

SOLVENCY & FINANCIAL CONDITIONS REPORT (SFCR)- BOEKJAAR 2017

Wijzigingen 2018

INHOUD

1	BEDRIJF EN RESULTATEN	4
1.1	Wettelijke informatie	4
1.2	Producten	4
1.3	Performantie van de onderschrijvingsactiviteiten	5
1.3.1	Ledental op 31 december 2017	5
1.3.2	Verdeling van het ledental MLOZ Insurance per product	6
1.3.3	Nieuwe leden in 2017	6
1.3.4	Ontslagen in 2017	6
1.3.5	Nettogroei in 2017	6
1.3.6	Penetratiegraad op 31 december 2017	6
1.4	Financiële resultaten op 31 december 2017	7
1.5	Performantie van de investeringsactiviteiten	7
1.6	Andere materiële inkomsten en kosten : geen	8
1.7	Andere materiële informatie: geen	8
2	BELEIDSSTRUCTUUR, BEZOLDIGING EN AANDEELHOUDERSCHAP	9
2.1	Algemeen governance-systeem	9
2.1.1	Raad van Bestuur	9
2.1.2	Directiecomité	9
2.1.3	Gespecialiseerde Comités van de Raad van Bestuur	10
2.1.3.1	Audit- en Riskcomité	10
2.1.3.2	Bezoldigings- en Benoemingscomité	10
2.2	Beloningsbeleid	11
2.2.1	De beginselen van het beloningsbeleid	11
2.2.2	Informatie over de individuele en collectieve prestatiecriteria op basis waarvan andere variabele bezoldigingscomponenten worden toegekend	11
2.2.3	aanvullende pensioenregelingen en vervroegde-uittrekingsregelingen voor de leden van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité en voor de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties	11
2.3	Transacties met aandeelhouders e.a.	12

3	DESKUNDIGHEID EN PROFESSIONELE BETROUWBAARHEID	13
3.1	'Fit & proper'	13
3.1.1	Vereisten.....	13
3.1.2	Beschrijving van de procedure.....	14
4	RISICOBEEHERSYSTEEM, ORSA-PROCES EN RISICOBEEHERFUNCTIE	15
4.1	Systeem voor het risicobeheer.....	15
4.1.1	Risk Appetite Statement.	15
4.1.2	Algemeen risicobeheerbeleid.....	15
4.1.3	Risicorapporteringssysteem	16
4.1.4	Beleggingen/'Prudent person'-beginsel: beleid en implementatieproces	16
4.1.5	Kapitaalbeheer: beleid en implementatieproces	16
4.2	Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	17
4.2.1	Systeem voor de onderkenning en meting van de risico's	17
4.2.2	ORSA-proces	17
4.2.3	Frequentie van ORSA	17
4.2.4	Verklaring over solvabiliteitsbehoeften	17
4.3	Risicobeheerfunctie	18
4.3.1	Doel	18
4.3.2	Ondrachten	18
5	OPERATIONELE STRUCTUUR	19
5.1	Organigram	19
5.2	Internecontrolesysteem	20
5.3	Compliancefunctie	20
5.3.1	Doel en taken	20
5.3.2	Organisatie.....	21
5.3.3	Verantwoordelijkheden	21
6	DE INTERNE AUDIT	22
6.1.1.1	Doel en taken.....	22
6.1.1.2	Organisatie en onafhankelijkheid.....	22
7	ACTUARIËLE FUNCTIE	23
8	UITBESTEDING (OUTSOURCING).....	24
9	. BEOORDELING GOVERNANCESYSTEEM	25
10	RISICOPROFIEL	26
1	Operationeel risico	26
2	Reputatierisico	27
3	Strategisch risico.....	27
4	Onderschrijvingsrisico	28
4 1	Onderschrijvingsrisico/Premie.....	28
4 2	Onderschrijvingsrisico/Reserve (verrekenprijs)	28
4 3	Onderschrijvingsrisico/Ramp (CAT)	28
5	Financieel risico	29
5 1	Marktrisico.....	29
5 2	Kredietrisico	29
5 3	Liquiditeitsrisico.....	30

