



Solvency & Financial Condition Report

Publiek rapport

OPTIMCO NV – Sneeuwbeslaan 14 – 2610 Wilrijk (Antwerpen)
Tel. 03.297.51.20 – Fax 03.295.96.33 – info@optimco.be – www.optimco.be
Verzekeringsonderneming toegelaten onder nummer 2393 - RPR 0862.475.005

22 maart 2019
Opgesteld door: Ben Eyckmans
Laatst bijgewerkt op:

I. Inleiding - samenvatting

Dit rapport betreft het jaarlijkse rapport inzake de financiële toestand en solvabiliteit van de onderneming. Het is een rapport dat publiek is en wordt opgesteld in uitvoering van de verplichtingen van de wet Solvabiliteit II.

Medio 2018 werd het overgrote deel van de aandelen (98,8 %) overgenomen door Federale Verzekering CVBA, een vertrouwde en bijzonder solide speler op de Belgische verzekeringsmarkt zodat de continuïteit van het voortbestaan van Optimco gewaarborgd wordt.

Optimco blijft hierbij voortbestaan als zelfstandige naamloze vennootschap met een eigen governance en een eigen commercieel beleid waarbij haar initiële basisfilosofie behouden blijft.

Optimco kan wederom met grote tevredenheid terugkijken op het boekjaar 2018. Het premieincasso kende een stijging van 4,34 % ten opzichte van 2017 en de schadelast bleef onder controle hetgeen resulteert in een zeer mooi resultaat.

Aandachtspunt blijft de investeringsmarkt in combinatie met de vereisten die door de wet Solvabiliteit worden opgelegd inzake de reserveringen van kapitaal voor beleggingen die risicodragend zijn.

In dit kader heeft Optimco in 2018 haar aandelenportefeuille en beleggingen in non-rated obligaties verder afgebouwd om meer uit te bouwen in stabiele, solide overheids – en bedrijfsobligaties met hoge ratings.

Daarnaast is er de algemene impact van de aanhoudende lage rente op bedrijfs- en overheidsobligaties die al verschillende jaren de beleggingsopbrengsten doet dalen.

2018 werd eveneens gekenmerkt door belangrijke investeringen in de verdere uitbouw en modernisering van ons IT-platform hetgeen de veiligheid en de dienstverlening naar onze tussenpersonen en klanten ten goede zal komen.

Deze maatregelen hebben een impact op het resultaat op korte termijn, maar versterken in belangrijke mate onze commerciële positie op langere termijn.

Daarnaast werd geïnvesteerd in de inrichting van nieuwe kantoren die niet alleen een aangename en ruime werkomgeving zullen vormen voor het personeelsbestand maar tevens de mogelijkheid bieden om de gestage uitbreiding van de maatschappij te ondersteunen.

De zetel zal dan ook in 2019 worden verplaatst naar deze nieuwe kantoren te Wilrijk, Sneeuwbeslaan 14.

Optimco zet voor 2018 een zeer mooi positief resultaat neer met een winst van 3,36 miljoen euro (voor belastingen), hetzij een stijging met 27,89 % ten opzichte van het voorgaande jaar.

Optimco zal naar de toekomst toe verder blijven investeren in de ontwikkeling van haar IT-systemen, de uitbouw en modernisering van haar productenaanbod, het bewaken en verhogen van een uitstekende dienstverlening en het nauwlettend toekijken op de

kosten en de opportuniteiten die zich zullen voordoen op de beleggingsmarkten teneinde de gestage groei te verzekeren.

Voor het overige behoudt Optimco, zoals in de aanhef vermeld, haar basisstrategie :

Optimco is een verzekeraar naar Belgisch recht, opgericht op 5 januari 2004, met zetel te 2610 Wilrijk, Sneeuwbeslaan 14, en is erkend door en staat onder toezicht van de toezichthouders van de financiële markten, de Nationale Bank (de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel) en de FSMA (Congresstraat 12-14, 1000 Brussel).

Zij is gestructureerd onder de vorm van een Naamloze vennootschap en is gekenmerkt door een stabiele aandeelhoudersstructuur waarvan de meerderheid van de aandelen (98,8%) in handen is van een degelijke verzekeringsmaatschappij naar Belgisch recht; Federale Verzekering CVBA.

Haar werking wordt bepaald overeenkomstig de wettelijke reglementering terzake en de statuten dd 5 januari 2004, bijlagen Belgisch Staatsblad 14 januari 2004.

Haar strategische doelstellingen zijn :

- Het zich specialiseren in en aanbieden van een gamma van BOAR verzekeringsproducten, inzonderheid in de hierna bepaalde takken :
 - o 1.a : ongevallen (met uitzondering van arbeidsongevallen)
 - o 3. : voertuigcasco met uitzondering van rollend spoorwagemateriaal
 - o 8. : brand en natuurevenementen
 - o 10.a : B.A. Motorrijtuigen
 - o 13. : B.A. Algemeen
 - o 17. : rechtsbijstand
 - o De maatschappij verkoopt ook polissen Reisbijstand waarvan de dekking wordt gewaarborgd door Europ Assistance NV.
- Waarbij zij zich resoluut richt naar de betere risico's
- In Vlaanderen
- Waarbij zij zich focust op de distributie via erkende onafhankelijke makelaars
- Tegen de beste voorwaarden en tarieven
- En waarbij zij de hoogste mate van dienstverlening naar haar klanten toe als elementaire waarde stelt
- Op basis van een transparante tarifiering , acceptatie – en investeringspolitiek die gericht is op een lange termijn visie

Deze waarden staan borg voor een gedegen ontwikkeling met evenwichtig oog voor de belangen van alle stakeholders van de maatschappij; aandeelhouders, klanten, leiding en personeel.

Daartoe ontwikkelt zij een integriteits – en belangenconflictenbeleid.

Deze waarden worden door eenieder van de onderneming uitgedragen, in eerste instantie door een voorbeeldgedrag van de leidinggevenden.

De onderneming zal voorzien in adequate kanalen, zowel binnen het normale lijnmanagement als daarbuiten (whistleblowing) , die ter beschikking worden gesteld van elk personeelslid van de onderneming om hun legitieme bekommernissen inzake betekenisvolle inbreuken op deze ondernemingswaarden en codes of inzake onethisch of illegaal gedrag in verband met aspecten binnen de bevoegdheden en controle van de instelling te kunnen meedelen.

De onderneming is aangesloten bij Assuralia waar zij de gedragscodes van heeft onderschreven en bij de Ombudsman der verzekeringen waarvan het adres is : Ombudsman der verzekeringen, Meeussquare 35, 1000 Brussel.

II. Kerncijfers – samenvatting

Kerncijfers

		31/12/2017	31/12/2018		
1	Uitgegeven Premies	38.346.791	40.011.253	4,34%	
2	Schade-uitkeringen	-18.291.614	-19.535.786	6,80%	
3	Technische voorzieningen				
	3.1	Voorziening premiereserve	-520.451	-345.863	-33,55%
	3.2	Voorziening schadegevallen	-4.611.755	-3.387.825	-26,54%
	3.3	Voorziening Terug te vorderen technische lasten	78.325	282.921	261,21%
	3.4	Voorziening egalisatie en catastrofes	-154.990	-139.815	-9,79%
4.1	Overige technische lasten	-64.706	-24.149	-62,68%	
4.2	Overige technische opbrengsten	405.531	421.201	3,86%	
5.	Winstdeling/Restorno's	0	0		
6.	Acquisitiekosten	-9.806.327	-10.291.886	4,95%	
	Saldo Verzekeringsactiviteit	5.380.804	6.990.051	29,91%	
7.	Administratiekosten	-2.650.629	-3.163.323	19,34%	
	Saldo voor beleggingen	2.730.175	3.826.728	40,16%	
8	Beleggingsopbrengsten	1.114.068	1.355.422	21,66%	
	BRUTO Resultaat	3.844.243	5.182.149	34,80%	
9	Herverzekering	-1.210.814	-1.814.259	49,84%	
	NETTO Resultaat	2.633.429	3.367.899	27,89%	
	Belasting op het resultaat	-923.348	-1.032.051	11,77%	
	Winst	1.710.081	2.335.848	36,59%	
	Winstverdeling				
	-Toevoeging eigen vermogen	1.710.082	1.991.751	16,47%	
	-Wettelijke reserve	85.504	115.815	35,44%	
	-Beschikbare reserve	1.624.578	0		
	-Beschikbare reserve - Extra schadereserve	0	1.853.050		
	-Uit te keren winst	0	347.446		

(*) : bestemming na beslissing van de Algemene Vergaderi

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Incasso	12.536.765	16.119.689	20.422.702	26.936.767	31.853.530	35.707.431	38.346.791	40.011.253
Incassostijging	24,08%	28,57%	26,69%	31,89	18,25%	12,10%	7,39%	4,34%
Winst na belastingen	50.564	871.547	1.601.486	1.895.227	2.319.572	2.157.714	1.710.082	2.335.848

Solvency II

Sinds Solvency II in werking is getreden op 1 januari 2016 is er een periodieke evaluatie van de balans en de solvabiliteitsvereisten zoals bepaald door S II en dit door middel van berekeningen op basis van het standaard model door een externe, onafhankelijke firma zowel als door "sensitivity tests".

Optimco N.V. heeft geen uitstaande leningen noch schulden ten opzichte van derden behoudens de normale lopende contractuele verplichtingen in uitvoering van haar dagelijkse businessactiviteiten.

De maatschappij bevestigt met een SCR van 126,36% en een MCR van 332,40% haar financiële gezondheid. (cijfers 2018)

III. Governance systeem – art. 294 lid 1

Vennootschapsorganen

De onderneming wordt gesuperviseerd door een Raad van Bestuur die de krachtlijnen uitzet en de dagelijkse leiding berust in handen van een Directiecomité.

De interne controle wordt gewaarborgd door de oprichting van de departementen van interne Audit, risk & compliance en het actuariaat. Tevens is er het externe toezicht door de commissaris-revisor en de toezichthouders.

De structuur situeert zich aldus op de volgende niveaus

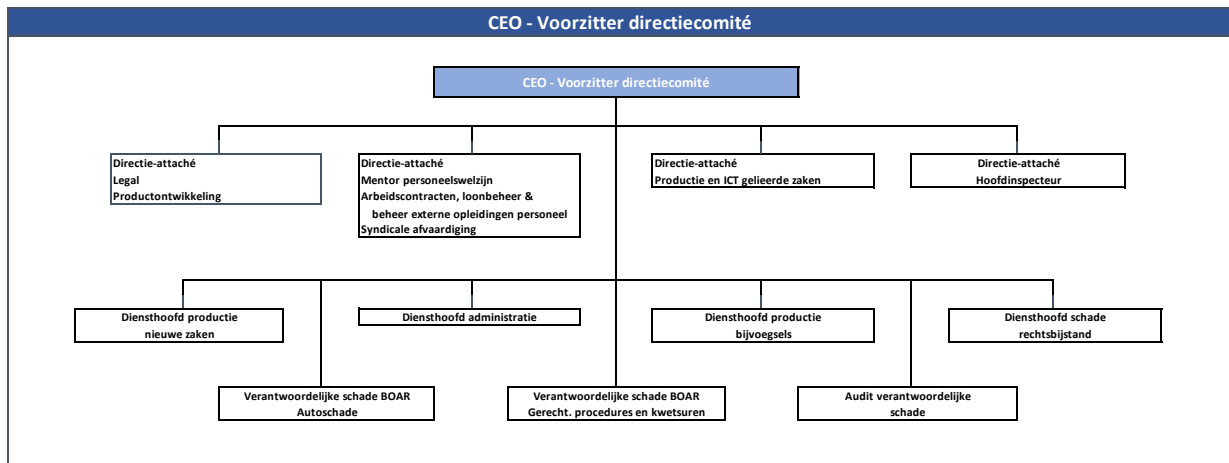
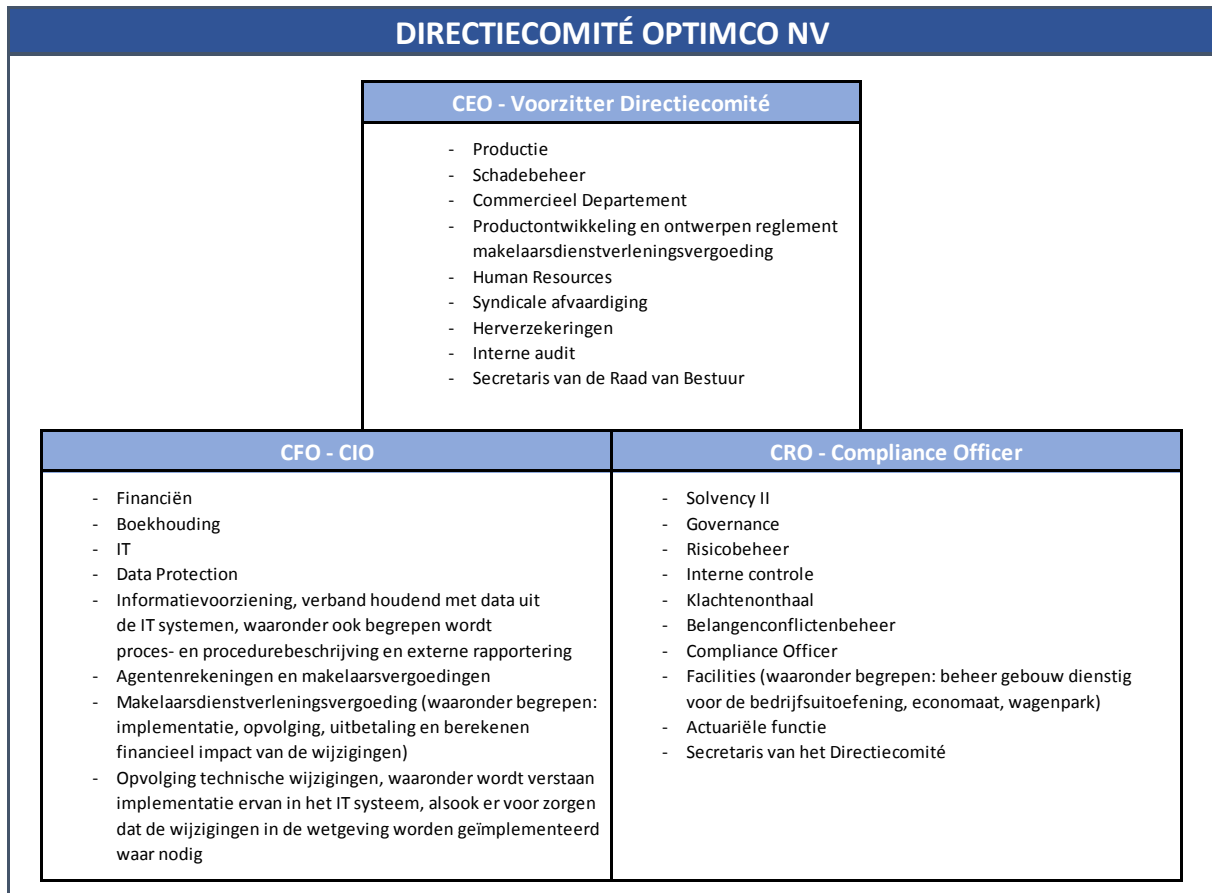
1. Algemene vergadering
2. Raad van Bestuur
3. Directiecomité
4. Het kaderpersoneel
5. Het personeel

