verkoop van verzekeringsproducten).

### **2.2.3 Aanvullende pensioenregelingen en vervroegde-uitredingsregelingen voor de leden van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité en voor de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties**

Er is geen specifieke regel voorzien.

## **2.3 Transacties met aandeelhouders e.a.**

Tijdens de rapportageperiode waren er geen materiële transacties met aandeelhouders, noch met personen die een invloed van betekenis op de onderneming uitoefenen, noch met leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende en toezichhoudende orgaan.

## 3 DESKUNDIGHEID EN PROFESSIONELE BETROUWBAARHEID

### 3.1 'Fit & proper'

#### 3.1.1 Vereisten

Het 'Fit & Proper' beleid bepaalt de organisatie en de processen die ingevoerd moeten worden bij MLOZ Insurance op het gebied van betrouwbaarheid en competenties.

Volgens de Controlewet zijn de sleutelfiguren die personen die MLOZ Insurance daadwerkelijk leiden, of die essentiële activiteiten uitvoeren voor haar commerciële ontwikkeling, beheer, administratie en controle.

Zo zijn de Fit & Proper-vereisten van toepassing op

- de leden van de Raad van Bestuur
- de leden van het Directiecomité:
  - de Directeur-generaal
  - de secretaris van de Raad van Bestuur
  - de leden van het Directiecomité aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd
- de vier sleutelfuncties uitoefenen die de Richtlijn vereist:
  - Risicobeheer (Risk Manager)
  - Actuariële functie
  - Compliance Officer
  - Interne Audit.

#### Algemene vereisten

Om te bepalen of een sleutelfiguur beantwoordt aan de 'Fit & Proper-vereisten', moeten de overwegingen minstens al de volgende aspecten bevatten, of een combinatie daarvan:

- is de betrokken persoon gediskwalificeerd volgens de Controlewet?
- beschikt de betrokken persoon over de nodige competenties, kennis en ervaring, een gepast beoordelingsvermogen en de deugden eerlijkheid en integriteit?
- was de persoon in kwestie betrokken bij een burgerlijke of strafrechtelijke procedure over het beheer van een entiteit of van commerciële of professionele activiteiten?
- werd de betrokken persoon gesanctioneerd, uit zijn functie of ambt ontzet door een reglementaire of beroepsorganisatie?

#### Specifieke vereisten

Om vast te stellen of een persoon over de nodige competenties beschikt om zijn of haar opdracht uit te voeren, moeten de evaluatoren de volgende zaken analyseren:

- zijn competenties: diploma's en beroepskwalificaties, relevante kennis en ervaring;
- zijn financiële integriteit: financiële betrouwbaarheid, bedachtzaam beheer van zaken en persoonlijke goederen;
- zijn persoonlijke integriteit en reputatie: eerlijkheid, intellectuele onafhankelijkheid, rechtvaardigheid, karakter en gedrag, elk relevant element van strafrechtelijke of reputationele aard.

### 3.1.2 Beschrijving van de procedure

In de context van MLOZ Insurance is de evaluatie van de Fit & Proper-criteria door het Bezoldigings- en Benoemingscomité gebaseerd op de indiening van de volgende informatie en documenten:

- kopie van de identiteitskaart
- curriculum vitae
- aantal dienstjaren in het activiteitendomein of in de betrokken opdrachten, of de duur of het aantal mandaten voor een Bestuurder
- uittreksel uit het strafregister
- attest Fit & Proper, in te vullen door alle betrokken partijen

## 4 RISICOBEEHERSYSTEEM, ORSA-PROCES EN RISICOBEEHERFUNCTIE

### 4.1 Systeem voor het risicobeheer

#### 4.1.1 Risk Appetite Statement.

De Risk Appetite Policy beschrijft de organisatie, het proces en de benadering die van toepassing zijn op de ontwikkeling en de implementatie van de risicoappetijt.

MLOZ Insurance volgt haar eigen benadering om het niveau van risicoappetijt (RA) te bepalen.

De benadering is opgebouwd rondom 4 fasen:

- Creatie & ontwikkeling RA
- Implementatie en activiteit RA
- Controle RA
- Herziening RA.

De houding van MLOZ Insurance tegenover de risico's staat beschreven in het Risk Appetite Statement (RAS). Het RAS geeft het risico aan dat MLOZ Insurance bereid is te lopen om haar strategische doelstellingen te bereiken, terwijl ze tegelijkertijd beantwoordt aan al haar verplichtingen ten aanzien van alle deelnemende partijen. De verantwoording van de risicoappetijt schept het kader waarbinnen doelstellingen omgezet worden in een operationele werking en waarin Risk Management zijn rol speelt.

In het RAS zijn ook de risicotoleranties opgenomen. Het gaat om de marges waartussen de risicoappetijt mag schommelen.

MLOZ Insurance heeft haar Risk Appetite Statement afgestemd op haar strategische doelstellingen met betrekking tot de volgende vijf domeinen:

- **Kapitaal** – er is een nauwe onderlinge relatie tussen de algemene solvabiliteitspositie van MLOZ Insurance en de sleutelfactoren die rechtstreeks beïnvloed worden door de huidige en geplande activiteiten.
- **Rendabiliteit** – de risico's hebben betrekking op:
  - de berekening van de premie
  - de berekening van de technische voorzieningen
- **Strategie** – de blootstelling aan het risico heeft een grote invloed op de planning van MLOZ Insurance, met inbegrip van de richtlijnen en de doelstellingen die MLOZ Insurance wenst te realiseren op korte, middellange en lange termijn.
- **Reputatie** – externe en interne perceptie van het imago van MLOZ Insurance (met inbegrip van het **ethische** gedrag van MLOZ Insurance en van haar management), omdat die een invloed heeft op haar marktpositie en op de resultaten van de onderneming.
- **Operations** – cost containment en IT ontwikkelingen om de producten te ondersteunen.