11	BALANS	31
11.1	Activa	31
11.2	Eigen vermogen (vergelijking NAV SII – eigen vermogen BE GAAP)	31
11.3	Technische voorzieningen	32
11.4	Andere passiva.....	32
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

1 BEDRIJF EN RESULTATEN

1.1 Wettelijke informatie

a) Naam en rechtsvorm

Verzekeringsmaatschappij van Onderlinge Bijstand (VMOB) MLOZ Insurance
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 - 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 -T 02 774 91 11

d) Gekwalificeerde deelnemingen: geen

e) 'groep'

VMOB 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 biedt facultatieve verzekeringsdiensten en producten aan in twee verzekeringstakken: 2 (ziekte) en 18 (hulpverlening), **in België aan de aangeslotenen bij de verplichte ziekte- en invalideitsverzekering.**

g) Belangrijke gebeurtenissen met materieel effect : geen

1.2 Producten

In 2017, bood MLOZ Insurance onderstaande dekkingen aan:

- 1) Hospitalia - Een basisdekking van de Hospitalia die zeer uitgebreid is én toegankelijk voor alle leeftijdsgroepen;
- 2) Hospitalia Plus - Voor nog meer comfort en de best mogelijke verzorging;
- 3) Hospitalia Ambulant - Voor de verzorging, toegediend buiten het ziekenhuis;
- 4) Forfait H - De dekking die openstaat voor iedereen;
- 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 kwaliteitsverzekering 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.

Op 01/01/2017, werd onze waaier van producten daarenboven verrijkt met de overname (in run-off) van de producten van de VMOB OZ Verzekeringen (Dagvergoeding OZ en Xerius) en Securex (Comfort/Comfort Plus en Incomel/II).

1.3 Performantie van de onderschrijvingsactiviteiten

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

Bij de producten van het gamma Hospitalia stellen we in 2017 een nettogroei van het ledental van 1,11% vast in vergelijking met 2016. Dentalia Plus vertoont een nettogroei van 14,66% over de 12 maanden van het jaar 2017.

Medicalia, progressief gelanceerd bij ziekenfondsen 501, 526 en 509 vanaf 1 april 2017, telde eind 2017 reeds 5.566 verzekerden.