De volgende controlefuncties werden geïnstalleerd :

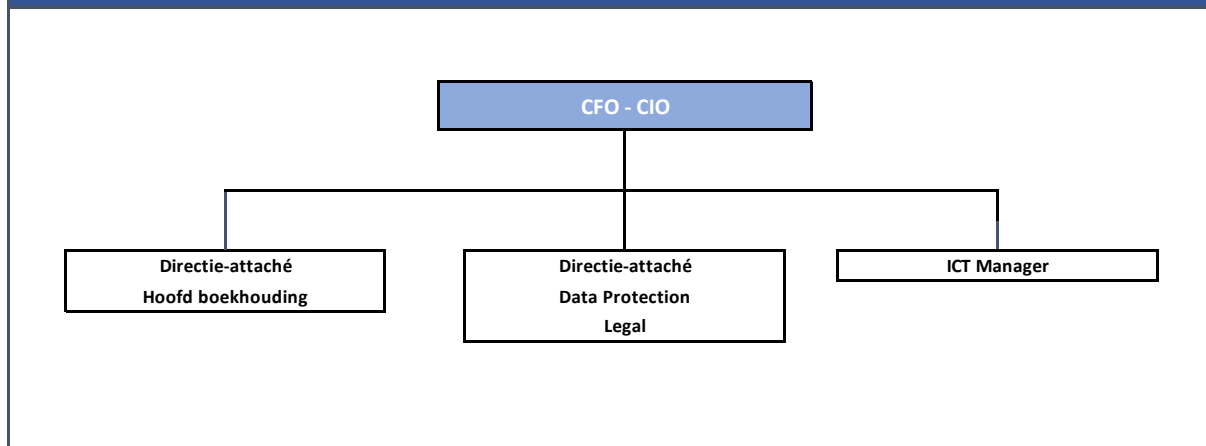
1. Interne Audit
2. Compliance
3. Risk
4. Actuarium
5. De externe bedrijfsrevisor

De werking der organen weerspiegelt zich in het organigram dat wordt bijgevoegd en één geheel uitmaakt met het Governance memorandum.

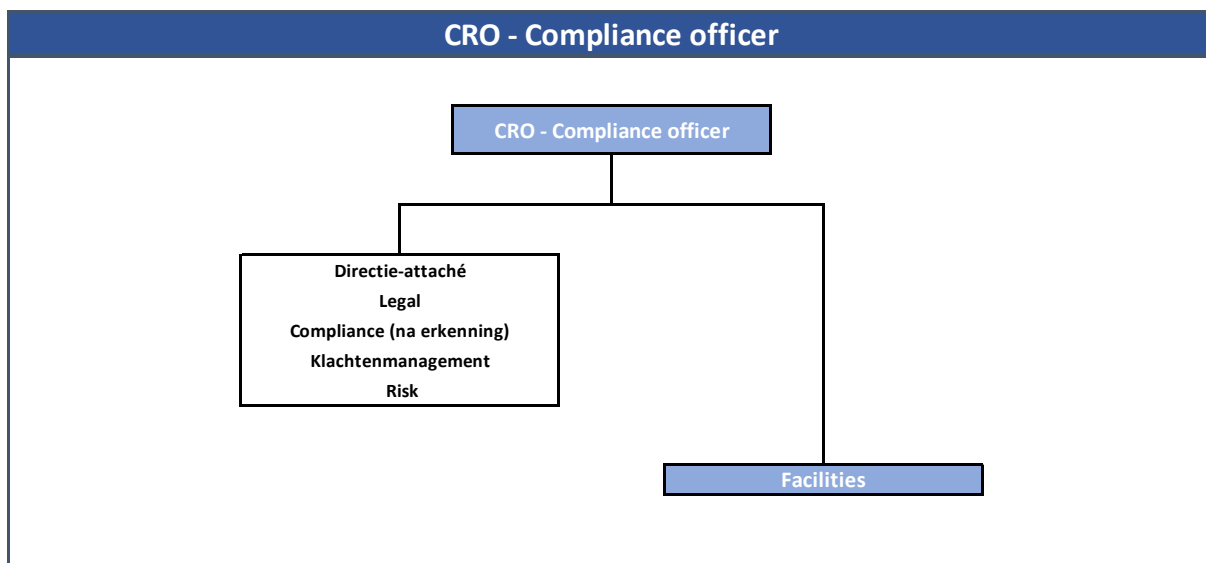
Organigram van Optimco NV



CFO - CIO



CRO - Compliance officer



Algemene Vergadering

De Algemene vergadering wordt samengesteld door de aandeelhouders van Optimco NV. De kapitaals aandelen zijn aan toonder. De aandelen zijn niet beursgenoteerd.

Er bestaan geen aandeelhoudersovereenkomsten waarbij een besloten kring van vennoten afspraken hebben gemaakt omtrent de relaties binnen de familie en/of andere vennoten enerzijds en de onderneming anderzijds, met betrekking tot haar deugdelijk bestuur, ondernemingsvisie, financiële doelstellingen, benoeming van leiders, bezoldigingen, controles, ...

Alle aandeelhouders hebben op een gelijke wijze toegang tot informatie met betrekking tot de toestand van de onderneming die hen periodiek en aan allen gelijktijdig zal worden verschaft.

De Algemene Vergadering heeft in ieder geval tot vaste taken :

- Kennisname van het jaarrapport met betrekking tot de financiële gegevens
- Goedkeuring van de jaarrekening en de winsttoewijzing
- Het verlenen van decharge aan de bestuurders en commissaris-revisor
- Benoemingen en vervangingen van bestuurders en commissaris-revisor conform de evaluaties in het kader van de vereisten van de circulaire Fit & Proper
- Bepalingen van de vergoedingen aan bestuurders en commissaris-revisor

Hieronder volgt het overzicht van de aandeelhouderstructuur van de bestuurders en of gekwalificeerde aandeelhouders per 31 december 2018.

Federale Verzekering CVBA : 98,8 %

Raad van Bestuur

Optimco NV wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die voor het merendeel bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders. Zo zijn de nodige garanties op een onafhankelijk toezicht op het dagelijks bestuur en de beleidsbeslissingen met het oog op een lange termijn verwachting ingebouwd.

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur worden bepaald in de wetten, reglementeringen, circulaire terzake alsmede de statuten.

De Raad van Bestuur is bevoegd om alle handelingen te stellen die noodzakelijk zijn tot realisatie van de doelstellingen van de vennootschap, met uitzondering van die handelingen waarbij de Algemene vergadering exclusief bevoegd is of die de Raad van Bestuur expliciet heeft overgedragen aan het Directiecomité.

Zo heeft zij tot taak :

- Het algemeen beleid te bepalen alsmede de waarden en de doelstellingen van de onderneming, hetzij op geheel eigen initiatief, hetzij op initiatief van het Directiecomité dat alle voorbereidende handelingen hiertoe mag stellen
- Het algemene beleid bevat zo, zonder beperkend te zijn, het uitzetten van de strategische krachtlijnen en doelstellingen, de goedkeuring van begrotingen en grote projecten, structuurhervormingen , ...
- Alle bepalingen inzake governance en strategie goed te keuren en op regelmatige wijze te evalueren of deze ook op correcte wijze worden gerespecteerd in het dagelijks beleid
- Te voorzien in een passende en adequate controle (Audit, Compliance, Risk en Actuarieel) , kennis te nemen van hun bevindingen en deze interne controlesystemen op regelmatige wijze te evalueren
- Het bepalen van het risicobeleid en de risicotolerantielimiets, inzonderheid wat betreft het onderschrijvings – en provisioneringsrisico, het actief-passief beheer, het investeringsrisico, het liquiditeitsrisico, het kapitaalrisico, ...
- Er op toe te zien dat door de dagelijkse leiding het nodige gevolg wordt gegeven aan de bevindingen en aanbevelingen van de interne controlesystemen door de onderneming
- Toe te zien op de integriteit van de boekhoudsystemen alsmede een gedegen financieel verslaggevingsproces
- Controle op de jaarrekening
- Het vastleggen van de algemene beginselen van het beloningsbeleid
- Toezicht te houden op de wettelijke en reglementaire publicatie – en communicatieprocessen
- Toezicht te houden op de dagelijkse leiding van de onderneming

De Raad van Bestuur is gemachtigd, om redenen van efficiëntie maar zonder afbreuk te doen aan haar volheid van bevoegdheid, om gespecialiseerde comités ,zoals een Auditcomité, een remuneratiecomité, een riskcomité, op te richten met het oog op specifieke aangelegenheden teneinde deze nader te onderzoeken en de Raad van Bestuur hieromtrent te informeren en/of adviseren.

Overeenkomstig de uitzonderingsbepalingen is Optimco NV heden niet gehouden tot de verplichte oprichting van deze comités.

Op heden wordt de taak van Auditcomité uitgevoerd door de Raad van Bestuur als geheel orgaan.

Binnen dit comité is bijzondere aandacht voor een afdoende kennis inzake boekhouding en audit.

Dit heeft tot taak :

- Monitoring van het financiële verslaggevingsproces
- Monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle, het risicobeheer en de desbetreffende activiteiten
- Opvolging van de interne Audit
- Monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening , inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de erkende commissaris,
- Beoordeling en monitoring van de erkende commissaris
- ...

Directiecomité

De dagelijkse werking van de onderneming wordt toevertrouwd aan een Directiecomité.

Het Directiecomité is belast met de organiseren van en het toezicht over de dagelijkse werking van de onderneming, conform de principes, vastgelegd door de Raad van Bestuur.

Zo heeft zij, zonder dat deze opsomming uitputtend is , tot taak :

- Instaan voor het verwezenlijken van het maatschappelijk doel door de concrete uitwerking van de strategische krachtlijnen zoals bepaald door de Raad van Bestuur waartoe zij de meest uitgebreide bevoegdheden heeft inzake onder meer productontwikkeling, marketing en distributie, logistiek en informatica, toelatingen en vergunningen, human resources, ...
- Voorstellen doen en advies geven aan de Raad van Bestuur inzake het algemeen beleid, de waarden en de strategie
- In het algemeen instaan voor de concrete uitwerking van de beslissingen van de Raad van Bestuur door de installatie van een adequate organisatorische en operationele structuur
- Het toezien op de uitwerking van de beleidsnormen zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur
- Het meedelen aan de Raad van Bestuur van alle relevante gegevens van financiële - en andere aard teneinde deze in de mogelijkheid te stellen haar bevoegdheden ten volle te kunnen benutten en de beslissingen te kunnen nemen op geïnformeerde wijze
- Instaan voor de uitbouw van en het toezicht over de structuur en organisatie van de onderneming
- Het voorzien in een passend governancestelsel conform de principes, vastgelegd door de Raad van Bestuur
- Het voorzien in de nodige middelen tijd om een passend en adequaat intern controlesysteem uit te bouwen , er de controle inzake evolutie over te houden
- Erop toezien dat alle risico's, zoals deze blijken uit de rapporten van de interne controlefuncties op adequate wijze zijn geïdentificeerd, beheerd en gecontroleerd
- Het nemen van alle maatregelen om de risico's te vermijden of te beheersen conform de principes inzake risico appetijt – en limieten, bepaald door de Raad van Bestuur
- Het voorzien in een systeem dat een adequate zekerheid verschaft inzake de boekhouding en de financiële verslaggeving
- Het organiseren van een reportingstelsel aan de Raad van Bestuur opdat deze op adequate wijze kennis kan nemen van de activiteiten van de onderneming
- Uitvoering van het verloningsbeleid conform de principes bepaald door de Raad van Bestuur
- Toezicht houden op de naleving van de bevoegdheden, verantwoordelijkheden en rapportering van de personeelsleden van de onderneming
- Het rechtsgeldig verbinden en vertegenwoordigen van de onderneming in akten en documenten in het algemeen met betrekking tot het dagelijkse bestuur, zoals daar zijn ; de briefwisseling, de poststukken, de verzekeringspolissen, bijvoegsels en kwitanties, aanwerven – en ontslaan van personeelsleden, ondertekenen van makelaars contracten, contracten inzake het verwerven en vervreemden van roerende of onroerende zakelijke waarden, ...