In 2019 heeft MLOZ Insurance haar Risk Appetite Statement ge-update.

#### 4.1.2 Algemeen risicobeheerbeleid

De Risk Strategy van MLOZ Insurance heeft als doel om de geïdentificeerde risico's binnen aanvaardbare perken te houden om zo een optimalisatie van het kapitaal en van de opbrengst van de aangepaste eigen fondsen in functie van het risico (risk adjusted return) te garanderen.

Het Risk Managementsysteem bestaat uit de volgende fasen:

- **Identificatie van het risico en beoordelingsmethodes:** identificatie van de risico's waaraan de organisatie blootgesteld is en bepaling van de kwalitatieve en/of kwantitatieve methodes om deze risico's te beoordelen.
- **Risicostrategie:** bepalen van 'de houding' van de onderneming ten aanzien van de risico's, rekening houdend met de risicolimieten.
- **Risico-appetijt:** het risico dat de onderneming bereid is te lopen om haar strategische doelstellingen te bereiken, terwijl ze tegelijkertijd beantwoordt aan al haar verplichtingen ten aanzien van alle deelnemende partijen.
- **Beoordeling van het risico:** beoordeling van het risico waaraan de onderneming blootgesteld is, samen met de potentiële impact op het vermogen van de onderneming.
- **Monitoring van het risico**
- **Beperking van het risico:** implementatie van maatregelen die bedoeld zijn om het risico af te zwakken, opdat het risicoprofiel van de onderneming zou overeenstemmen met het voorafbepaalde risicoprofiel.
- **Reporting over de risico's:** de invoering van een passende rapportering zowel voor interne en externe betrokken partijen als voor de toezichhoudende overheden.

### 4.1.3 Risicorapporteringssysteem

Het ORSA-proces omvat alle materiële risico's die een invloed hebben op het risicoprofiel van MLOZ Insurance en op haar solvabiliteitsnoden. De materiële aard van die elementen werd bepaald volgens het proportionaliteitsprincipe.

De materialiteit binnen het ORSA-proces wordt toegepast op alle informatie, methodes, hypothesen, resultaten en beslissingen die zouden kunnen leiden tot een foutieve beoordeling van het risicoprofiel of van het algemene kader van Risk Management, en van de processen, governance, controles en, meer algemeen, beslissingsproces van het hoger management.

Het kader van het Risk Assessment omvat een benadering die het mogelijk maakt om een aanzienlijke blootstelling aan de opgesomde risicocategorieën te beoordelen. Het gaat gepaard met specifieke methodes voor de beoordeling van de risico's en gevoeligheden die toegevoegd worden aan de resultaten van de eerste pijler en aan een globale methodologie (Risk Self Assessment genoemd (het zelf beoordelen van het risico) = RSA), zodat een holistische benadering van het proces van het Risk Assessment mogelijk wordt.

### 4.1.4 Beleggingen/'Prudent person'-beginsel: beleid en implementatieproces

MLOZ Insurance handelt volgens het 'prudent person'-beginsel.

### 4.1.5 Kapitaalbeheer: beleid en implementatieproces

MLOZ Insurance beheert haar beleggingen conform het KB van 22 februari 1991 over de controle op de verzekeringsondernemingen. Gezien de activiteit van de VMOB zitten de beleggingen in één portefeuille 'directe verzekeringen niet-leven' (geen apart beheer).

## 4.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

### 4.2.1 Systeem voor de onderkenning en meting van de risico's

De belangrijkste risico's waaraan MLOZ Insurance blootgesteld is, werden geïdentificeerd en per categorie in een risicomap ondergebracht. Deze risicomap dient jaarlijks te worden bijgewerkt en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Dit zijn de 5 risicocategorieën waarvoor de risicomap wordt opgesteld:

1. Operationeel risico
2. Reputatierisico
3. Strategisch risico
4. Onderschrijvingsrisico
5. Financieel risico

### 4.2.2 ORSA-proces

Het ORSA-proces is een jaarlijks proces, beschreven in het ORSA-beleid. Het is in bepaalde gevallen nodig om tussentijds een ORSA op te maken, bijvoorbeeld wanneer MLOZ Insurance van oordeel is dat haar risicoprofiel aanzienlijk gewijzigd is.

Het ORSA-proces steunt op de bestaande strategie en op beheerprocessen voor risico en solvabiliteit om de consistentie te verzekeren van de veronderstellingen die aan de basis liggen van ORSA en de strategie en de acties die verwacht worden van het management.

De bijdragen bestaan uit indicatoren en kwantitatieve of kwalitatieve analyses die focussen op het risico en de solvabiliteit waarmee MLOZ Insurance geconfronteerd wordt. Aan de hand van deze input maakt ORSA bijkomende analyses om te komen tot een volledige en vooruitziende inschatting van het risico en van de solvabiliteit.

### 4.2.3 Frequentie van ORSA

Volgens het ORSA-beleid maakt MLOZ Insurance eenmaal per jaar de ORSA-oefening. Er wordt ook tussentijds een ORSA gemaakt wanneer MLOZ Insurance van oordeel is dat er een significante wijziging is van haar risicoprofiel. Die wijziging kan voortvloeien uit interne beslissingen of externe factoren.