1.3.1 Ledental op 31 december 2017

Ledental gamma Hospitalia: 785.726 verzekerden

Ledental Dentalia Plus: 414.213 verzekerden

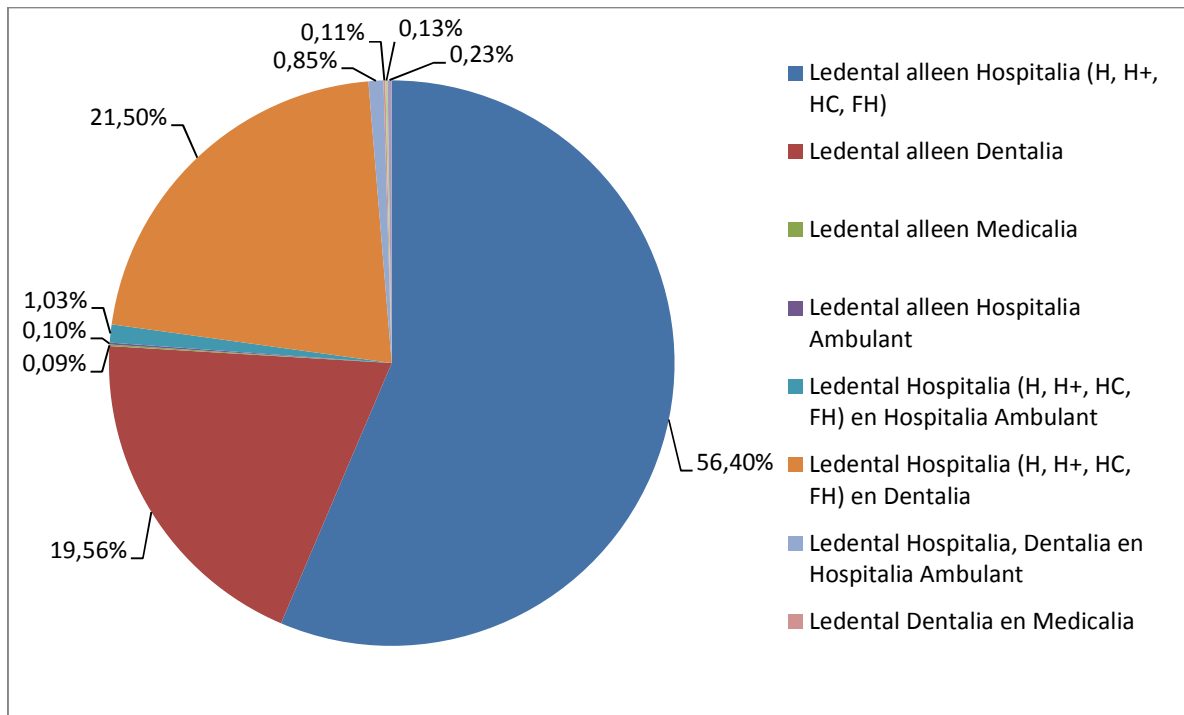
Ledental Medicalia: 5.566 verzekerden

Ledental Comfort (16.204 verzekerden) en ledental Income (1.605 verzekerden)

Ledental Dagvergoeding (45 verzekerden)

→ Totaal ledental van MLOZ Insurance: 990.939 verzekerden

1.3.2 Verdeling van het ledental MLOZ Insurance per product



1.3.3 Nieuwe leden in 2017

- Gamma Hospitalia: 51.727 tegen 54.434 in 2016
- Dentalia Plus: 48.773 + 24.431 van ziekenfonds 501 tegen 43.875 in 2016 (+3.914 van ziekenfonds 501)

1.3.4 Ontslagen in 2017

- Gamma MLOZ Insurance: 43.083 ontslagen (of 5,48% van het ledental) tegen 44.332 (of 5,70%) in 2016.
- Dentalia Plus: 20.249 (of 4,89% van het ledental) tegen 3,84% in 2016.

1.3.5 Nettogroei in 2017

- Gamma MLOZ Insurance: 8.644 (+ 1,11% in vergelijking met het ledental 2016) tegen 10.102 op 12 maanden in 2016 (1,32% in vergelijking met het ledental op 31/12/2015).
- Dentalia Plus: 52.955 (ziekenfonds 501 inbegrepen), of +14,66% in vergelijking met het ledental 2016.
- Medicalia: + 5.566 verzekerden

1.3.6 Penetratiegraad op 31 december 2017

- Gamma Hospitalia in VP: 36,17%
- Dentalia Plus in VP: 19,07%
- Medicalia in VP: 0,26%

1.4 Financiële resultaten op 31 december 2017

Kerncijfers (in kEUR)	2016	2017	variantie %
Balanstotaal	241.418	292.139	21,01%
Technische voorzieningen	38.617	44.465	15,14%
Eigen vermogen	179.041	221.349	23,63%
Beleggingen	204.134	220.140	7,84%
Premie-incasso	173.895	200.381	15,23%
Schadelast	131.285	144.525	10,08%
Resultaat	29.910	28.283	-5,44%

MLOZ Insurance heeft het boekjaar afgesloten met een winst van meer dan 28,2 miljoen euro, dit is 5,44% minder dan in 2016.

Het balanstotaal is gestegen met 50,7 miljoen euro, of met 21%.

Op het actief betreft het de stijging van 'gebouwen' en de 'beschikbare waarden' met respectievelijk 21,2 en 30 miljoen euro.

Op het passief betreft het voornamelijk de toename van het eigen vermogen met de gerealiseerde winst van 28,3 miljoen euro en van de reserve met 14,9 miljoen euro.