- Het uitoefenen van alle rechtsgedingen en rechtsvorderingen, hetzij als eisende, hetzij als verwerende partij voor de Hoven en Rechtbanken , evenals bij alle transacties, regelingen minnelijke schikkingen, dadingen arbitrages , invorderingen, afsluiten en beheren van financiële transacties in zoverre deze binnen het kader van het dagelijks bestuur van de onderneming blijven
- De onderneming vertegenwoordigen bij professionele – en beroepsorganisaties
- De publicatie van de persberichten en de neerlegging van de jaarrekening
- Specifieke taken, haar uitdrukkelijk toegewezen door de Raad van Bestuur

Fit & proper – art. 294 lid 2

Teneinde zich ervan te verzekeren dat aan de vereisten van het handboek "Fit & proper" inzake de standaarden van "deskundigheid en professionele betrouwbaarheid voor de leden van het Directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders van financiële instellingen" effectief wordt voldaan zijn functieprofielen uitgeschreven voor kandidaten die lid willen worden van de Raad van Bestuur, dan wel het Directiecomité.

Deze functieprofielen worden door de Raad van Bestuur regelmatig getoetst of zij nog steeds voldoen aan de actuele vereisten.

Elk kandidaat-lid wordt uitgenodigd door de Raad van Bestuur en diens competenties worden getoetst aan de vereisten zoals omschreven door deze respectievelijke functieprofielen.

Daarenboven zal elk kandidaat-lid worden onderworpen aan een externe beoordeling door een gerenommeerd selectie – en rekruteringsbureau die advies terzake uitbrengen aan de Raad van Bestuur.

Alle functies inzake de Raad van Bestuur, het Directiecomité en de controlefuncties beantwoorden aan de vereisten van de circulaire PPB-2006-13-CPB-CPA , zijn afdoende onafhankelijk en cumuleren geen of gelimiteerde andere mandaten die hen zouden verhinderen of bemoeilijken voldoende tijd ter beschikking te hebben tot het uitoefenen van hun taak binnen de onderneming of hen in een situatie van een belangenconflict te brengen.

In die zin dient ook ieder lid van de Raad van Bestuur, het Directiecomité of de controlefuncties die het voornemen zou hebben een externe functie in de zin van hogervermelde circulaire op te nemen onverwijld en voorafgaandelijk de Raad van Bestuur daaromtrent in te lichten.

Deze zal dan oordelen of bedoelde functie al dan niet uitgeoefend mag worden. Bij een negatief oordeel dient het lid te verzaken aan de uitoefening van die functie of ontslag te nemen. Bij positief oordeel zal de openbaarmaking ervan gebeuren in het jaarverslag en zal de genomen beslissing worden meegedeeld aan de Nationale Bank.

Gebeurlijke conflicten tussen de aandeelhouders en de onderneming en gebeurlijk persoonlijke zakelijke belangen van de bestuurders in de onderneming zullen worden beslecht in de bevoegde bestuursorganen, met respect voor de wetten en reglementen en bij voorkeur in consensus, bij gebreke waarvan er gestemd zal worden zoals in de statuten voorzien.

Het personeel mag geen beroep als verzekeringsmakelaar uitoefenen.

Remuneratieprincipes – art. 294 lid 1

Het verloningsbeleid is ten allen tijde gericht op het voorkomen van onzorgvuldige behandeling van de stakeholders en het vermijden van het nemen van risico's die de lange termijn visie in het gedrang zouden kunnen brengen.

In principe is de remuneratie daarom vast conform de verloningen die gangbaar zijn in de sector en die duidelijk bepaald worden bij aanvang in de arbeidsovereenkomst.

Behoudens de wettelijke indexaties is er jaarlijks een evaluatie (gebaseerd op de hogervermelde criteria) die een bijkomende verhoging mogelijk maakt in functie van objectieve criteria, zoals de uitbreiding van de inhoud van de functie, de verhoging van de kwaliteit, getoonde initiatieven.

De vergoeding voor functies van identified staff die worden uitbesteed zijn duidelijk en vast en worden beheerst door de contractuele bepalingen van de uitbestedingsovereenkomst.

Elk potentieel variabel deel dat daarnaast zou worden toegekend wordt individueel bepaald, is beperkt en is afhankelijk van een permanente beoordeling of de voorziene criteria gerespecteerd werden.

Elke variabele verloning is in principe in speciën, niet in natura noch in aandelen.

Gezien het feit dat er een permanent toezicht is door de Raad van Bestuur is er geen clawback voorzien.

Er zijn geen materiële transacties gebeurd met leden van de Raad van Bestuur of het Directiecomité.

Er zijn leningen noch borgstellingen toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur of het Directiecomité.

Risk Management inclusief ORSA – art. 294 lid 3 en 4

Inleiding

Optimco NV heeft een Risk Management Charter (RMC) uitgeschreven dat de principes omschrijft van het risico beheerssysteem. Dit wordt verder uitgewerkt in nadere policies of beleidslijnen naargelang het betreffende type van risico. Deze principes worden also geïmplementeerd binnen elke activiteit van de onderneming, aangepast aan de grootte en de complexiteit van de onderscheiden businessonderdelen.

In dat opzicht resulteert dit in een permanent toezicht van de diverse risico's op diverse niveaus hetgeen toelaat de risico's te identificeren, te analyseren en erop te adequaat te anticiperen of reageren binnen het daartoe door de Raad van Bestuur bepaald acceptatiekader van de maatschappij.

Deze gegevens dragen bij tot het berekenen van de benodigde solvabiliteit en het systeem laat op deze wijze een waakzaamheidssysteem toe opdat de Raad van Bestuur er verzekerd van zou zijn dat de noodzakelijke solvabiliteit steeds voorhanden is evenals efficiënte maatregelen te nemen om deze bij te sturen indien nodig.

Optimco NV is verantwoordelijk om minstens een jaarlijkse ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) oefening te houden en de Raad van Bestuur geeft de opdracht deze berekeningen opnieuw te organiseren zodra er zich belangrijke elementen manifesteren van welke aard ook die een potentiële substantiële invloed zouden kunnen hebben op de solvabiliteit.

- het risico beheerssysteem

Optimco NV heeft een Risk Management Charter waarbinnen de grote principes inzake het kader voor risicobereidheid en tolerantielimieten wordt omschreven, concreet gedefinieerd aan de hand van parameters.

De risicobereidheid omschrijft dus in welke mate en welke aard van risico's de onderneming bereid is te accepteren tot het bereiken van haar strategische doelstellingen.

In de verklaring wordt bepaald :

- wat het streefdoel is van Optimco NV
- wat zij accepteert als tolerantiemarge
- wat zij beschouwt als zijnde de limiet vooraleer maatregelen zich opdringen

De parameters worden bepaald onder verantwoordelijkheid en toezicht van de Raad van Bestuur. Vervolgens dienen zij onder het toezicht van het Directiecomité te worden omgezet in een reeks van operationele risicolimieten – en/of toleranties per risicocategorie.

De meer gedetailleerde risicolimieten en/of toleranties , met aangepaste processen, moeten ervoor zorgen dat door alle diensten en functies alleen risico's worden genomen die binnen de grenzen blijven van het door de Raad van Bestuur vastgelegde risicobeleid.

Deze risicolimieten kunnen zich vertalen in zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria.

Met risicobereidheidsverklaringen zal de Raad van Bestuur de algemene risicobereidheid van Optimco NV uitdrukken op volgende vlakken :

1. Solvabiliteit : kwantitatieve verklaringen aangaande de risicobereidheid voor een waardevermindering van het kapitaal onder de SCR
2. Rendabiliteit : kwantitatieve verklaring aangaande de risicobereidheid voor een onverwachte vermindering van winst, of door de daling van inkomsten, dan wel door de verhoging van kosten en technische provisies
3. Liquiditeit ; kwantitatieve verklaringen aangaande de risicobereidheid voor verliezen tengevolge van de onmogelijkheid om aan de nodige financiële middelen te komen om aan de verplichtingen te voldoen en tegen de verwachte prijs
4. Reputatie : kwalitatieve verklaringen aangaande de risicobereidheid voor een onverwachte vermindering van business omdat het imago en/of de ondernemingskwaliteit in twijfel wordt getrokken door klanten, concurrenten, personeel, toezichthouders, ...

Risico-evaluatie mbt kwantitatieve criteria

Groene zone	Oranje zone	Rode zone
Eventuele herverdeling van (overtollige) financiële middelen	Beter toezicht, controle, vroege risicomitigatie moet worden georganiseerd	Herstelmaatregelen dienen per kerende te worden genomen



DOEL



MIN/MAX TOLERANTIE

Het "doel" is de doelstelling in non-stressed omstandigheden ; de waarde die opgenomen is in de financiële planning

De min/max tolerantie waarde is de minimale of maximale waarde in gestresse omstandigheden

Risico-evaluatie mbt kwalitatieve criteria : beleid en procedures

Risicobeheer manifesteert ook zich in een vastleggen van bestaande werkwijzen en controles in duidelijke schriftelijke richtlijnen. De noodzaak en voordelen aan deze schriftelijke vastlegging zijn legio :

- het verzekeren van een continuïteit
- het verhogen van de objectieve toepassing
- de controleerbaarheid ervan conform het principe : “als het niet gezien of gemeten kan worden, bestaat het niet”.

Het geheel van documenten dient een coherent en gestructureerd geheel te vormen. Een zekere structuur en hiërarchie dringt zich hiermee op.

De hiërarchie en structuur der onderscheiden documenten is als volgt :

- * Charters
- * beleidslijnen en policies
- * procedures
- * instructienota's

Deze documenten worden ter kennis gebracht van de medewerkers die terzake een relevante opleiding zullen krijgen en dienen op permanente en gemakkelijk toegankelijke wijze ter hunner beschikking te worden gesteld.

Specifieke beleidslijnen per risico

Verzekeringsrisico's

- Verzekeringstechnisch risico Leven

Optimco commercialiseert deze tak niet en heeft hiervoor geen machtiging aangevraagd.

- Verzekeringstechnisch risico Niet-Leven
 - Premie- en reserverisico

Dit is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het tijdstip, de frequentie en de ernst van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van schaderegelingen ten tijde van de vorming van de voorzieningen.

Premierisico

Zeer regelmatig wordt de S/P (verhouding schadelast/verworven premie) bestudeerd en dit per tak, per makelaar, per inspectiesector. Er wordt gewaakt over de rentabiliteit en de premies worden zo nodig aangepast / verfijnd.

Vermits sinds 2011 winst werd geboekt mag besloten worden dat de inkomsten en de beleggingen ruimschoots de uitgaven en de voorzieningen dekken.

Reserverisico

De reserves die worden aangelegd om onze toekomstige verplichtingen te voldoen, worden zo accuraat mogelijk geschat. Jaarlijks wordt de forfaitaire openingsreserve geëvalueerd door het directiecomité en zo nodig aangepast aan de statistisch gemiddelde cijfers van Optimco. Vermits wij met onze reserveringen kort op de bal spelen, waarbij reserves zeer snel worden aangepast aan gewijzigde informatie, zijn wij er van overtuigd dat deze voldoende zijn.

De aard van de verzekeringstakken die wij beoefenen maken ook dat het reserverisico beperkt blijft.

Er wordt een IBNR-reserve voorzien dewelke een forfaitair percentage is op de schadelast van het afgelopen boekjaar. Het directiecomité waakt erover dat de IBNR toereikend wordt ingeschat en voert deze controle elk jaar opnieuw uit, rekening houdend met de besluiten van de actuariële adviezen.

- Rampenrisico

Voor alle verzekeringstakken waarvoor de risico's op aanzienlijke verliezen reëel zijn, zijn wij herverzekerd. Er is een Excess of loss, waarbij we geen beroep meer doen op een herverzekeringsmakelaar, maar rechtstreeks bij een aantal herverzekeraars jaarlijks ons programma onderschrijven. Op die manier kan de herverzekeringspremie aanzienlijk gedrukt worden. De actuaaris geeft elk jaar een advies betreffende ons herverzekeringsprogramma en dat is tot op heden steeds positief.