### 4.2.4 Verklaring over solvabiliteitsbehoeften

K EUR	2017	2018	2019
NAV	1.171.874	919.824	1.199.905
SCR	793.447	716.174	932.191
MCR	198.362	179.043	233.048
Ratio de Solvabilité (NAV/MCR)	590,78%	513,74%	514,88%
Ratio de Solvabilité (NAV/SCR)	147,69%	128,44%	128,72%

## 4.3 Risicobeheerfunctie

De risicobeheerfunctie wordt toevertrouwd aan een Risk Manager die deze functie halftijds uitoefent. De functie van Risk Manager valt rechtstreeks onder de Operational Director van MLOZ Insurance<sup>1</sup>.

De risicobeheerfunctie is een onafhankelijke controlefunctie. Om deze onafhankelijkheid te garanderen:

- is zij onafhankelijk van de bedrijfseenheden en operationele functies van de onderneming;
- heeft zij toegang tot de Raad van Bestuur (via de voorzitter van het Audit- en Risicocomité), zonder dat er eerst via het Directiecomité moet worden gepasseerd.

De risicobeheerfunctie rapporteert minstens 1x per jaar aan de Raad van Bestuur over de uitvoering van haar taak en licht het Directiecomité in. Het activiteitenverslag wordt eveneens gepresenteerd aan het Audit- en Risicocomité.

### 4.3.1 Doel

De risicobeheerfunctie zorgt ervoor dat alle significante risico's van de onderneming worden gedetecteerd, gemeten, beheerd en naar behoren worden gerapporteerd en is in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die de onderneming loopt.

Zij is actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van MLOZ Insurance en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's.

MLOZ Insurance heeft een handvest voor risicobeheer geschreven om de functie van risicobeheer te omkaderen. Dit handvest werd in 2019 ge-update.

### 4.3.2 Opdrachten

De risicobeheerfunctie neemt meer in het bijzonder ten minste de volgende taken op zich:

- de Raad van Bestuur, het directiecomité en het management bijstaan met het oog op een doeltreffende werking van het risicobeheersysteem;
- het risicobeheersysteem monitoren;
- het algemeen risicoprofiel van de onderneming als geheel monitoren;
- gedetailleerd verslag uitbrengen over risicoblootstellingen;
- de Raad van Bestuur en het Directiecomité adviseren over risicobeheerkwesties, onder meer met betrekking tot strategische aangelegenheden zoals bedrijfsstrategie, fusies en overnames en belangrijke projecten en investeringen. In dit verband stelt de risicobeheerfunctie de Raad van Bestuur en het directiecomité in kennis van risico's die als potentieel materieel zijn geïdentificeerd en verschaft ze informatie over andere specifieke risicogebieden, op eigen initiatief of op verzoek van de Raad van Bestuur en het directiecomité;
- opdoemende risico's onderkennen en beoordelen.

De risicobeheerfunctie zorgt ook voor de coördinatie en de samenhang van de "andere aspecten dan governance sensu stricto" van het RSR, zoals het financieel beheer, de continuïteit en de IT-infrastructuur gezien de onderneming beslist heeft om te verwijzen naar interne documenten in het hoofdstuk "Governancesysteem" van het RSR. Deze coördinatietaak bestaat erin ervoor te zorgen dat

---

<sup>1</sup> MLOZ Insurance heeft beslist om gebruik te maken van de afwijking toegestaan door de Bank/CDZ voor niet-significante ondernemingen, nl.: een lid van het hoger kaderpersoneel binnen de onderneming vervult de risicobeheerfunctie, op grond van de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's die inherent zijn aan de activiteiten van de onderneming, en gezien er in hoofdte van deze persoon geen belangenconflict bestaat.

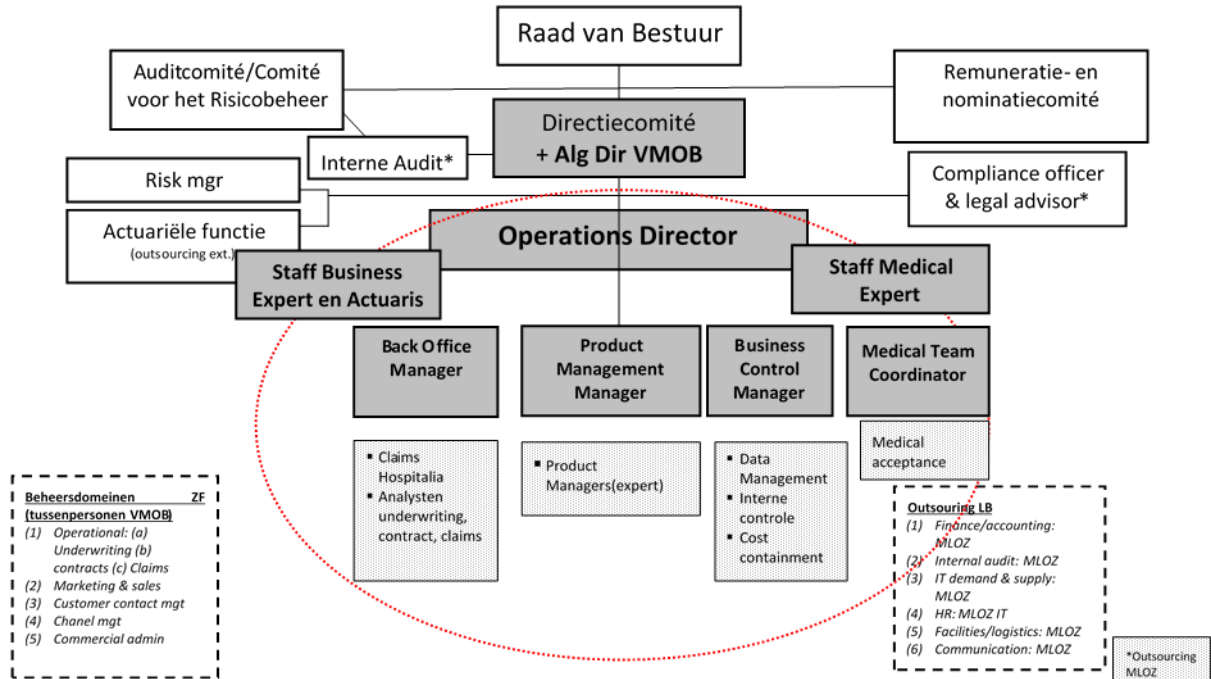


1. het RSR begrijpelijk en consistent blijft;
2. de referenties verwijzen naar gedetailleerde informatie en
3. deze referenties verwijzen naar bestaande documenten en voldoende gedetailleerd/nauwkeurig zijn om de onderliggende informatie snel te kunnen terugvinden.