De technische voorzieningen nemen toe met 5,8 miljoen euro ten gevolge van:

- De technische voorzieningen op 1/1/2017 van de VMOB's OZ Verzekeringen en Securex voor een totaal bedrag van 2.575.444,39 euro, waarvan 1.763.183,94 euro behoorde tot de VMOB OZ Verzekeringen;
- Een variantie van 973.666,04 euro op de provisie voor schadegevallen (voornamelijk IBNR), in lijn met de stijging van de terugbetalingen;
- Een variantie van 2.299.508,79 euro op de vergrijzingsreserve; we verwachten een positieve provisie op het einde van het herstelplan.

1.5 Performantie van de investeringsactiviteiten

MLOZ Insurance beheert haar beleggingen conform het KB van 22 februari 1991 over de controle op de verzekeringsondernemingen.

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.

De VMOB heeft geen beleggingen in securitisaties.

Eind 2017 bedroeg de totale investeringsportefeuille € 198,9 miljoen, dit is een stijging met 4,6% in vergelijking met 2016.

	31/12/2017		31/12/2016	
Governments Bonds	55,07	27,69%	60,41	31,77%
Corporate Bonds	75,86	38,15%	67,12	35,30%
Equities	7,95	4,00%	7,59	3,99%
Fund	31,88	16,03%	21,06	11,08%
Liquidity	28,10	14,13%	33,97	17,87%
Total	198,86	100,00%	190,14	100,00%

De boekhoudkundige waarde van de obligatieportefeuilles is gestegen (+2,7%), want ging van €127,5 miljoen naar € 130,9 miljoen eind 2017. Het aandeel van het segment van de 'Government Bonds' bleef achteruitgaan tijdens het boekjaar 2017 (-8,8%), het segment van de 'Corporate Bonds' daarentegen is gestegen met 13,0 %.

Om te kunnen diversifiëren werd de portefeuille van de 'Government Bonds' logischerwijze gespreid over meerdere emittenten. Het gros van deze beleggingen is wel gebeurd in België en in zijn gewesten. Het saldo is voornamelijk in andere landen van de Eurozone geïnvesteerd. Er zaten ook enkele 'supranationale' emissies in de portefeuille. De latente meerwaarde op deze emissies bedroeg € 2,6 miljoen, dit is 4,8 % van de boekhoudkundige waarde.

De latente meerwaarde op 'Corporate bonds', bedraagt € 1,9 miljoen, dit is 2,6% van de boekhoudkundige waarde.

De post 'Equities' is gestegen met 4,8% tot € 7,95 miljoen eind 2017. De latente meerwaarde op deze rubriek bedroeg € 2,3 miljoen, dit is 28,4% van de boekhoudkundige waarde.

Sinds het boekjaar 2016 werd beslist om het beheer van een deel van de portefeuille toe te vertrouwen aan een externe Asset Manager. Dit gebeurt louter en alleen met behulp van 'funds' en vertegenwoordigt het grootste deel van de blootstelling aan deze activaklasse. De latente meerwaarde voor deze post bedraagt € 3,6 miljoen, dit is 11,3% van de boekhoudkundige waarde.

De post 'Liquidity', tot slot, bestond integraal uit commercial papers (€28 miljoen), een daling van 17%. De totale portefeuille vertoont voor 2017 een boekhoudkundige opbrengst van 1,09%, in vergelijking met 1,89% in 2016, hoofdzakelijk door de zwakke intresvoeten op de financiële markten. De totale return van de portefeuille bedraagt 1,34%.

1.6 Andere materiële inkomsten en kosten : geen

1.7 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

In de rapporteringsperiode hebben zich geen materiële veranderingen in het governance-systeem voltrokken.

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 van de VMOB (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 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 van de VMOB
- de verificatie van de vraag of de VMOB beschikt 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 van de VMOB.