Bij het onderhandelen met de diverse herverzekeraars (door de Voorzitter van het directiecomité) wordt:

- er nauwgezet over gewaakt dat de herverzekeraars die weerhouden zijn een gezonde rating hebben
- er een grote spreiding is over een voldoende aantal herverzekeraars zodat het gevolgen voor ons beperkt blijven mocht een herverzekeraar in gebreke blijven.

Er is herverzekering voor onderstaande takken:

- Verzekeringstak 01 (autobestuurder)
- Verzekeringstak 08 (brand en natuurevenementen)
- Verzekeringstak 10A (BA motorrijtuigen)
- Verzekeringstak 13 (BA algemeen)

Vanaf 2015 is er een stop-loss herverzekering voor de tak voertuigcasco met betrekking tot de waarborg natuurrampen.

Er is geen herverzekering voor onderstaande takken

- Verzekeringstak 17 (rechtsbijstand)

De wet van 1 april 2007 betreffende de verzekering tegen schade veroorzaakt door terrorisme bepaalt dat o.a. de verzekeringen B.A. Motorrijtuigen, brand eenvoudige risico's en ongevallen de schade ten gevolge van terreurdaden verplicht moeten dekken. De NV Optimco is vanaf 1.1.2009 lid van de vzw TRIP (Terrorism Reinsurance and Insurance Pool). De vzw TRIP is gezamenlijk door Assuralia en verschillende verzekeringsondernemingen opgericht. De vzw TRIP zal de kosten van de schadevergoedingen over de aangesloten ondernemingen omslaan. Dit gebeurt d.m.v. een stop loss herverzekering: op jaarbasis wordt maximaal € 300.000 afgedekt boven de eerste € 300.000 die ten laste van Optimco blijft.

- Verzekeringstechnisch risico bijzondere ziektekostenverzekering

Optimco commercialiseert deze tak niet en heeft hiervoor geen machtiging aangevraagd.

Strategie- en reputatierisico

Er wordt streng toegezien dat onze dienstverlening naar makelaars en klanten optimaal is. Klachten worden geregistreerd en behandeld door het klachtenonthaal. De klacht wordt zo nodig in een ruimere context geplaatst en er wordt bekeken of principiële aanpassingen in het systeem of de houding van een individu of afdeling zich opdringt.

Financiële risico's

Het beleggingsbeleid werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Vanaf 1/1/2019 zal het beheer van de beleggingsportefeuille van OPTIMCO uitbesteed worden aan Federale Verzekering. Tevens zal op de nieuwe inleg ook het beleggingsbeleid van de Federale groep van toepassing worden.

N.V. Optimco streeft een voorzichtig beleggingsbeleid na, waarbij een veilig, recurrent en aantrekkelijk rendement wordt voorop gesteld.

Optimco zal bij haar beslissingen rekening houden met de wettelijke voorzieningen inzake de solvabiliteitsmarge en de dekkingswaarden (Wet van 13 maart 2016 – Wet op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen). De activa worden belegd volgens het "Prudent person-beginsel" en dit houdt ook in dat aan de vereisten van Solvency II bijzondere aandacht besteed wordt, meer bepaald aan de noodzaak aan ruime spreiding, de kwaliteit van de emittenten, het rendement en de looptijd van de beleggingsproducten. Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten.

- **Wederpartijrisico**

Optimco zal bij het beheer van de beleggingsportefeuille een beroep doen op Federale Verzekering die in haar naam de beleggingsportefeuille zal beheren via een discretionair beheersmandaat.

Optimco ligt onderstaande regels en ratio's vast waaraan onze beleggingsportefeuille die te voldoen. Deze regels en ratio's zijn ook gekend door onze vermogensbeheerder en zijn globaal opgenomen in het beheersmandaat. De vermogensbeheerder is Federale Verzekering, een gevestigde waarde met een zeer solvabele solvency – en kapitaalsratio.

Er wordt ook geen gebruik gemaakt van afgeleide producten zodat ook hier geen wederpartijrisico aanwezig is.

Het debetsaldo op de makelaarsrekeningen wordt maandelijks gecontroleerd. Daarbij worden alle mogelijke maatregelen genomen (aanmaningbrieven, inhouden van kwijtingen, telefonische contacten) om zo snel als mogelijk aanzuivering te bekomen. De opvolging en werkwijze werd neergeschreven in het procedurebundel "Debetsaldi makelaarsrekeningen".

De vordering op verzekeringnemers is gezien de lage vordering per verzekeringnemer, in risico zeer beperkt. De kans dat zij massaal niet aan hun verplichtingen zouden kunnen voldoen is zeer laag. De "contentieux" wordt geautomatiseerd opgevolgd via herinneringsbrieven, aangetekende aanmaningsbrieven en tot slot volgt bij niet betaling de opzeg van de polis.

- **Marktrisico (renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico, concentratierisico)**
De totale kapitaalsvereisten over de volledige portefeuille moet zich steeds onder de 12,50% liggen.
Dit percentage zal jaarlijks herzien worden op basis van de SCR-evolutie. Indien de SCR gunstig evolueert, dan kan het risico-appetijt van de portefeuille opgedreven worden zodat ook de opbrengsten groter worden.

Renterisico

Dit risico is altijd uiteraard aanwezig. De markt vertoont een dalende rentevergoeding.

De beleggingsportefeuille bestaat voor een groot deel uit obligaties voor de langere termijn (10 jaar) en OLO's.

Aangezien het passief van onze balans niet rentegevoelig is, kan er ook geen discrepantie ontstaan op rentevervaldagen.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico wordt beperkt gehouden door enkel voor aandelen te kiezen die een aantrekkelijk en recurrent dividendrendement genereren en door te spreiden. Bovendien wordt er over gewaakt dat de aandelen in boekwaarde beperkt blijven ten opzichte van het geheel van de beleggingen. Omwille van de volatiliteit van aandelen en de kapitaalsvereisten van Solvency II, wordt er geneigd naar een afbouw van het aandelenpakket.

Vastgoedrisico

Er is geen vastgoed in portefeuille met uitzondering van het eigen bedrijfspand. De waarde van dit pand wordt daarbij conservatief geschat, namelijk aan boekwaarde. In het kader van Solvency II werd er in 2014 een schattingsverslag van het bedrijfspand opgesteld. Een herschatting is gebeurd in 2017.

Spreadrisico

De maatschappij belegt enkel in effecten uitgegeven door de Belgische overheid of van bedrijven waarvan algemeen kan aangenomen worden dat ze een solide kredietwaardigheid hebben. Solvency II heeft ons ook meer bedacht gemaakt voor het impact van het spreadrisico.

Valutarisico

Gelet op de eurocrisis en de dalende rentevoeten, heeft Optimco beslist om vanaf 2013 ook te beleggen in vreemde munten. Hierbij wordt met beperkte kapitalen gewerkt en grote spreiding, om het valutarisico in te perken. De belegging in vreemde munten blijft evenwel zeer beperkt.

Concentratierisico

De beleggingsportefeuille geeft een overzicht van de spreiding over de emittenten en hun rating. Bij de aankoop van bedrijfsobligaties (nieuwe emissies of lopende obligaties) wordt gecontroleerd of de concentratie van éne of gene obligatie niet te zwaar gaat doorwegen. Door deze strategie is het impact van obligaties en kasbons uitgaande van financiële instellingen (banken) afgebouwd. Ingevolge Solvency II wordt er meer aandacht besteed aan een grotere spreiding van de beleggingen bij de diverse kredietwaardige emittenten.

- **Liquiditeitsrisico**

Hier is het risico zeer klein.

Onze beleggingsportefeuille aandelen bestaat uit vlot verhandelbare aandelen en betreffende de vastrentende producten is er slechts een minderheid (kasbons, termijnrekeningen) die niet op korte termijn verhandelbaar is. Bovendien wordt door de "financiële planning" ervoor gezorgd dat er voldoende liquiditeit voorhanden is, zodat de beleggingen niet moeten aangesproken worden voor de dagdagelijkse betalingen.

Operational risk

Operationele risico's verlopen normaal gezien volgens het logische stramien van oorzaak-incident-gevolg. In het algemeen worden operationele risico's gedefinieerd volgens de classificatie van de "oorzaken" maar zij kunnen eveneens worden geanalyseerd volgens het criterium van de "incidenten". Het betreft dus 2 verschillende en complementaire perspectieven.

Oorzaak

Een operationeel risico verwijst hier naar verliezen ingevolge : de onaangepastheid of het gebrek dat een interne procedure vertoont dan wel medewerkers, onaangepaste systemen of gebeurtenissen van buitenaf.

Hiermee worden 4 oorzaken (procedures, medewerkers, systemen, gebeurtenissen van buitenaf) dus gedefinieerd.

Incident

De hogervermelde oorzaken veroorzaken operationele incidenten die men kan klasseren in 7 categorieën :

- * interne fraude : verliezen ingevolge handelingen die tot doelstelling hebben te frauderen, goederen te onttrekken of zich te onttrekken aan reglementen, wetgeving, bedrijfsbeleidslijnen en waarbij tenminste een deel internen van de maatschappij bij betrokken zijn
- * externe fraude : verliezen, toe te schrijven aan acties die tot bedoeling hebben te frauderen, goederen te onttrekken, of zich te onttrekken aan reglementering of wetgeving door een derde, zonder dat er een interne partij bij betrokken is
- * handelingen in verband met het werk en de veiligheid op de arbeidsplaats : verliezen ingevolge niet-conformiteit aan de wetgeving of overeenkomsten die betrekking hebben op de tewerkstelling, de gezondheid, de veiligheid. Vragen tot vergoeding ingevolge een persoonlijke schade, daden van discriminatie , ..
- * klanten, producten en commerciële praktijken : verliezen ingevolge een gebrek, onopzettelijk of ingevolge nalatigheid, onvoorzichtigheid of een professionele verplichting ten opzichte van klanten of ingevolge de aard of het concept van een product
- * schade aan stoffelijke zaken ingevolge daden van terrorisme of vandalisme, branden en natuurlijke catastrofes.
- * gebreken in de werking van systemen of de activiteit , zoals materiële schades, informaticaproblemen, telecommunicatieproblemen, uitvallen van elektriciteit, ..

* uitvoering, levering en beheer van processen : verliezen ingevolge problemen die zich voordoen bij de uitvoering van en transactie, het beheer van de processen, relaties met tegenpartijen , leveranciers, ..

Gevolgen

De incidenten kunnen gevolgen van verschillende aard veroorzaken :

* concrete en geldelijke verliezen

* opportuniteitsverliezen

* reputatieverliezen (op te merken is dat in sé dit de facto altijd een gevolg is van elk soort incident)

Classificatie

Operationele risico's kunnen risico's van verscheidene aard inhouden. Bijvoorbeeld een slechte werking van het proces of de systemen bij de plaatsing van beleggingsactiva. (operationeel en financieel risico) In het kader van de kwalitatieve evaluatie van de risico's wordt – by default – bepaald dat het de belangrijkste oorzaak is die de classificatie zal bepalen.

Risico van niet-conformiteit

Het operationele risico kan verband houden met risico's van niet-conformiteit aan de reglementering, zowel als risico's die verband houden met contractuele verbintenissen, zowel ten opzichte van zichzelf als ten opzichte van derde partijen (klanten, leveranciers, verdelers, onderaannemers, ...)

Dit risico is het compliance risico, dat gedefinieerd kan worden als het risico dat de maatschappij, zowel als haar medewerkers lopen om gesanctioneerd te worden wegens het niet respecteren van de integriteitsregels en de wetgevende – en reglementaire gedragsregels met als gevolg reputatieverlies en een eventuele financiële schade.

Risico inzake het evaluatiemodel

Het operationeel risico dat verband houdt met de het risico dat het model dat de risico's moet evalueren niet efficiënt zou zijn of zou werken.

Dit risico betreft potentiële verschillen die er zouden kunnen zijn tussen de resultaten en maatregelen die een dergelijk model zou opleveren en de daadwerkelijke realiteit.

En dit in die mate dat dit verschil aanvaardbare limieten zou overschrijden. De oorzaken van deze verschillen kunnen van meerdere aard zijn :

- * hypothesen die niet overeenstemmen met de werkelijkheid
- * de methodologie is niet aangepast aan de beoogde doelstelling inzake evaluatie en remediëring
- * verkeerd gebruik van het evaluatiemodel ingevolge een gebrek aan competentie of foutieve / onvoldoende / onduidelijke informatie

Reputatierisico

Risico's ingevolge een negatieve publiciteit met betrekking tot de business gebruiken van de maatschappij of ingevolge relaties die zij onderhoudt met derden, of dat nu terecht is of niet, en die afbreuk doen aan haar imago en het vertrouwen dat daardoor in haar gesteld wordt.

Evaluatie

De evaluatie van de risico's berust in sé op de hiernavolgende processen :

Luik 1 : - identificatie en analyse

- * process interne controle / RSCA
- * process met betrekking tot de incidenten
- * risico tolerantie limieten

Luik 2 : opvolging en rapportering

- * risico map
- * rapporten met betrekking tot de niet-financiële risico's

Tolerantielimieten

De evaluatie geeft de risico's weer, rekening houdende met de volgende criteria : de potentiële impact, de waarschijnlijkheid van het zich voordoen en het niveau van de beheersing van deze risico's.