## 5 OPERATIONELE STRUCTUUR

### 5.1 Organigram

De operationele structuur van MLOZ Insurance wordt geïllustreerd door het organigram hieronder:



## 5.2 Internecontrolesysteem

Het beoordelingsproces dat gebruikt wordt door MLOZ Insurance, is gebaseerd op het COSO model, waarvan de essentiële punten de volgende zijn:

- de vaststelling van de doelstellingen;
- de identificatie van de risico's die men loopt;
- de manier, waarop MLOZ Insurance de risico's beheert;
- de identificatie en de kritische analyse van de eventuele tekortkomingen, bestaande uit een zelfevaluatie;
- het gevolg dat gegeven wordt aan de maatregelen die aanbevolen worden om te verhelpen aan tekortkomingen en
- de documentatie die opgemaakt wordt over dit proces.

MLOZ Insurance past drie controleniveaus toe:

- 1) De Risk Owners (operationele structuur) = eerste niveau  
Zij zijn verantwoordelijk voor de risico's in hun domein en worden verondersteld de nodige acties te ondernemen om het risicobeheer zo efficiënt mogelijk te maken. Zij houden toezicht op de risiconemers.
- 2) De Risicobeheerfunctie, de Actuariële Functie en de Compliance functie = tweede niveau.
- 3) De Interne Audit = derde niveau

De Interne Audit voert onafhankelijk audits uit om na te gaan of het systeem voor het Risk Management efficiënt is en of de procedure de nodige controles bevat.

De effectieve leiding heeft, op basis van de circulaire, de verschillende domeinen en activiteiten geïdentificeerd, waarvan het interne controlesysteem onderworpen moest worden aan een beoordeling van het afdoende karakter en de werking. Die domeinen zijn:

- Het proces voor de financiële en statistische rapportering
- De ondersteunende functies
  - Financiën (boekhouding en investeringen)
  - IT
  - Legal
  - HRM
- De controlefuncties
  - Compliance
  - Interne Audit
  - Actuariële Functie
  - Risicobeheerfunctie
- De activiteiten
- Het integriteitsbeleid en de gedragscode

## 5.3 Compliancefunctie

### 5.3.1 Doel en taken

De Compliancefunctie is belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke en/of reglementaire integriteits- en gedragsregels, die van toepassing zijn.

De Compliancefunctie is een onafhankelijke functie binnen de onderneming, met controlerecht binnen MLOZ Insurance, bij de aangesloten agenten-ziekenfondsen en de outsourcingpartners.

### 5.3.2 Organisatie

De Compliancefunctie staat onder de verantwoordelijkheid van de Compliance Officer en wordt binnen de onderneming uitgeoefend door:

- de Compliance Officer;
- een kandidaat- Compliance Officer;
- een Compliance-medewerker
- de Compliance-medewerkers, ingevoerd binnen de verschillende diensten van de verzekeringsmaatschappij van onderlinge bijstand.

De Compliance Officer rapporteert aan de Secretaris-generaal van de verzekeringsmaatschappij van onderlinge bijstand.

De opdracht van de Compliance Officer is die van een wettelijke, onafhankelijke controlefunctie in de tweede lijn.

De Compliance Officer heeft het recht om de Directeur-generaal, de Voorzitter van het Audit en Risk Comité, de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de erkende commissaris rechtstreeks over compliance materies aan te spreken.

De Compliancefunctie beschikt over een Charter, dat goedgekeurd werd door de Raad van Bestuur van MLOZ Insurance.

### 5.3.3 Verantwoordelijkheden

De Compliance Officer verzekert inzonderheid:

- De opmaak van beleidsdocumenten en instructies aan de medewerkers, met het oog op de verduidelijking van het beleid.
- De opmaak van procedures en efficiënte deontologische codes voor de concretisering van het beleid van de onderneming en de goedkeuring van passende interne controlemaatregelen.
- De bewustmaking en de permanente opleiding van de medewerkers, met inbegrip van deze van de agenten-afdelingen waarmee MLOZ Insurance werkt.
- Het verlenen van advies op vraag of op eigen initiatief in alle vermelde domeinen.
- De naleving of de vervulling van de verplichtingen op communicatiegebied ten aanzien van de diverse toezichthouders/ overheidsinstellingen.
- Het onderzoek en de opvolging van inbreuken op de wetten en de reglementering, alsook op het integriteitsbeleid.
- De monitoring van de vastgelegde controles terzake de verrichtingen met leden en kandidaat-leden.
- Het formuleren van advies in verband met nieuwe of updates van producten.
- Het opvolgen van de wetten en de reglementering over de verzekeringsactiviteit, alsook de opvolging van hun interpretatie.
- Het onderzoek van interne en externe documenten die relevant zijn voor het beleid en de werking.
- De beoordeling van het passende karakter van de instructies en interne procedures, alsook, indien nodig, de formulering van voorstellen voor aanpassingen.
- Het toezicht op het klachtenbeheer.
- Het (laten) uitvoeren van controles.