2.1.2 Directiecomité

De rol van het Directiecomité bestaat erin om de VMOB te leiden en de verzekeringsactiviteit te voeren 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 van de VMOB, zowel voor de hospitalisatieverzekering als voor de verzekering tandverzorging;
- de voorbereiding, de uitvoering en de opvolging van de strategie van de VMOB;

- 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 van de VMOB.

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 toezichhoudende overheden.

2.1.3.1 Audit- en Riskcomité

Het Auditcomité bestaat uit vier niet-uitvoerende bestuurders waaronder één die een onafhankelijke bestuurder is en die 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 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 Verzekeringsmaatschappij van Onderlinge Bijstand, 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.

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 andere variabele bezoldigingscomponenten worden toegekend

De medewerker en zijn verantwoordelijke maken jaarlijks tijdens het eerste trimester afspraken over de SLA's en de doelstellingen qua performantie.

De score behaald voor de SLA's en het loonbeleid ten aanzien van de marktmediaan bepalen het percentage van de verhoging van het maandelijkse brutoloon. De loonsverhoging wordt toegepast bij de uitbetaling van de maand februari (met terugwerkende kracht vanaf 1 januari).

De score behaald voor de performantiedoelstellingen en de functiecategorie zijn bepalend voor het bedrag van de variabele premie. De variabele premie wordt tegelijk met het loon van de maand maart uitbetaald.

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-uittrekingsregelingen 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 Beleid 'Fit & Proper' bepaalt de organisatie en de processen die ingevoerd moeten worden in de VMOB 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

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 toezichthoudende 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) in MLOZ Insurance = 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, 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 euro	2015	2016	2017
NAV	826.533	1.233.906	1.171.874
SCR	607.129	746.673	793.447
MCR	151.782	186.668	198.362
Ratio de Solvabilité (NAV/MCR)	544,55%	661,02%	590,78%
Ratio de Solvabilité (NAV/SCR)	136,14%	165,25%	147,69%

4.3 Risicobeheerfunctie

Het Risk Management wordt toevertrouwd aan een Risk Manager die zijn functie halftijds uitoefent. De functie van Risk Manager valt rechtstreeks onder de Operational Director van MLOZ Insurance. Ze brengt rechtstreeks verslag uit aan het Auditcomité en aan de Raad van Bestuur.

4.3.1 Doel

Het doel van het Risk Management is om aan de effectieve leiding een relatieve zekerheid te bieden over de beheersing van de risico's, en om een nieuwe visie te geven op de strategie van de onderneming. MLOZ Insurance heeft een handvest voor risicobeheer geschreven om de functie van risicobeheer te omkaderen.