Zij moet het mogelijk maken de risico's te identificeren die niet in lijn zijn met de aanvaardbare tolerantie limieten die werden gedefinieerd door de Raad van Bestuur van de maatschappij.

Rapporten en statistieken

Op basis van de evaluaties zoals hoger omschreven en de challenges die zullen worden gedaan door Risk management zal een rapport worden opgesteld door Risk management met betrekking tot de geïdentificeerde risico's en de voorgestelde remediëringmaatregelen.

Dit rapport wordt jaarlijks opgesteld en zal mee dienen ter staving / ondersteuning van de kwalitatieve pijler van de ORSA-oefening.

Het beleid en de rapporten inzake Risk management wordt , op initiatief van de Directie Risk management, voorgelegd aan het Directiecomité ter goedkeuring om nadien ter goedkeuring te worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

Dit beleid maakt het voorwerp uit van een jaarlijkse evaluatie en indien noodzakelijk herziening door het Directiecomité, ter goedkeuring vervolgens voor te leggen aan de Raad van Bestuur.

ORSA process – art. 294 lid 4

ORSA – beleid

De ORSA is een oefening die gehouden wordt binnen de maatschappij waarbij een analyse wordt gemaakt van de risico's die eigen aan haar zijn, haar solvabiliteit, haar mogelijkheid en wil tot het dragen en aanvaarden van deze risico's en de noodzaak tot het nemen van maatregelen ter beheersing van deze risico's.

In essentie bedraagt het een eigen beoordelingsoefening waardoor de maatschappij zelf haar criteria opstelt die zij hiertoe hanteert en noodzaakt de essentie van de oefening zelf tot medewerking op alle niveaus binnen de maatschappij teneinde een voldoende draagvlak en awareness te creëren.

De ORSA is van toepassing op alle business van Optimco NV, handelend stand-alone en buiten elke invloed van enige groep.

De ORSA houdt rekening met de strategische opties, bepaald door het Directiecomité en gevalideerd door de Raad van Bestuur.

Anderzijds kan de strategie (bijvoorbeeld : kapitaalbeheer, businessplanning, productontwikkeling, ...) worden aangepast in functie van de resultaten van de ORSA zodat de risicotolerantielimieten niet in het gedrang komen.

ORSA maakt een essentieel onderdeel uit van het Risk management van OPTIMCO NV en is daardoor een essentieel instrument tot het in overeenstemming brengen van het risicoprofiel vanuit prospectief oogpunt met de strategische visie.

Hierbij wordt rekening gehouden met de huidige en toekomstige risico's, de vooropgestelde risicotolerantielimieten, vanuit kwantitatief maar evenzeer kwalitatief oogpunt en dit zowel onder normale omstandigheden als buitengewone omstandigheden (stress-situaties).

*** implementatieproces**

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur geeft opdracht aan het Directiecomité om onder haar verantwoordelijkheid het nodige te doen voor het uitvoeren van een ORSA en haar dit jaarlijks ter beoordeling voor te leggen. Minstens gebeurt dit op basis van de jaarafsluitingscijfers.

De ORSA wordt binnen de Raad van Bestuur geanalyseerd en bediscussieerd. De Raad van Bestuur kan eenieder die zij daartoe noodzakelijk acht uitnodigen om nadere toelichting te geven.

Na analyse en reflexie oordeelt de Raad van Bestuur of zij haar goedkeuring kan verlenen aan de ORSA.

In voorkomend geval bepaalt zij of een tussentijdse ORSA noodzakelijk is, zoals bijvoorbeeld bij belangrijke afwijkingen of wijzigingen in de strategische visie, externe of

interne gebeurtenissen die een significante invloed hebben op de middelen van de maatschappij, buitengewone grote risico's die zich manifesteren in de schade, een ernstige onvoorziene inkomstenverhoging enz.

Directiecomité

Het Directiecomité draagt zorg voor :

- het aanduiden van een (externe) partij met de nodige bekwaamheid tot het opstellen van een ORSA. In concreto stelt zij hiertoe de firma Everaert Actuaries aan.
- zij zorgt voor de nodige middelen opdat alle diensten hun medewerking verlenen aan het tijdig en correct aanleveren van de cijfermatige gegevens die door Everaert Actuaries worden opgevraagd ter redactie van de ORSA, inzonderheid met betrekking tot de boekhouding en de IT
- zij voert diepgaande besprekingen met de uitvoerders van de ORSA teneinde inzicht te verkrijgen, de ORSA kritisch te bekijken en te challengen teneinde deze voor te bereiden om te presenteren aan de Raad van Bestuur
- zij presenteert de ORSA aan de RvB en draagt zorg voor de rapportering aan de toezichthouders na goedkeuring door de Raad van bestuur.

De Business

Alle afdelingshoofden en hun medewerkers zijn de eerstelijnsmedewerkers inzake invoering, toepassing en het respecteren van de principes en risicotolerantielimieten.

Zij nemen deel en leveren de nodige informatie aan de workshops die worden gehouden ter voorbereiding van de redactie van de ORSA.

Risk management

Het Risk management volgt de tijdige en correcte redactie van de ORSA mee op, houdt controle op de toepassing door de business en houdt toezicht op het respecteren van de rapporten, de tijdslimieten en de rapportering naar de toezichthouders toe.

Actuariaat

De actuariële functie, in handen van Nicolaï en partners , controleert de correctheid van de door Everaert Actuaries aangeleverde ORSA en rapporteert hierover aan het Directiecomité en het Risk management.

Audit

De Audit ziet toe op de correcte toepassing van de principes inzake de ORSA.

Scenario's en stress tests

In kader van de ORSA werden verschillende stress scenario's gesimuleerd. Er werden o.a. stress scenario berekend met verhoogde of verlaagde producties, verhoogde schadelast, status-quo situatie, verhoogde dividend-uitkering, verhoogde kosten en een combinatie van verhoogde productie, kosten en schadelast.

In elk van deze scenario's blijft de solvabiliteitsratio boven de 100%. Tevens werden enkele reverse stress test berekend waarbij bepaald hoeveel bv. de schadelast of het dividend mag toenemen alvorens de solvabiliteitsratio van 100% in het gedrang kan komen.

Onafhankelijke controlefuncties

Optimco NV voorziet in de onafhankelijke werking van :

- de interne Audit
- de compliance functie
- de actuariële functie
- de risk functie
- de externe controle door de commissaris - revisor

De middelen en maatregelen om de onafhankelijkheid van deze functies te waarborgen zijn :

- Een aangepast statuut met de nodige bevoegdheden, middelen en expertise
- Een hiërarchische onafhankelijkheid van de operationele – en commerciële activiteiten
- Een rechtstreekse rapportering , zowel aan de effectieve leiders als de niet-uitvoerende leiders
- Een onafhankelijke en toereikende verloning die niet verbonden is met de rendabiliteit van de afdelingen waarover zij het toezicht houdt

De taken van deze controlefuncties houden een toezichts – en adviesopdracht in. De uiteindelijke verantwoordelijkheid berust steeds bij de Raad van Bestuur en/of het Directiecomité.

Interne Audit –art. 294 lid 6

Conform de principes van de circulaire NBB 2015_21 wordt voorzien in de installatie van een interne Audit.

Ingevolge de beslissing van de Raad van Bestuur zal deze worden waargenomen door de heer Bart Van Steenberge, VCR Auditeurs, West Point park, t Hofveld C3, Groot-Bijgaarden.

De overeenkomst met de Auditeur voldoet aan de vereisten zoals gesteld in de bepalingen van de circulaire NBB 2015_21.

De interne Audit werkt volledig autonoom en onafhankelijk van de geauditeerde afdelingen.

De werking van deze interne Audit wordt gewaarborgd en uitgewerkt in het Audit Charter.

De Auditering van alle onderdelen van de onderneming gebeurt op basis van een driejaarlijks actieplan dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

Wanneer de noodzakelijkheid zich hiertoe voordoet kan dit plan worden aangepast aan de omstandigheden maar slechts mits uitdrukkelijke goedkeuring door de Raad van Bestuur.

In de verslagen zal steeds een duidelijke weergave zijn van het onderwerp van de Audit, de gevolgde werkwijze, de uitgevoerde controles en worden desgevallend aanbevelingen geformuleerd.

Deze aanbevelingen worden vertaald in een actieplan waarvan de verdere uitvoering wordt opgevolgd door de interne Audit die hieromtrent rapporteert aan het Directiecomité.

Elk verslag wordt voorgelegd aan het Directiecomité en deze rapporteert hierover aan de Raad van Bestuur.

De interne Audit heeft steeds een rechtstreeks toegangsrecht tot de Raad van Bestuur.

Elk verslag van de interne Audit wordt eveneens meegedeeld aan de Risk – en compliance officer.

Compliance – art. 294 lid 5

Conform de principes van de circulaire FSMA 2012_21 dd 4 december 2012 en de uitvoeringsmaatregelen hiervan wordt voorzien in een onafhankelijke compliancefunctie.

Optimco NV heeft een door de FSMA erkend compliance officer. Conform de mogelijkheid, hiertoe geboden door principe nummer 14 van hogervermelde circulaire en art. 56 §3,2° van de wet van 13 maart 2016 wordt deze functie uitgeoefend door een lid van de effectieve leiding, meer bepaald door de CRO die zowel de afdelingen Risk als Compliance superviseert.

De Compliance functie is een onafhankelijke functie die gericht is op het onderzoek naar en het bevorderen van de naleving van de regels die verband houden met de integriteit van de onderneming.

De compliance functie kan, ter uitvoering van haar taak, beroep doen op geprivilegieerde contactpersonen binnen de diverse diensten van de onderneming teneinde zich nader te informeren dan wel taken te laten uitvoeren in het kader van haar controle – en adviesopdracht.

De werking van de Compliance wordt gewaarborgd en uitgewerkt in het Compliance Charter.

Centraal binnen de werking van compliance staat de inventarisatie, analyse en evaluatie van de diverse risico's op het vlak van de wettelijke – en reglementaire bepalingen inzake integriteit.

Om dit doel te verwezenlijken zal compliance overgaan tot een jaarlijkse evaluatie van de in kaart gebrachte en op basis van objectieve criteria beoordeelde risico's hetgeen zal leiden tot een jaarlijks actieplan waarin de maatregelen die moeten worden genomen ter verbetering van dezer risico's zullen worden omschreven.

De uitvoering van het actieplan wordt opgevolgd door compliance hetgeen geen afbreuk doet aan de eindverantwoordelijkheid van de betrokken afdeling die verantwoordelijk is voor de vereiste implementatie van de maatregelen.

Dit actieplan en haar uitvoering zal worden voorgelegd aan het Directiecomité die de Raad van Bestuur nader zal informeren.

De compliance officer heeft tevens altijd een rechtstreeks toegangsrecht tot het Directiecomité en de Raad van Bestuur.

Elk verslag van compliance wordt eveneens meegedeeld aan de interne Audit.

Risk management – art. 294 lid 5

Het Risk management dient op permanente wijze de risico's binnen de onderneming te identificeren, te documenteren, te analyseren, te monitoren en te managen.

De taken en verantwoordelijkheden inzake risk management worden nader omschreven in de circulaire NBB 2016_31.

Zo behoren tot deze taken :

- Het bijstaan en adviseren van de Raad van Bestuur inzake de organisatie, de middelen en de vereiste competenties voor het identificeren, analyseren en evalueren van de belangrijkste risico's waaraan de onderneming is blootgesteld evenals de wijze waarop deze kunnen worden opgevolgd en beheerd
- De Raad van Bestuur adviseren inzake alle aspecten met betrekking tot risicotolerantie
- Zich ervan verzekeren dat de strategische beslissingen inzake onderschrijvingsrisico, technische provisionering, overdrachten, herverzekeringen, het actief-passief beheer en het beheer van de liquiditeit in functie van het risicobeleid van de onderneming
- Het bepalen van de aard, het volume, de vorm en de frequentie van de informatie die dient te worden aangeleverd inzake risk
- Toezicht houden op de remuneratie in het kader van de beheersing van de risico's, de nood aan eigen fondsen, de liquiditeitspositie van de onderneming evenals de waarschijnlijkheid en de bestemming ingeval van winst
- De procedures te onderzoeken of deze op adequate wijze in staat zijn te voldoen aan de door de Raad van Bestuur bepaalde strategie inzake het vermogen van de onderneming, haar operationele activiteiten en de relevante verzekeringen desbetreffend
- Ten minste op jaarbasis de informatie te verzamelen inzake de stand van zaken met betrekking tot het risicobeheer en het actieplan
- Een advies geven aan de Raad van Bestuur inzake de stand van zaken met betrekking tot het risicobeheer
- In voorkomend geval de Raad van Bestuur het risicomanagement te machtigen tot specifieke opdrachten

Binnen Risk dient het onderscheid te worden gemaakt tussen het kwantitatieve gedeelte en het kwalitatieve gedeelte.

Het kwantitatieve gedeelte wordt waargenomen door Everaert Actuaries.

Het kwalitatieve gedeelte wordt waargenomen door de CRO die tevens lid is van het Directiecomité en de Raad van Bestuur.

Deze is onafhankelijk van de afdelingen waarin de risicodragende activiteiten plaatsvinden.

In het kader van Risk Management is er een nauwe samenwerking met Compliance.