## 6 DE INTERNE AUDIT

### 6.1.1.1 Doel en taken

Het departement Interne Audit maakt uit of het proces voor het risicobeheer, de interne controlesystemen en de governance-structuur, ingevoerd door het management, wel toereikend zijn én op een dusdanige manier functioneren dat ze het volgende garanderen:

- de betrouwbaarheid en de integriteit van informatie;
- de efficiëntie en de doelmatigheid van de verrichtingen;
- de bescherming van het vermogen;
- de toepassing van de wetten en reglementen.

De Interne Auditoren hebben tevens de volgende opdrachten:

- toezien op de interne informatie over de rol van de audit;
- het verzekeren van de nodige contacten met de externe auditoren en het organiseren van de coördinatie met die laatsten;
- de bijwerking van hun niveau van professionele competentie door het volgen van permanente opleidingen.

### 6.1.1.2 Organisatie en onafhankelijkheid

De directie heeft de Interne Audit van de Landsbond van de Onafhankelijke Ziekenfondsen aangewezen als interne auditor van MLOZ Insurance voor onbepaalde tijd.

De dienst Interne Audit rapporteert hiërarchisch aan de Directeur-generaal van MLOZ Insurance en functioneel aan het Audit- en Risicocomité van MLOZ Insurance.

De dienst Interne Audit van de Landsbond bestond op 31 december 2019 uit vier auditoren en een manager. Ze zijn lid van het Instituut voor Interne Auditoren (IIA, Belgian chapter). Ze worden bijgestaan door lokale correspondenten in de verschillende ziekenfondsen.

De Interne Audit beschikt over een Charter, goedgekeurd door het Audit- en Risicocomité en door de Raad van Bestuur van MLOZ Insurance.

## 7 ACTUARIËLE FUNCTIE

De Actuariële Functie beschikt over de vereiste actuariële kennis om een beoordeling te maken over de kwaliteit van de actuariële berekeningen, methoden en onderliggende hypothesen in verschillende domeinen nl. de tarieven, de herverzekering en het bedrag van de reserves of de technische voorzieningen.

De externe Actuariële Functie wordt door MLOZ Insurance uitbesteed aan Reacfin.

De verantwoordelijkheden van de Actuariële Functie omvatten:

- bij een nieuw product of een wijziging wordt een oordeel uitgesproken over de technische en actuariële methodes voor de tarifiering, de samenstelling van de technische voorzieningen en de rentabiliteit en de herverzekering; en
- jaarlijks een advies formuleren in verband met de rentabiliteit van de producten, de technische voorzieningen, de herverzekering en de winstdeling.
- Adviezen verlenen over:
  - de technische voorzieningen, incl. de Best Estimate en de Risk Margin
  - het onderschrijvingsbeleid
  - het systeem voor risicobeheer
  - het ORSA
  - het SCR.

Reacfin rapporteert rechtstreeks aan de Audit- en Risicocomité en de Raad van Bestuur.

## 8 UITBESTEDING

Het uitbestedingsbeleid beschrijft de organisatie en de processen die ingevoerd moeten worden bij MLOZ Insurance, om de beheersing te verzekeren van de risico's die gepaard gaan met de activiteiten die door de onderneming uitbesteed worden aan derden.

MLOZ Insurance verzekert de controle van de activiteiten die uitbesteed worden door intern de nodige deskundigheid te behouden voor een goed beheer van de desbetreffende risico's.

Het uitbestedingsbeleid geldt voor alle activiteiten of processen, eigen aan de VMOB, die een significante invloed hebben op de werking van de VMOB en die uitbesteed zijn.

Het wordt desgevallend vervolledigd of aangepast met bijzondere bepalingen om rekening te houden met een specifieke reglementering omwille van de plaats van uitvoering of de activiteit.

Het beheer van de uitbestede activiteiten bij MLOZ Insurance wordt georganiseerd rondom de volgende deelnemende partijen:

- De Raad van Bestuur van MLOZ Insurance keurt het uitbestedingsbeleid goed, voorgesteld door de Compliancefunctie en goedgekeurd door het Directiecomité.
- Het Directiecomité valideert het uitbestedingsbeleid en de acties die gerealiseerd moeten worden in het kader van de geïmplementeerde processen. Het Directiecomité hecht ook zijn goedkeuring aan de herziening en aan de mogelijke aanpassing van die processen in het kader van een periodieke herziening van het beleid.

Om een passend beslissingsproces te garanderen, baseert de VMOB haar beslissing om uit te besteden op een grondige analyse die het volgende zal omvatten:

- een omstandige beschrijving van de uit te besteden activiteiten of processen;
- de verhoopte effecten van de uitbesteding, met inbegrip van een raming van de kosten en baten;
- een grondige evaluatie van de financiële, operationele en wettelijke risico's en van het risico van reputatieschade als gevolg van het project, alsook een beschrijving van de manier waarop de VMOB deze risico's zal beheersen en de Compliancefunctie zal verzekeren.

De leverancier wordt met de nodige behoedzaamheid en waakzaamheid gekozen, rekening houdend met de financiële gezondheid, de technische capaciteiten, de reputatie en het beheersvermogen van de leverancier.

De VMOB streeft naar het vermijden van enige afhankelijkheid van de leverancier en vergewist zich ervan dat deze laatste (indien nodig) beschikt over de vereiste erkenning en over passende urgentieplannen.

De Interne Audit en de Compliancefunctie, alsook de erkende revisoren, hebben op elk moment volledig toegang tot de organisatie van de leverancier en de uitbestede activiteiten.