4.3.2 Opdrachten

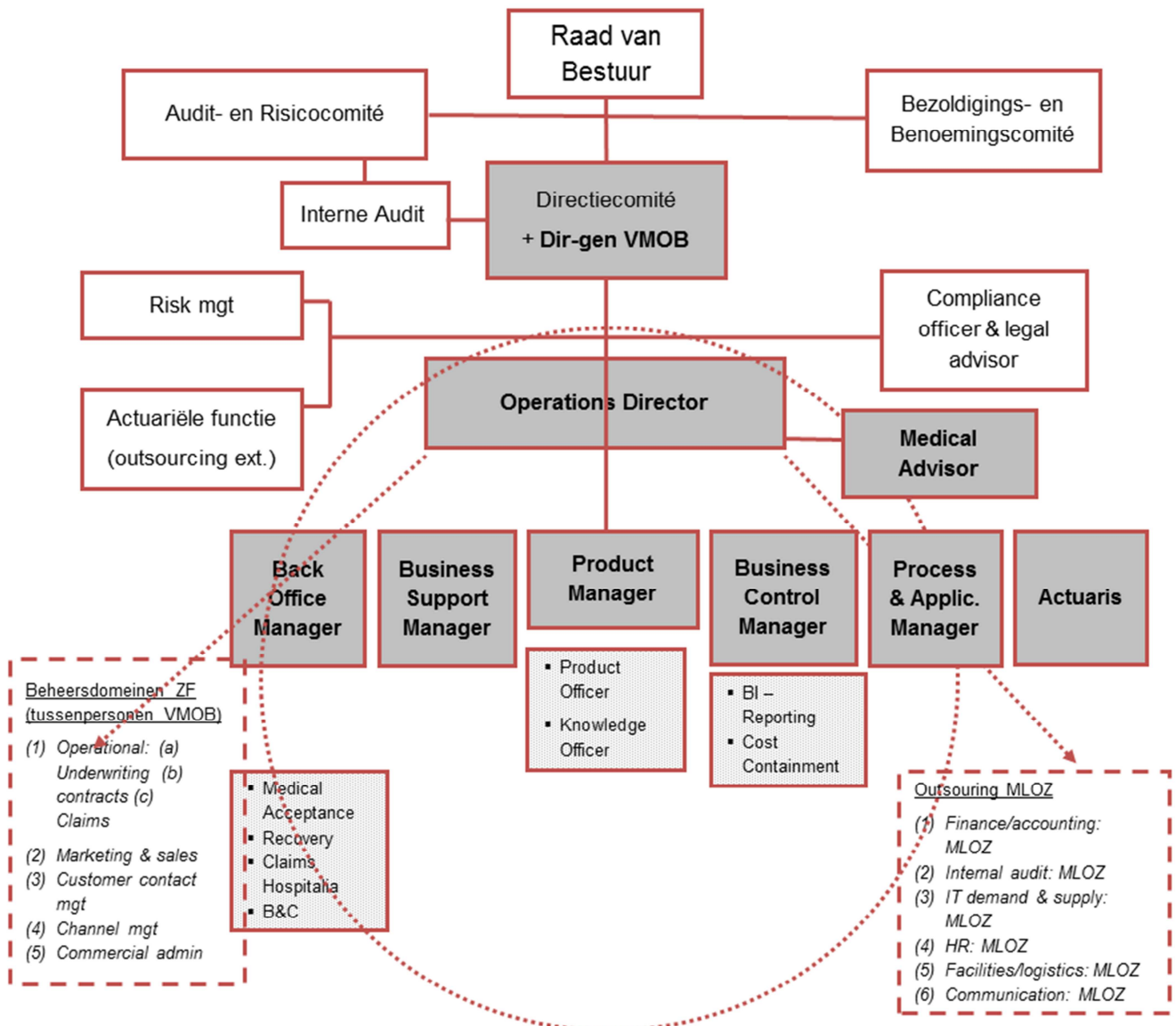
De verantwoordelijkheden van het Risk Management omvatten:

- bijstand verlenen aan de betrokken departementen wat de effectieve werking van het Risk Managementsysteem betreft, door analyses te maken en kwaliteitsrapporten op te stellen
- het Risk Managementsysteem opvolgen
- de visie aanpassen aan het risicoprofiel van de onderneming
- omstandige verslagen schrijven over de blootstelling aan de risico's en advies geven aan het management
- risico's identificeren en evalueren ;
- beleidslijnen en rapporteringen opstellen volgens de frequentie en de vorm die de richtlijn Solvency II oplegt

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 model COSO, 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 functies risicobeheer, 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
 - Interneauditfunctie
 - Compliance functie
 - Risicobeheerfunctie
 - Functie beheerscontrole
 - Actuariële functie
- De activiteiten
- Het integriteitsbeleid en de gedragscode

5.3 Compliancefunctie

5.3.1 Doel en taken

De Compliancefunctie is een onafhankelijke functie binnen de onderneming, gericht op het onderzoek en de verbetering van de naleving door de verzekeringsmaatschappij van onderlinge bijstand van de regels met betrekking tot de conformiteit van het beroep van verzekeraar.

De Compliance Officer garandeert de effectieve toepassing van het integriteitsbeleid van de onderneming en ziet er dus, anders gezegd, op toe dat de interne instructies en procedures van de onderneming in overeenstemming zijn met haar integriteitsbeleid, en bijgevolg met bovenvermelde reglementeringen.