Centraal binnen dit beheer staat het in kaart brengen van alle risico's binnen de onderneming en het bepalen van het risicoappetijt ten opzichte van de vastgestelde risico's.

Deze limieten zullen worden bepaald door de Raad van Bestuur op advies van de effectieve leiding.

Het Risk management zal de controle uitvoeren op het respecteren van deze vastgestelde limieten door alle afdelingen van de onderneming.

Daartoe krijgt zij uitgebreide bevoegdheden, kan zij elke onderzoeksdaad instellen en dient onmiddellijk eenieder voorbehoudsloos medewerking te verlenen aan de uitvoering van deze controle.

Risk management wordt onverwijld in kennis gesteld van elke gebeurtenis of beslissing die een afwijking op de vastgestelde risicolimieten tot gevolg dreigt te hebben. Geen afwijking kan gebeuren dan na goedkeuring door de Raad van Bestuur.

Risk management rapporteert aan het Directiecomité dat de Raad van Bestuur informeert.

De Risk managementsfunctie heeft een directe toegang tot de Raad van Bestuur moest deze noodzaak zich voordoen.

Het verslag van Risk management wordt eveneens ter kennis gebracht aan de interne Audit.

De actuariële functie – art. 294 lid 7

De actuariële functie binnen Optimco NV wordt waargenomen door Mevrouw Veerle Nicolaï.

Deze samenwerking heeft het voorwerp uitgemaakt van een grondig onderzoek naar de professionele eerbaarheid en bekwaamheidsvereisten conform de principes van fit & proper evenals outsourcing.

Tot de taken behoren :

- Het controleren van de berekeningen van de technische voorzieningen
- het garanderen van de correcte aard der toegepaste methodologieën, de aangewende modellen en de hypothesen tot berekening van deze technische voorzieningen
- het beoordelen van het afdoende kwantitatief en kwalitatief karakter van de aangeleverde gegevens in het kader van de berekening van de technische voorzieningen
- controle of de inschattingen conform zijn aan empirische, feitelijke vaststellingen
- de Raad van Bestuur en het Directiecomité informeren in de gevallen, voorzien door de bepalingen van Solvency II

- een advies uitbrengen met betrekking tot de globale politiek inzake onderschrijving
- een advies uitbrengen met betrekking tot de adequaatheid van de maatregelen, genomen met het oog op de herverzekering
- bijdragen aan het effectief in werking stellen van een risicobeheer, meer inzonderheid voor wat betreft de vereisten inzake de kapitaalsvereisten en de evaluatie van de ORSA
- een advies formuleren met betrekking tot de winstdeelnames en de ristorno's en het respecteren van de reglementering hierover
- het beoordelen of en in welke mate de risico's die worden gecontroleerd gedekt zijn door het standaardmodel
- het beoordelen van de interactieve werking van de diverse risico's, gebaseerd op een technische analyse en ervaring

De actuariële functie rapporteert conform de regelgevende vereisten inzake vorm, inhoud en frequentie aan het Directiecomité dat de Raad van Bestuur informeert.

Externe commissaris -revisor

Deze functie wordt waargenomen door EY, vertegenwoordigd door Mevrouw Christel Weymeersch.

De externe commissaris – revisor heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en staat het bestuur met raad ter zijde. De externe commissaris – revisor richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de vennootschap en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de vennootschap betrokkenen af. Hij betreft daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

Uitbesteding – art. 294 lid 8

Beleid

Outsourcing of uitbesteding is het beroep doen op derden voor de uitoefening van activiteiten of het voeren van bedrijfsprocessen, die eigen zijn aan de onderneming.

De effectieve leiding bepaalt welke diensten er worden uitbesteed.

Zij is er zich van bewust dat het uitbesteden van activiteiten geenszins afbreuk doet aan haar verantwoordelijkheden.

Bij de keuze van de dienstverlener dient er rekening te worden gehouden met hiernavolgende principes :

- Biedt de dienstverlener voldoende garanties omtrent haar technische mogelijkheden opdat de kwaliteit van de uitbestede activiteit volledig voldoet aan onze normen
- Biedt de dienstverlener voldoende veiligheids garanties opdat alle gegevens die worden gebruikt tot realisatie van deze dienstverlening op adequate wijze zijn beschermd ten opzichte van derden en enkel de informatie die noodzakelijk is voor het uitvoeren van de dienstverlening ter beschikking is van diegene die deze nodig heeft ter uitvoering van de taak.
- Biedt de dienstverlener voldoende financiële garanties opdat de continuïteit van de dienstverlening niet in het gedrang komt
- Duidelijke afspraken omtrent de kosten
- Omgaan van de dienstverlener met de data. Elke dienstverlener dient schriftelijk vast te leggen dat de uitgewisselde data enkel en alleen dient voor de door ons bepaalde activiteiten en dat onder geen enkel beding deze data mag worden uitgewisseld aan een derde. In geval van niet recurrente data dient te worden vermeld dat deze zal worden vernietigd na uitvoering.
- Toezicht op de uitgevoerde diensten

Indien de uitbestede activiteit daarenboven wordt beschouwd als kritiek of belangrijk in de zin van de circulaire NBB_2016_31 dient daarenboven bijzondere aandacht te worden besteed aan volgende aspecten :

- beschikt de dienstverlener over de nodige vergunningen ?
- werd nagegaan of er geen tegenstrijdige belangen zijn met de dienstverlener ?
- voldoende voorwaarden van overeenkomst met de dienstverlener dezelfde voorschriften inzake veiligheid en vertrouwelijkheid van informatie inzake de verzekeringsonderneming en de verzekerden als deze waaraan de verzekeringsmaatschappij zelf is onderworpen ?
- is de overeenkomst met uiteenzetting van doel, voorwaarden, rechten en plichten duidelijk uiteengezet voor de Raad van Bestuur en heeft deze hiermee haar akkoord betuigd ?

Elke uitbesteding zal het voorwerp uitmaken van een voorafgaandelijke analyse van de dienstverlener of deze beantwoordt aan de vooropgestelde principes.

In deze analyse wordt eveneens rekening gehouden met de risico's die de uitbesteding met zich zou kunnen brengen (inzonderheid : strategisch risico, reputationeel risico,

compliance risico, operationeel risico, juridisch risico) en dat gewaarborgd wordt dat de uitbesteding geen afbreuk doet aan de principes en vereisten van de Solvency II reglementering.

Omtrent deze analyse zal een dossier worden samengesteld dat zal worden bewaard voor een duur van tenminste 5 jaar.

In de mate van het mogelijke wordt er gekozen voor een pilootproject. (bv.: bij uitbesteding van de postverzending wordt er eerst een overeenkomst gesloten voor een éénmalige verzending teneinde de werking en kwaliteit te kunnen beoordelen)

Bij de keuze naar een geschikte dienstverlener wordt eveneens gezocht naar een dienstverlener die zonder onderaanneming zijn activiteiten uitoefent.

Elke uitbesteding wordt schriftelijk vastgelegd. Deze overeenkomst voldoet minimaal aan hiernavolgende principes :

- een duidelijke omschrijving van de respectievelijke rechten en plichten der betrokken partijen
- een tijdsduurbepaling
- een omschrijving van de kosten
- een omschrijving van de verantwoordelijkheden en verplichtingen
- een uiteenzetting omtrent het beheer en de gebruikte communicatiemiddelen
- een bepaling omtrent de evaluatiemethode en frequentie
- de verbintenis van de dienstverlener om compliant te zijn met de reglementering en richtlijnen die binnen Optimco NV dienen gerespecteerd te worden
- een opzeggingstermijn die Optimco Nv in staat stelt op adequate wijze te voorzien in een opvolging
- het recht om informatie te krijgen en richtlijnen te geven aan de dienstverlener omtrent de uitbestede activiteit
- de garanties van de dienstverlener omtrent een adequate bescherming van de data en persoonsgegevens. In dit kader zal de kwestie van de eigendomsrechten aangekaart worden.
 - De bepalingen inzake de naleving van de vertrouwelijkheid en het privéleven zullen in het contract opgenomen moeten worden. Zo kan men vermijden dat de dienstverlener vertrouwelijke informatie aan de concurrentie overmaakt.
 - De planning (timing) en de procedures voor het overgangsproces zullen vastgesteld worden.

De personen die verantwoordelijk zijn voor dit overgangsproces, zullen ook expliciet genoemd worden.

- - dat de onderaanneming inzake de uitbestede dienstverlening niet toegelaten is
- een bepaling omtrent sancties en schadevergoedingen
- een beschrijving van de modaliteiten betreffende opzegging, verlenging en wijziging

Aanvullende bestanddelen van een uitbestedingscontract voor de kritieke en/of belangrijke activiteiten en functies

Bovenop de hogerop vermelde punten moeten de volgende elementen duidelijk aan bod komen:

- de toezegging van de dienstverlener om alle toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften en richtsnoeren na te leven, alsook de

door de verzekeringsonderneming goedgekeurde gedragslijnen, en om met betrekking tot de uitbestede activiteiten of functies met de NBB samen te werken;

- de verplichting voor de dienstverlener om kennis te geven van elke ontwikkeling die van wezenlijke invloed kan zijn op zijn vermogen om de uitbestede activiteiten of functies efficiënt en met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorschriften en reglementaire vereisten uit te voeren;
- een opzegtermijn voor de beëindiging van de overeenkomst door de dienstverlener, die lang genoeg is om de verzekeringsonderneming in staat te stellen een alternatieve oplossing te vinden;
- dat de verzekeringsonderneming de uitbestedingsovereenkomst indien nodig kan beëindigen zonder dat dit nadelige gevolgen heeft voor de continuïteit en de kwaliteit van haar dienstverlening aan de verzekeringsnemers;
- dat de verzekeringsonderneming zich het recht voorbehoudt te worden geïnformeerd over de uitbestede functies en activiteiten en over de uitvoering ervan door de dienstverlener, alsook het recht om de dienstverlener algemene richtsnoeren of individuele instructies te geven ten aanzien van datgene waarmee bij de uitvoering van de uitbestede functies of activiteiten rekening moet worden gehouden;
- dat de dienstverlener alle vertrouwelijke informatie over de verzekerings-onderneming en haar verzekeringsnemers, begunstigden, werknemers, contractpartijen en alle andere personen moet beschermen;
- dat de verzekeringsonderneming, haar commissaris en de NBB effectief toegang moeten hebben tot alle informatie over uitbestede functies en activiteiten, alsook tot de bedrijfsruimten van de dienstverlener om er controles ter plaatse te verrichten;
- dat de NBB, wanneer zulks voor toezichtdoeleinden passend en noodzakelijk is, rechtstreeks aan de dienstverlener vragen kan stellen, die de dienstverlener moet beantwoorden;
- dat de verzekeringsonderneming informatie over de uitbestede functies en activiteiten mag inwinnen en instructies mag geven met betrekking tot de uitbestede functies en activiteiten;
- de voorwaarden waaronder de dienstverlener eventueel enigerlei uitbestede functies en activiteiten verder mag uitbesteden;
- dat de plichten en verantwoordelijkheden die uit hoofde van zijn overeenkomst met de verzekeringsonderneming op de dienstverlener rusten, onverlet worden gelaten door een eventuele verdere uitbesteding, uitgevoerd in overeenstemming met het vorige punt.
- de garantie dat Optimco Nv, haar compliance, auditdiensten, haar commissaris en de Nationale Bank in haar hoedanigheid van toezichthouder steeds toegang moet krijgen tot alle terzake doende informatie met betrekking tot de uitbesteding, tot het verrichten van controles binnen de bedrijfsruimtes van de dienstverlener toe (voor de activiteiten betrekkelijk de dienstverlening)

Optimco NV kiest bewust om niet met buitenlandse dienstverleners te werken teneinde een snelle en passende opvolging van de uitbestede zaken te kunnen vrijwaren en een goed contact met de dienstverlener mogelijk te maken.

Omkadering van het toezicht

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur keurt de policy inzake uitbesteding goed , herziet deze op regelmatige basis, bepaalt welke activiteit als kritiek of belangrijk zoals bedoeld in de circulaire NBB_2016_31 dient beschouwd te worden en oordeelt over elke wijziging die op een van deze activiteiten betrekking heeft.

Het Directiecomité

Het Directiecomité oordeelt welke activiteiten zullen worden uitbesteed. Wanneer deze kritiek of belangrijk zijn zoals bedoeld in de circulaire NBB_2016_31 zijn deze onderworpen aan de bekrachtiging door de Raad van Bestuur.