## 9 BEOORDELING GOVERNANCESYSTEEM

Het Directiecomité beschouwt het governancesysteem als conform aan de wet, proportioneel aan de organisatie, doch op een aantal punten te verbeteren voornamelijk nav recente regelgeving.



## 10 RISICOPROFIEL

De belangrijkste risico's waaraan MLOZ Insurance blootgesteld is, werden geïdentificeerd en per categorie in een risicomap ondergebracht. Deze risicomap wordt jaarlijks bijgewerkt en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Dit zijn de 5 risicocategorieën waarvoor de risicomap wordt opgesteld:

1. Operationeel risico
2. Reputatierisico
3. Strategisch risico
4. Onderschrijvingsrisico
5. Financieel risico
  - marktrisico
  - kredietrisico
  - liquiditeitsrisico

### 1| Operationeel risico

MLOZ Insurance voert een kwalitatieve beoordeling van de operationele risico's uit, bovenop de analyse van de kapitaallast, conform het standaardmodel van de richtlijn Solvency II.

Bij de opmaak van het processchema en bij de beoordeling van het operationele risico identificeren en evalueren de Risk Owners de operationele risico's die voortvloeien uit de processen van MLOZ Insurance, met behulp van evaluatiemethodes. Het evaluatieproces van het risico vereist dat de Risk Owners zelf een evaluatie maken van de blootstelling aan de operationele risico's door middel van subjectieve inschattingen. Dit proces is gebaseerd op de aanwending van twee benaderingen met een verschillend analyseniveau:

**Evaluatie top-down:** hiermee krijgt men een algemeen zicht op de blootstelling aan het operationele risico van MLOZ Insurance en kan men de domeinen identificeren waarvoor een grondigere analyse nodig is.

MLOZ Insurance heeft voor de operationele risico's een intern controlekader geïmplementeerd. Dit kader houdt in dat de volgende stappen ondernomen moeten worden:

- - identificatie van alle processen
  - identificatie van de bestaande grote risico's die inherent zijn aan de processen
  - identificatie van de bestaande sleutelcontroles voor elk risico
  - zelfbeoordeling van het inherente risiconiveau, van de degelijkheid van de sleutelcontroles en van het residuaire risiconiveau dat hieruit voortvloeit
- **Evaluatie bottom-up:** die wordt gemaakt op het niveau van het departement volgens de interne controlebenadering van MLOZ Insurance die gebaseerd is op:
  - de processen en het referentiesysteem van het risico
  - de frequentie waarmee elke gebeurtenis optreedt
  - de potentiële financiële of imago-gebonden impact die gegenereerd wordt door elke gebeurtenis
  - het efficiëntieniveau van de controles op de mitigatie-acties die ondernomen worden om de blootstelling aan het operationele risico te verminderen

Het proces van het Risk Assessment wordt dus gerealiseerd door gebruik te maken van gemeenschappelijke standaarden die een uniforme classificatie garanderen van de verzamelde gegevens.

De huidige blootstelling aan het operationeel risico wordt hieronder geïllustreerd en aangeduid met een X.

> 10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2		X		
100-1.000K€	1				
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

## 2| Reputatierisico

De huidige blootstelling aan het reputatierisico wordt hieronder geïllustreerd en aangeduid met een X.

> 10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2		X		
100-1.000K€	1				
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

## 3| Strategisch risico

De huidige blootstelling aan het strategische risico wordt hieronder geïllustreerd en aangeduid met een X.

>10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3		X		
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1				
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

## 4| Onderschrijvingsrisico

Het onderschrijvingsrisico wordt kwantitatief ingeschat bij de berekening van de SCR, maar de kwalitatieve ORSA-raming werd opgenomen in de onderstaande resultaten. Wij hebben ons gebaseerd op het wettelijke onderscheid tussen de drie respectieve deelcategorieën. De acties om de blootstelling aan het aansluitingsrisico op basis van de ORSA-resultaten te beperken, worden verderop in dit rapport voorgesteld.

De huidige blootstelling aan het liquiditeitsrisico wordt hieronder geïllustreerd en aangeduid met een X.

4|1 Onderschrijvingsrisico/Premie

>10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4			X	
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1				
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

#### 4|2 Onderschrijvingsrisico/Reserve

>10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3			X	
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1				
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

#### 4|3 Onderschrijvingsrisico/Ramp (CAT)

>10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4	X			
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1				
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

De blootstelling aan het onderschrijvingsrisico hangt in het algemeen nauw samen met Data Quality Management. Een gebrek aan controle en de onvolledigheid van de controles met gevolgen voor de juistheid van de gegevens, kunnen leiden tot grote verliezen wanneer de premies en de technische voorzieningen verkeerd berekend worden. In 2019 werd het Data Quality beleid goedgekeurd door de RVB.

## 5| Financieel risico

### 5|1 Marktrisico

Voor het marktrisico focussen wij alleen op de deelcategorieën waaraan MLOZ Insurance werkelijk blootgesteld is. Het gaat hier dus om het risico op aandelen, het onroerende risico en het interestrisico.

De huidige blootstelling aan de subcategorieën van het onderschrijvingsrisico wordt hieronder geïllustreerd en aangeduid met een X.

De andere deelcategorieën van de markt zijn niet relevant:

5/1.1 *Risico op aandelen*

>10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1		X		
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

5/1.2 *Vastgoedrisico*

> 10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2		X		
100-1.000K€	1				
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

5/1.3 *Interestriscico*

> 10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1		X		
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

5/2 *Kredietrisico*

Het kredietrisico wordt bij MLOZ Insurance voorgesteld als een risico van wanbetaling en een mitigatierisico. Het risico van wanbetaling slaat op de gebeurtenis die zich voordoet wanneer de tegenpartij zijn verplichtingen ten aanzien van MLOZ Insurance niet nakomt. Het mitigatierisico is nauw verbonden met de herverzekering die nog niet ontplooid is binnen MLOZ Insurance in 2019.