5.3.2 Organisatie

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

- de Compliance Officer;
- de Compliance-relais, 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 Compliancefunctie staat los van de functie interne audit.

Op de domeinen die tot zijn bevoegdheid behoren, is de Compliance Officer de bevoorrechte gesprekspartner van de derden die gemachtigd zijn om bepaalde integriteitsregels te controleren.

De Compliance Officer formuleert voorstellen in het kader van het integriteitsbeleid dat gevoerd moet worden door de onderneming en hij legt die voorstellen voor aan het Directiecomité. Hij kan de voorstellen en rapporten ook rechtstreeks aankaarten bij de Raad van Bestuur.

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 instructies aan de medewerkers, met het oog op de verduidelijking van het beleid van de onderneming.
- De opmaak van procedures en efficiënte deontologische codes voor de concretisering van het beleid van de onderneming, rekening houdend met de wetten en reglementeringen ter zake, en de goedkeuring van passende interne controlemaatregelen.
- De bewustmaking en de permanente opleiding van de medewerkers, met inbegrip van deze van de afdelingen waarmee de verzekeringsmaatschappij van onderlinge bijstand werkt.
- De naleving of de vervulling van de verplichtingen op communicatiegebied ten aanzien van de Controledienst van de Ziekenfondsen, de gerechtelijke overheden, etc. Het onderzoek en de opvolging van inbreuken op de wetten en de reglementering, alsook op de interne deontologische code
- De monitoring van de verrichtingen en het aanknopen van bepaalde relaties die van dien aard zijn dat ze kunnen indruisen tegen het integriteitsbeleid, Het formuleren van advies in verband met nieuwe concepten van producten.
- Het opvolgen van de wetten en de reglementering, alsook de opvolging van hun interpretatie.

6 DE INTERNE AUDIT

6.1.1.1 Doel en taken

Het is de bedoeling van het departement Interne Audit om uit te maken 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 efficiency 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 laatste;
- 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 de VMOB 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 bestaat 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

Elke verzekeringsonderneming moet beschikken over een actuariële functie, die beschikt over de vereiste actuariële kennis om een verslag te kunnen opmaken over de tarieven, de herverzekering en het bedrag van de reserves of de technische voorzieningen.

MLOZ Insurance stelde ReacFin als externe actuariële functie aan.

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

De verantwoordelijkheden van de actuariële functie omvatten:

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

8 UITBESTEDING (OUTSOURCING)

Het uitbestedingsbeleid van de VMOB beschrijft de organisatie en de processen die ingevoerd moeten worden in 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 beheren van de uitbestede activiteiten in MLOZ Insurance wordt georganiseerd rondom de volgende deelnemende partijen:

De Raad van Bestuur van MLOZ Insurance keurt het uitbestedingsbeleid goed, voorgesteld door de Compliancefunctie voor de risico's 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 Comité 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 verhoopde 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 zal streven naar het vermijden van enige afhankelijkheid van de leverancier en ze zal er zich van vergewissen dat deze laatste (indien nodig) beschikt over de vereiste erkenning en over passende urgentieplannen.

De relatie met de leverancier moet van dien aard zijn dat de interne audit en de Compliancefunctie op elk moment volledig toegang hebben tot de organisatie van de leverancier en de uitbestede activiteiten.

De CDZ en de erkende revisoren moeten op elk ogenblik volledig toegang hebben tot de uitbestede activiteiten, want ze moeten de nodige controles kunnen doen ter zake.

9 . BEOORDELING GOVERNANCESYSTEEM

Het Directiecomité beschouwt het governancestelsel 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 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
 - 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
 - beschrijving van de voornaamste processen en sleutelcontroles (schema's, relaties, risico's en controles)
 - 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 strategische risico's worden geëvalueerd bij de 3-jaarlijkse opmaak van het strategisch plan. MLOZ Insurance zal een SWOT-analyse moeten maken, die de aandacht vestigt op de voornaamste bedreigingen en kansen die een invloed zouden kunnen hebben op de realisatie van haar doelstellingen.