- zij doet het nodige voor de organisatie van de analyse conform de principes zoals bepaald in deze policy
- zij selecteert de uiteindelijke dienstverlener op basis van de analyse. Betreft het een kritieke of belangrijke uitbesteding in de zin van circulaire NBB_2016_312 dient deze selectie bekrachtigd te worden door de Raad van Bestuur
- zij doet het nodige tot het opstellen van het contract met de dienstverlener , met inachtnaam van de minimale principes zoals bepaald in deze policy
- zij houdt, op basis van de informatie die haar wordt aangeleverd door het management, het toezicht over de correcte uitvoering van de overeenkomst en doet in voorkomend geval het nodige tot het nemen van de gepaste maatregelen indien dit niet het geval zou zijn
- zij rapporteert aan de Raad van Bestuur en de toezichthouder omtrent de uitbestede activiteiten
- zij doet het nodige met betrekking tot de organisatie van een onafhankelijke tweedelijnscontrole
- zij is verantwoordelijk voor de redactie en rapportering van de lijst der uitbestede activiteiten

Het management

- stelt aan het Directiecomité voor welke activiteit zij wenst uit te besteden
- doet het eerste marktonderzoek en stelt aan het Directiecomité de diverse mogelijkheden inzake uitbesteding voor
- stelt het lastenboek samen van de vereisten waaraan de uitbesteding moet voldoen (kwalitatief, kwantitatief, technisch, kosten enz.), met aparte en bijzondere aandacht voor de in acht te nemen risico's.
- adviseert het Directiecomité
- houdt in eerste lijn toezicht op de correcte uitvoering van de dienstverleningsovereenkomst
- rapporteert aan het Directiecomité omtrent de werking
- verleent alle bijstand aan de controles die worden gedaan omtrent de uitbesteding
- assimileert zoveel mogelijk de kennis
- herziet op geregelde tijdstippen de noodzaak aan uitbesteding
- stelt de nodige informatie ter beschikking waarover de dienstverlener moet beschikken om de uitbesteding te realiseren en waakt over de correctheid en bescherming ervan.
- bewaart het analyse dossier

De onafhankelijke controlefuncties

De onafhankelijke controlefuncties (compliance, actuariaat en audit) voeren een controle uit bij de dienstverlener op initiatief van het Directiecomité en rapporteren hun bevindingen hieraan of de Raad van Bestuur conform de bepalingen in hun respectievelijke charters.

III. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Activa

Aandelen

De boekhoudkundige waarde van de aandelen bedraagt 1,56 miljoen EUR, terwijl de marktwaarde 1,43 miljoen EUR bedraagt. De aandelen zijn beursgenoteerd en bijgevolg is de marktwaarde gegeven.

Vastgoed

De boekhoudkundige waarde van het vastgoed bedraagt 1,73 miljoen EUR. De marktwaarde van het vastgoed werd herschat door een extern bureau en geraamd op 2,00 miljoen EUR. De boekwaarde van het materieel vast actief bedraagt 525k EUR. Deze waarde werd overgenomen als marktwaarde.

Obligaties

De boekwaarde van de obligatieportefeuille inclusief verlopen intresten bedraagt 49,50 miljoen EUR. De marktwaarde bedraagt 50,89 miljoen EUR. De obligaties zijn beursgenoteerd en bijgevolg is de marktwaarde gegeven.

Cash en korte termijnbeleggingen

We veronderstellen dat de marktwaarde gelijk is aan de boekwaarde (3,81 miljoen EUR).

Immaterieel vast activa

De waarde van immaterieel vaste activa wordt onder Solvency II op nul gezet. De boekhoudkundige waarde bedraagt 334.000 EUR.

Vorderingen

De boekhoudkundige vorderingen bestaan uit de vorderingen ten opzichte van de tussenpersonen en verzekeringsnemers, de recuperaties en de recuperaties in RDR.

Voor de vorderingen ten opzichte van tussenpersonen en verzekeringsnemers veronderstellen we dat de marktwaarde gelijk is aan de boekwaarde (1,37 miljoen EUR).

De netto recuperaties in RDR en overige technische vorderingen worden rechtstreeks bij de berekening van de Best Estimate van de Technische Voorzieningen in mindering gebracht. Concreet betekent dit dat bij de shadedriehoeken de netto betalingen (bruto schadebedrag verminderd met eventuele recuperaties vóór herverzekering) worden gebruikt bij het bepalen van de afwikkelingsfactoren. De boekhoudkundige waarde bedraagt 3,74 miljoen EUR.

Aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen

We veronderstellen dat de marktwaarde van het aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen gelijk is aan de boekwaarde (1,70 miljoen EUR) voor de counterparty default adjustment. Op basis van een "A" rating en een duration van 1 jaar bedraagt de counterparty default adjustment 425 EUR.

Andere

De marktwaarde van de overige activa is gelijkgesteld aan de boekhoudkundige waarde exclusief de immateriële activa.

Passiva

Technische voorzieningen

Boekhoudkundige technische voorzieningen

De boekhoudkundige technische voorzieningen kunnen in Tabel 1 en **Fout!**

Verwijzingsbron niet gevonden. worden teruggevonden. De egalisatiereserve voor de Tak Brand bedraagt 737.777 EUR.

TABEL 1: VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE PER TAK - PASSIEF

Tak	Schade-reserves	Voorziening BGWF+tarif.bureau	TRIP	IBNR	ISRK	Voorziening voor te betalen schade
(01) ongevallen en ziekte	163 274	0	7 320	1 827	0	172 421
(03) mot. voertuigschade	676 121	0	0	148 240	41 780	866 141
(08) brand	538 511	0	13 300	70 694	11 700	634 205
(10A) BA-motorrijtuigen	21 912 896	1 935 068	179 380	552 339	539 785	25 119 468
(13) BA-algemeen	485 109	0	0	13 973	9 100	508 182
(17) Rechtsbijstand	1 556 537	0	0	24 927	52 650	1 634 115
TOTAAL	25 332 448	1 935 068	200 000	812 000	655 015	28 934 531

TABEL 2: PREMIERESERVE

Tak	Premiereserve
(01) Ongevallen en ziekte	286 204
(03) Mot. voertuigschade	2 059 910
(08) Brand	706 373
(10A) BA-Motorrijtuigen	6 867 775
(13) BA-Algemeen	312 734
(17) Rechtsbijstand	782 049
Totaal	11 015 045

De boekhoudkundige premiereserve wordt berekend pro rata het gedeelte van de betaalde premie dat betrekking heeft op de periode na de waarderingsdatum.

De boekhoudkundige schadereserve wordt bepaald als volgt: bij opening van een schadedossier wordt er een openingsreserve gereserveerd. Zodra er meer informatie beschikbaar is over de schadeomvang wordt de openingsreserve aangepast door de schadebeheerder. De IBNR-reserve is een percentage op de schadelast van het voorbije voorvalsjaar. De voorziening voor interne schaderegelingskosten is een forfaitair bedrag per schadedossier, waarbij het forfaitair bedrag afhankelijk is van de waarborg. De egalisatiereserve wordt berekend conform de forfaitaire methode van circulaire D.151.

Meer informatie over de berekeningswijze van de boekhoudkundige technische voorzieningen kan teruggevonden worden in het advies van de Actuariële Functie.

Technische voorzieningen onder Solvency II

De Technische Voorzieningen onder Solvency II bestaan uit de Best Estimate en de Risicomarge. De Best Estimate bestaat uit zijn beurt uit de Best Estimate Schadereserve en de Best Estimate Premiereserve.

De Best Estimate van de Technische Voorzieningen bedraagt 36,74 miljoen EUR, waarvan:

- 7,80 miljoen EUR premiereserve;
- 26,91 miljoen EUR schadereserve;
- 1,97 miljoen EUR risicomarge.

Best Estimate schadereserve

De Best Estimate wordt berekend aan de hand van:

- de schadedriehoeken "Uitkeringen";
- de schadedriehoeken "Recuperaties";
- de schadedriehoeken "Externe beheerskosten";
- de schadedriehoeken "Uitkeringen RDR"¹;
- de schadedriehoeken "Recuperaties RDR"²;
- de "interne schaderegelingskosten";
- de "uitkeringen BGWF"³.

De boekhoudkundige reserves "IBNR" en "Egalisatiereserve" zitten vervat in schadedriehoeken, en bijgevolg wordt hiervoor geen marktwaarde bepaald. De schadedriehoeken "Uitkeringen RDR" en "Recuperaties RDR" zijn enkel van toepassing op de Tak (10A) BA Motorrijtuigen.

De schadedriehoeken "Uitkeringen", "Recuperaties" en "Externe beheerskosten" worden per Tak aangeleverd door Optimco. De RDR-schadedriehoeken zijn afgeleid op basis van de maandelijkse Datassur-afrekeningen aangeleverd door Optimco.

De verschillende componenten worden hieronder meer in detail besproken.

¹ Enkel van toepassing op de Tak (10A) BA Motorrijtuigen

² Enkel van toepassing op de Tak (10A) BA Motorrijtuigen

³ Enkel van toepassing op de Tak (10A) BA Motorrijtuigen

Schadedriehoek "Uitkeringen"

De betalingen van de pinksterstorm 2014 werden uit de schadedriehoeken van de Takken "Brand" en "Voertuigschade" gehaald.

Voor de Tak "Rechtsbijstand" werden de schades vòòr het jaar 2014 verhoogd met 18% om rekening te houden met de BTW-invoering. Bovendien werden enkele grote schadebetalingen verdeeld over enkele jaren. Volgende aanpassingen werden gedaan:

- De bedragen betaald in 2013 en 2014 voor het voorvalsjaar 2006 werden verspreid over de afwikkelingsjaren 3 tot en met 6;
- De bedragen betaald in 2012, 2013 en 2014 voor het voorvalsjaar 2008 werden verspreid over de afwikkelingsjaren 2 tot en met 6;
- De bedragen betaald in 2014 voor het voorvalsjaar 2009 werden verspreid over afwikkelingsjaren 4 en 5.

Aangezien de recuperaties geen bestanddelen bevatten onderhevig aan de voormelde BTW-invoering, worden zij niet verhoogd. In vergelijking met vorig jaar werden geen bijkomende aanpassingen aan de schadedriehoeken gemaakt.

Voor de Takken "Brand" en "BA Auto" werden de schadedossiers waarvan de schadelast (uitkeringen + reserves) hoger is dan 250.000 EUR uit de schadedriehoeken gehaald voor het bepalen van de afwikkelingsfactoren. De ultimate schades van de kleine schadedossiers werden vervolgens verhoogd met de Best Estimate van de grote schadedossiers. Hierbij volgen de grote schadedossiers het cash flow patroon van de kleine schadedossiers.

RDR Uitkeringen en Recuperaties

Aan de hand van de Datassur-afrekeningen (kolom "Debet werkelijke kostprijs (-)" voor het opstellen van de schadedriehoek "Uitkeringen RDR" en kolom "Credit gemiddelde kostprijs (+)" voor het opstellen van de schadedriehoek "Recuperatie RDR") wordt een betalingsdriehoek naar voorvalsjaar en afwikkelingsjaar opgesteld. De schadedriehoeken worden vervolgens van elkaar afgetrokken om het netto RDR resultaat te kennen.

Finale schadedriehoek

De finale schadedriehoek is het resultaat van de volgende schadedriehoeken:

UITKERINGEN – RECUPERATIES + UITKERINGEN RDR – RECUPERATIES RDR + EXTERNE BEHEERSKOSTEN

Voor alle Takken werd de finale schadedriehoek met de cumulatieve schadebetalingen afgewikkeld van de chain ladder methode. De afwikkelingsfactoren voor deze Takken werden berekend aan de hand van de volledige historiek (vanaf voorvalsjaar 2005).

De uitkeringen RDR en Recuperaties RDR is enkel van toepassing op de Tak BA Auto. Voor de Tak BA Auto wordt een taifactor van 1,003 toegepast om rekening te houden met de toekomstige schadebetalingen na het twaalfde afwikkelingsjaar. Op basis van een exponentieel regressiemodel, werd een taifactor bekomen van 1,00105. Op basis van

expert judgement en uit prudentiële overwegingen wordt de tailfactor van vorig jaar weerhouden (1,003).

De ultimate claims van de finale schadedriehoek worden nog verhoogd met de boekhoudkundige reserve voor de interne schaderegelingskosten, de reserve BGWF (Tak BA Auto alleen) en TRIP⁴. De cashflows volgen hierbij het patroon zoals afgeleid uit de finale schadedriehoek.

De cashflows werden geactualiseerd met de yield curve op 31.12.2018 zoals gepubliceerd door EIOPA zonder volatility adjustment. Dit resulteert in de Best Estimate van de schadereserves.

Resultaat Best Estimate schadereserve

In Tabel 3 is een overzicht opgenomen van de Best Estimate schadereserve per Line of Business (LoB). Het verschil tussen de boekhoudkundige reserves ISRK, BGWF en TRIP met de Best Estimate is uitsluitend het gevolg van het verdisconteringseffect.

TABEL 3: BEST ESTIMATE SCHADERESERVES PER TAK OP 31.12.2018

Totaal	BE netto schades	ISRK+BGWF+TRIP	Totaal
(01) ongevallen en ziekte	15.459	10.183	25.642
(03) mot. voertuigschade	725.113	19.279	744.391
(08) brand	724.748	25.065	749.814
(10A) BA-motorrijtuigen	18.984.721	2.637.475	21.622.197
(13) BA-algemeen	388.045	7.984	396.029
(17) Rechtsbijstand	3.079.531	288.222	3.367.752
Totaal	23.917.617	2.988.208	26.905.825

Best Estimate premiereserve

De Best Estimate premiereserve wordt berekend op basis van de schaderatio, kostenratio en commissieratio.

De schaderatio is berekend als de som van de onderstaande elementen (uit finale schadedriehoek) gedeeld door de verdiende premies:

- + ultimate claims en externe beheerskosten;
- - ultimate recuperaties;
- + ultimate RDR in fout;
- - ultimate RDR recuperatie,

⁴ Vzw TRIP, Terrorism Reinsurance and Insurance Pool.

voor de voorvalsjaren 2008 – 2018.