Daarom gaat het slechts om een raming.

De huidige blootstelling aan het kredietrisico wordt hieronder geïllustreerd en aangeduid met een X.

5/2.1 *Risico van wanbetaling*

>10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1			X	
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

5|2.2 Mitigatierisico

>10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1	X			
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

5|3 Liquiditeitsrisico

MLOZ Insurance maakt gebruik van historische gegevens en prognoses van de cashflow om het werkingskapitaal in te schatten dat ze nodig heeft om te functioneren (met inbegrip van een veiligheidsmarge). Dit bedrag wordt bewaard in liquide middelen bij de bank en het overschot wordt pas geïnvesteerd wanneer het duidelijk is dat men dit bedrag niet nodig zal hebben in de nabije toekomst. Behalve in extreme gevallen zal het niet nodig zijn om financiële activa te verkopen. De investeringen mogen dus bewaard worden tot ze rijp zijn (tenzij men om tactische redenen beslist om te investeren).

De huidige blootstelling aan het liquiditeitsrisico wordt hieronder geïllustreerd en aangeduid met een X.

>10.000K€	5				
5.000-10.000K€	4				
2.500-5.000K€	3				
1.000-2.500K€	2				
100-1.000K€	1	X			
		1	2	3	4
		>10y	3-10y	1-3y	< 1y

## 11 BALANS

ASSETS	TOTAL
<b>Bonds - Govies</b>	97.479.158,84
<b>Bonds - Corporate</b>	115.535.398,39
<b>Equities</b>	119.807.569,48
<b>Property</b>	17.856.476,00
<b>Cash</b>	56.090.469,65
<b>Other Assets</b>	13.674.567,74
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>420.443.640,11</b>

LIABILITIES	TOTAL
<b>Gross technical provisions - health</b>	-807.747.969,65
<i>Best Estimate - health</i>	-1.827.731.123,64
<i>Best Estimate - health (similar to life)</i>	-1.868.373.677,73
<i>Best Estimate - health (non similar to life)</i>	40.642.554,08
<i>Risk margin</i>	1.019.983.153,99
<b>Other Liabilities</b>	28.286.473,69
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>-779.461.495,97</b>

### 11.1 Activa

ASSETS	TOTAL
<b>Bonds - Govies</b>	<b>97.479.158,84</b>
<b>Bonds - Corporate</b>	<b>115.535.398,39</b>
<b>Equities</b>	<b>119.807.569,48</b>
<b>Property</b>	<b>17.856.476,00</b>
<b>Cash</b>	<b>56.090.469,65</b>
<b>Other Assets</b>	<b>13.674.567,74</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>420.443.640,11</b>

- Obligaties: marktwaarde voor de gequoteerde waarden en de acquisitiewaarde, indien geen quotering voor het financiële instrument (Bron = Thomson Reuters);
- Aandelen: marktwaarde voor de gequoteerde waarden en de acquisitiewaarde, indien geen quotering voor het financiële instrument (Bron = Thomson Reuters);
- Cash: nominale waarde;
- Overige activa: het gaat hier enerzijds om
  - ✓ schuldvorderingen voor een bedrag van 12.854.106,16 euro, waaronder 11.996.233,24 euro, toerekenbaar aan verzekeringsbemiddelaars
  - ✓ overlopende rekeningen voor een bedrag van 76.025,65 euro
  - ✓ en materiële activa voor een bedrag van 744.435,93 euro.

*NB: het is mogelijk dat er bepaalde niet-significante verschillen zijn met de kwantitatieve rapportering (One gate) omwille van het feit dat er geen officiële koers bestaat voor de rating van de afsluiting van de Bonds. Deze kwantitatieve rapportering wordt overigens opgemaakt door een externe leverancier met een evaluatieproces dat enkele verschillen kan vertonen met het eigen jaarlijkse inventarisproces van MLOZ Insurance.*

## 11.2 Eigen vermogen (vergelijking NAV SII – eigen vermogen BE GAAP)

Fonds propres BE GAAP	340.281.859
NAV Solvency II	1.199.905.136

Aanzienlijke verschillen tussen het eigen vermogen volgens de Belgische boekhoudnormen en een overwicht van activa ten opzicht van passiva zoals berekend volgens de SII-richtlijn zijn het gevolg van verschillende regels en voorschriften voor de waardering en overweging van balansposten.

Volgens de SII-richtlijn worden principes voor reële waardebepaling toegepast. Dit betekent dat er ofwel een marktwaarde beschikbaar en toepasbaar is ofwel een vooraf gedefinieerde aanpak die de reële waarde van activa en passiva bepaalt bij afwezigheid van een actieve markt. De tijdswaarde van geld wordt in het kader van SII in aanmerking genomen en vereist de discontering van cashflows. Dit is onder de Belgische boekhoudnormen alleen het geval voor bepaalde technische voorzieningen. De meeste andere beleggingen worden volgens de Belgische boekhoudnormen gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of de marktwaarde op balansdatum, indien deze lager is.