Deze analyse, die op elk niveau zal gemaakt worden, wordt nagekeken om een gedeelde visie te verzekeren op de voornaamste bedreigingen en kansen. De door MLOZ Insurance bepaalde strategie wordt overigens geïllustreerd door de RB.

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				
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

4|2 Onderschrijvingsrisico/Reserve (verrekenprijs)

>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

4|3 Onderschrijvingsrisico/Ramp (CAT)

>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

De blootstelling aan het onderschrijvingsrisico hangt in het algemeen nauw samen met het technische probleem van het 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. Eind 2017 werd er binnen MLOZ Insurance gestart met de opmaak van een Data Quality beleid.

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 interestriscico:

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 met de hierboven gegeven definitie:

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				
100-1.000K€	1	X			
		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.

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
<i>Bonds - Govies</i>	68.324.320,56
<i>Bonds - Corporate</i>	95.287.498,93
<i>Equities</i>	45.680.014,79
<i>Property</i>	21.440.302,48
<i>Cash</i>	59.124.516,88
<i>Other Assets</i>	12.875.746,64
TOTAL ASSETS	302.732.400,28

LIABILITIES	TOTAL
<i>Gross technical provisions - health</i>	-895.467.360,13
<i>Best Estimate - health</i>	-1.660.513.727,91
<i>Best Estimate - health (similar to life)</i>	-1.699.422.728,92
<i>Best Estimate - health (non similar to life)</i>	38.909.001,01
<i>Risk margin</i>	765.046.367,78
Other Liabilities	26.325.650,45
TOTAL LIABILITIES	-869.141.709,68

11.1 Activa

ASSETS	TOTAL
<i>Bonds - Govies</i>	68.324.320,56
<i>Bonds - Corporate</i>	95.287.498,93
<i>Equities</i>	45.680.014,79
<i>Property</i>	21.440.302,48
<i>Cash</i>	59.124.516,88
<i>Other Assets</i>	12.875.746,64
TOTAL ASSETS	302.732.400,28

- 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 9.976.244,31 euro, waaronder 9.971.118,68 euro, toerekenbaar aan verzekeringsbemiddelaars en, anderzijds, overlopende rekeningen van een bedrag van 1.986.768 euro, waaronder 1.477.239 euro, toerekenbaar aan niet-verstreken verworven huurbedragen en intresten.

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	221.349.083
Impact valeur de marché des actifs	10.592.306
Impact valeur de marché des provisions techniques	-939.932.721
NAV Solvency II	1.171.874.110

Het verschil zit hoofdzakelijk in de technische provisies. De technische provisies SII zijn sterk negatief door het bestaan van de management action die een belangrijke incasso creëert in de toekomst.

11.3 Technische voorzieningen

Gross technical provisions - health	-895.467.360,13
<i>Best Estimate - health</i>	-1.660.513.727,91
<i>Best Estimate - health (similar to life)</i>	-1.699.422.728,92
<i>Best Estimate - health (non similar to life)</i>	38.909.001,01
<i>Risk margin</i>	765.046.367,78

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

Other Liabilities	26.325.650,45
--------------------------	----------------------

Het gaat hier vooral om:

- Schulden voor een bedrag van 8.482.661,54 euro
- Rechtzettingsrekeningen voor een bedrag van 17.842.988,91 euro

11.5 Alle andere informatie

Geen.

12 KAPITAALBEHEER

NAV	1.171.874.110
SCR	793.447.220
MCR	198.361.805
Ratio de Solvabilité (NAV/MCR)	590,78%
Ratio de Solvabilité (NAV/SCR)	147,69%

12.1 Eigen vermogen

De Net Asset Value bedraagt 1.171.874.110 euro. Dit bedrag stemt overeen met het verschil in marktwaarde tussen de activa en de passiva (zie punt 11).

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 591 % 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 148 % en beantwoordt aan de eisen van de reglementering en aan de bepalingen over de risk appetite.