## 11.3 Technische voorzieningen

<b>LIABILITIES</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Gross technical provisions - health</b>	<b>-807.747.969,65</b>
<i>Best Estimate - health</i>	<b>-1.827.731.123,64</b>
<i>Best Estimate - health (similar to life)</i>	<b>-1.868.373.677,73</b>
<i>Best Estimate - health (non similar to life)</i>	<b>40.642.554,08</b>
<i>Risk margin</i>	<b>1.019.983.153,99</b>
<b>Other Liabilities</b>	<b>28.286.473,69</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>-779.461.495,97</b>

Alle producten behoren tot de Tak Ziekte. De best mogelijke raming (Best Estimate) en de risicomarge (Risk Margin) worden berekend volgens het standaardmodel, beschreven in de Europese Richtlijn Solvency II.

De risicomarge is dus gelijk aan de kostprijs van de blokkering (6%) van de huidige waarde van de toekomstige SCR, volgens een van de eenvoudigere methodes, toegestaan door het standaardmodel.

Bij de opmaak van het model van de best mogelijke raming (en SCR), hebben we een Management Action toegevoegd.

## 11.4 Andere passiva

<b>Other Liabilities</b>	28.286.473,69
--------------------------	---------------

Deze post bevat:

- Niet-technische schulden voor een bedrag van 11.779.106,99 euro
- Rechtzettingsrekeningen voor een bedrag van 16.181.366,71 euro
- Voorziening voor risico's en kosten voor een bedrag van 325.999,99 euro

## 11.5 Alle andere informatie

Geen.



## 12 KAPITAALBEHEER

<b>NAV</b>	1.199.905.136
<b>SCR</b>	932.190.590
<b>MCR</b>	233.047.648
<b>Ratio de Solvabilité (NAV / MCR)</b>	514,88%
<b>Ratio de Solvabilité (NAV / SCR)</b>	128,72%

### 12.1 Eigen vermogen

De Net Asset Value bedraagt 1.199.905.136 euro. Dit bedrag stemt overeen met het verschil in marktwaarde tussen de activa en de passiva.

De Net Asset Value bestaat uit de reservefondsen die deel uitmaken van Tier1.

### 12.2 Minimale vereisten voor het eigen vermogen

Het MCR (Minimum Capital Requirement) wordt berekend volgens het standaardmodel, beschreven in de Europese richtlijn Solvency II.

De ratio het eigen vermogen in vergelijking met het MCR is 515% en beantwoordt aan de eisen van de reglementering.

### 12.3 Vereiste van solvabiliteitskapitaal

Het SCR (Solvency Capital Requirement) wordt berekend volgens het standaardmodel, beschreven in de Europese richtlijn Solvency II.

De ratio van het eigen vermogen in vergelijking met het SCR is 129% en beantwoordt aan de eisen van de reglementering en aan de bepalingen over de risk appetite.

## 13 BELANGRIJKE GEBEURTENIS NA AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR 2019: COVID-19

Gezien zijn impact op de gezondheid en op de economie vereist deze pandemie onze bijzondere aandacht om de gevolgen ervan op onze activiteiten te beperken en de dienstverlening te blijven garanderen.

Buiten de gevolgen op onze investeringen stellen wij momenteel geen noemenswaardige negatieve impact vast op onze activiteiten noch op onze technische resultaten.

### 13.1 Technische resultaten

Wij verwachten echter geen significante impact op de schadelast daar:

- niet-dringende opnames of ambulante zorgen verschoven worden naar een later tijdstip.
- er momenteel geen supplementen worden toegelaten op de prestaties "COVID-19" (bv consultaties op afstand).
- afwijkingen op onze statuten, die eventueel toegestaan worden om rekening te houden met de bijzondere toestand (bvb terugbetaling materieel kiné), ook geen significante impact zouden moeten hebben.

De schadelast bedroeg eind maart 2020 25% van het jaarbudget. Begin april, stellen we zelfs een vertraging van de schadeactiviteit vast.

Of deze pandemie een impact zal hebben op de premie-incasso, tgv financiële moeilijkheden van leden, dienen we verder op te volgen. Op dit moment stellen we weliswaar geen negatieve tendens vast.

### 13.2 Financiële resultaten

We stellen wel een belangrijke impact vast van COVID-19 op onze activa.

Onderstaande tabel geeft de evolutie van het **latent** resultaat per type activa tussen 31 december 2019 en 31 maart 2020 en geeft de impact van COVID-19 weer op onze investeringsportefeuille:

Asset Type	Unrealized P&L			
	31/12/2019	31/03/2020	Evolution €	Evolution %
Government Bonds	3.749.956,51	2.911.914,36	-838.042,15	<b>-22,35%</b>
Corporate Bonds	2.251.237,79	-1.625.278,69	-3.876.516,48	<b>-172,19%</b>
Equity	2.064.696,34	1.022.338,00	-1.042.358,34	<b>-50,48%</b>
Fund	5.848.433,17	-1.481.064,92	-7.329.498,09	<b>-125,32%</b>
TOTAL	13.914.323,81	827.908,75	-13.086.415,06	<b>-94,05%</b>

De waarderingsregels voorzien erin om over te gaan tot waardeverminderingen voor activa van het type Equity en Fund investeringen in Equity. Op basis van de waardering van de portefeuille op 31 maart 2020, bedraagt de impact op de P&L 7 miljoen euro.

De waardeverminderingen worden geboekt bij elke trimesteriële afsluiting en zullen evolueren in de ene of andere zin tot het einde van het boekjaar, naargelang de evolutie van de financiële markten.

Op dit moment heeft MLOZ Insurance nog voldoende liquiditeiten om +/- 6 maanden prestaties te dekken.

### 13.3 Solvabiliteit

Wat onze solvabiliteit betreft, hebben we berekend dat de SCR ratio eind maart 2020 124,8% bedraagt, hetgeen een daling van 4% betekent tov eind 2019.

Deze daling is toe te schrijven aan de nieuwe rentecurve.