Voor het bepalen van de schaderatio wordt er rekening gehouden met de recuperatie van herverzekering door de ultimate schadelast verkregen uit de schadedriehoeken te verminderen met het gedeelte van de schadelast boven de 500.000 EUR (= eigenbehoud). Voor Auto BA zijn er vier dossiers waarvan de huidige schadelast hoger is dan het eigenbehoud. Het aandeel van de herverzekeraar bedraagt 2.025.065 EUR, waarvan 530k EUR ten laste van schadejaar 2007, 744k EUR voor schadejaar 2010 EUR en 750k EUR voor schadejaar 2016. Daarnaast werden de uitgekeerde bedragen voor de Pinksterstorm bij Brand en Voertuigschade opnieuw toegevoegd, maar gelimiteerd tot het eigenbehoud (500.000 EUR).

Vervolgens wordt de herverzekeringspremie van 2019 toegevoegd om de schaderatio netto van herverzekering te bepalen.

De kostenratio wordt berekend door de administratiekosten en interne beheerskosten van het jaar 2018 te delen door de verdiende premie.

De commissieratio wordt bepaald op basis van de uitgeschreven premies van 2018.

De Best Estimate (niet verdisconteerd) premiereserve is opgebouwd uit drie berekeningen:

1. de boekhoudkundige premiereserve verhoogd met de commissie, vermenigvuldigd met de som van de schaderatio en kostenratio;
2. de resterende premies over het boekjaar 2017 van onderschrijvingsjaar 2016 (i.e. gefractioneerde premies) vermenigvuldigd met (schaderatio + kostenratio + commissieratio - 1);
3. de premies van de stilzwijgende verlengingen vermenigvuldigd met (schaderatio + kostenratio + commissieratio - 1) * (1 - kans opzegging).

De verdisconteerde Best Estimate wordt verkregen door de niet verdisconteerde Best estimate premiereserve te vermenigvuldigen met het cashflowpatroon afgeleid van de schadereserves vervolgens te verdisconteren met de risicovrije rentecurve zonder volatility adjustment zoals gepubliceerd door EIOPA.

De stilzwijgende verlengingen (op 31.12.2018) zijn contracten met een hoofdvervaldag in januari, februari of maart. Om rekening te houden met het feit dat een contract ofwel stilzwijgend wordt verlengd hetzij wordt opgezegd op hoofdvervaldag, hebben we rekening gehouden met de kans dat het contract opgezegd wordt.

TABEL 4: BEST ESTIMATE PREMIERESERVE (DEEL 1)

	Premiereserve boekhoudkundig	Premiereserve boekhoudkundig incl. commissie	Premiereserve Best Estimate (deel 1)
(01) Ongevallen en ziekte	286.204	343.768	60.367
(03) Mot. voertuigschade	2.059.910	2.497.548	1.601.525
(08) Brand	706.373	1.024.327	657.145
(10A) BA-Motorrijtuigen	6.867.775	8.426.241	6.454.653

(13) BA-Algemeen	312.734	402.083	192.928
(17) Rechtsbijstand	782.049	1.166.543	582.823
Totaal	11.015.045	13.860.511	9.549.440

TABEL 5: BEST ESTIMATE PREMIERESERVE (DEEL 2)

	Resterende premies boekjaar 2018	Best Estimate (deel 2)
(01) Ongevallen en ziekte	120.482	-79.274
(03) Mot. voertuigschade	1.195.698	-221.009
(08) Brand	241.495	-11.844
(10A) BA-Motorrijtuigen	3.302.024	-168.907
(13) BA-Algemeen	34.872	-10.439
(17) Rechtsbijstand	367.389	-63.338
Totaal	5.261.960	-554.811

TABEL 6: BEST ESTIMATE PREMIERESERVE (DEEL 3)

	Premies contracten stilzwijgend verlengd	Best Estimate (deel 3)	Best Estimate Premiereserve Totaal
(01) Ongevallen en ziekte	269.830	-177.540	-196.447
(03) Mot. voertuigschade	2.214.629	-430.083	971.170
(08) Brand	623.777	-30.594	614.706
(10A) BA-Motorrijtuigen	6.109.539	-312.519	5.973.227
(13) BA-Algemeen	220.915	-66.128	116.362
(17) Rechtsbijstand	817.257	-140.895	378.589
Totaal	10.255.948	-1.157.759	7.857.607

Risk margin

De risicomarge bedraagt 6% van de toekomstige verdisconteerde Solvency Capital Requirements (SCR's). Deze SCR omvat, conform de uitvoeringsmaatregelen geen

marktrisico noch de aanpassing voor de uitgestelde belastingen. Het tegenpartijrisico omvat eveneens geen risico op de bankdeposito's. De toekomstige SCR's zijn geprojecteerd op basis van risicodrivende factoren die gerelateerd zijn aan de SCR-submodules, module als volgt bepaald:

- Premie en Reserverisico volgt het CF-patroon van de Best Estimate Schadereserve;
- Het catastroferisico wordt in het eerste jaar 100% meegenomen en in het tweede jaar voor 10%. De redenering is dat catastrofes vrij snel gekend en afgehandeld zijn;
- Voor het tegenpartijrisico, worden enkel de recoverables na 3 maand meegenomen na het eerste jaar;
- Het operationeel risico volgt het verloop van de basis SCR (BSCR).

De risk margin bedraagt 1.967.564 EUR.

Deferred Tax Liability

De provisie voor uitgestelde belastingen wordt berekend als 29,58 % van het verschil tussen de marktwaarde van de activa en de boekwaarde van de activa plus 29,58 % van het verschil tussen de boekwaarde van de technische voorzieningen en de Best Estimate plus Risicomarge. Hoewel meerwaarden op aandelen in principe onbelastbaar zijn, werd hiermee geen rekening gehouden.

De provisie voor uitgestelde belastingen bedraagt 0,83 miljoen EUR.

Schulden en andere passiva

Er wordt verondersteld dat de waarde van de schulden en andere passiva onder Solvency II gelijk is aan de boekhoudkundige waarde.

Overgangsmatregelen

Optimco maakt geen gebruik van overgangsmatregelen.

De cashflows werden geactualiseerd met de yield curve op 31.12.2018 zoals gepubliceerd door EIOPA zonder volatility adjustment

Balans

BEGAAP en Economische balans

	Local GAAP	Economic Balance Sheet
	31/12/2018	31/12/2018
Equity	1 556 489	1 426 518
Real estate + MVA	2 255 061	2 516 390
Bonds + accrued intrests	49 504 951	50 885 033
Cash & short term bank deposits	3 811 025	3 811 025
Recoverables	3 766 352	1 432 521
Reinsurance recoverables	1 698 659	1 698 234
Other	835 204	500 719
Total Assets	63 427 741	62 270 440
Own Funds excl sub. Liab	18 631 913	20.603.008
Technical Provisions	40 687 353	34.763.432
Risk margin		1.967.564
Accounts payable	4 003 159	4.003.159
DTL	0	827.961
Other	105 316	105.316
Total Liabilities	63 427 741	62 270 440

IV. Kapitaalbeheer

Het kapitaal wordt beheerd overeenkomstig de principes zoals beschreven in de nota inzake het beleggingsbeleid.

De Raad van Bestuur heeft bepaald dat de Solvency II ratio nooit minder mag bedragen dan een minimale ratio .

Indien er zich belangrijke of buitengewone gebeurtenissen voordoen die doen vermoeden dat deze drempel in het gedrang komt dient een ORSA te worden georganiseerd waarbij deze vastgestelde drempel dient te worden getoetst.

Indien deze niet gerespecteerd kan worden dient onverwijld de Raad van Bestuur de nodige herstelmaatregelen te nemen.

Voorbeelden van herstelmaatregelen zijn de inbreng van nieuw kapitaal, nieuwe herverzekeringen afsluiten, (achtergestelde) obligaties uitgeven, gedeeltelijke verkoop van de portefeuille enz..

Het eigen vermogen

Het eigen vermogen, na afhouding van belastingen (996 k EUR) en dividend (356 k EUR), stijgt van 18,6 miljoen EUR onder BEGAAP naar 20,6 miljoen EUR onder Solvency II. Het verschil wordt grotendeels verklaard door:

- Technische voorzieningen (+1,67 miljoen EUR):
 - premiereserve (+3,21 miljoen EUR): verwachte toekomstige winsten op premiereserve en toekomstige premies;
 - schadereserve (+0,43 miljoen EUR);
 - risicomarge (-1,97 miljoen EUR).
- Deferred Tax Liability (-0,84 miljoen EUR);
- Ongerealiseerde meerwaarden op beleggingen (hoofdzakelijk obligaties) (+1,38 miljoen EUR)

Alle bestanddelen van het eigen vermogen zijn Tier 1.

Vereiste Solvabiliteitskapitaal en vereiste minimumkapitaal

De SCR bedraagt 16,3 miljoen EUR.

De marktwaarde van de activa (62,27 miljoen EUR) verminderd met de marktwaarde van de verplichtingen (41,63 miljoen EUR), resulteert in een eigen vermogen van 20,6 miljoen EUR.

De SCR-ratio bedraagt bijgevolg 126,36%.

De MCR-ratio bedraagt 332,40%.

Optimco maakt enkel gebruik van de standaardformule en gebruikt geen ondernemingspecifieke parameters.

Er wordt geen gebruik gemaakt van vereenvoudigde berekeningen.

Solvency Capital Requirement

	2018Q4
SCR	16.304.523
<u>BSCR</u>	15.942.522
<u>Market Risk</u>	6.208.426
Interest Rate Risk	2.172.347
Equity Risk	845.409
Property Risk	497.750
Spread Risk	4.755.636
Currency Risk	266.699
Concentration Risk	209.347
<u>Non-Life Underwriting Risk</u>	12.961.832
Premium & Reserve Risk	12.294.227
Lapse Risk	0
Catastrophe Risk	2.055.557
<u>Health Underwriting Risk</u>	156.257
Premium & Reserve Risk	154.017
Lapse Risk	0
Catastrophe Risk	8.162
Counterparty Default Risk	414.561
Intangible Assets Risk	0
Operational Risk	1.189.962
Adjustment For Deferred Taxes	-827.961
Own Funds	20.603.008
Solvency II ratio	126,36%
MCR ratio	332,40%

Marktrisico

Intrestrisico

Het intrestrisico stemt overeen met het scenario van een stijging van de markttrente. In dit scenario daalt de marktwaarde van de activa met 2,97 miljoen EUR en dalen de passiva met slechts 0,796 miljoen EUR. De resulterende schok bedraagt bijgevolg 2,17 miljoen EUR.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico type I komt overeen met een daling van de marktwaarde van aandelen met 32,66% (= 39% + symmetric adjustment (-6,34%)). De schok bedraagt 466 kEUR.

Het aandelenrisico type II komt overeen met een daling van de marktwaarde van het materieel vast actief en de overige activa. De schok bedraagt 50,90% (= 49% + symmetric adjustment (1,90%)) wat overeenstemt met 283k EUR.

Het totale aandelenrisico (type I en type II samen) bedraagt na diversificatie 845k EUR.

Vastgoedrisico

Het vastgoedrisico komt overeen met een daling van het vastgoed met 25%. De marktwaarde daalt met 498k EUR.

Spread risico

Het spread risico is het risico van een verandering in het niveau of de volatiliteit van de spread ten opzichte van de risicovrije rentetermijnstructuur van vastrentende effecten (obligaties) bijvoorbeeld als gevolg van een toename van het tegenpartijrisico van de emittent. Het spread risico is functie van de huidige rating van de emittent en de duration van de obligatie. Dit risico is onder de standaardformule uitsluitend van toepassing op bedrijfsobligaties en obligaties uitgegeven door overheden die geen lidstaat zijn van de Europese Unie of lid zijn van de Europese unie maar niet uitgegeven zijn onder de lokale munt. De totale marktwaarde van bedrijfsobligaties bedraagt 41,18 miljoen EUR. De marktwaarde van staatsobligaties die onderhevig zijn aan het spreadrisico bedraagt 0,66 miljoen EUR. Het totale spread risico bedraagt 4,76 miljoen.

Valuta risico

Het valutarisico weerspiegelt het risico op de wijziging van de wisselkoers. Slechts een beperkt aantal obligaties zijn uitgegeven in een munt anders dan de euro. Het valutarisico wordt berekend door een daling van de wisselkoersen met 25%. Het risico bedraagt 267k EUR.

Concentratierisico

Voor de berekening van het concentratierisico, wordt van iedere tegenpartij de totale individuele blootstelling bepaald (obligaties, aandelen en vastgoed) in marktwaarde. Het concentratierisico wordt voor iedere tegenpartij afzonderlijk bepaald door de blootstelling te vergelijken met een drempelwaarde (functie van de rating van de tegenpartij). Enkel voor tegenpartijen die de drempelwaarde overschrijden, wordt er concentratierisico aangerekend op het excedent. Voor de activaportefeuille van Optimco, is dit het geval voor Belfius en Befimmo. Het concentratierisico bedraagt 209k EUR.

Onderschrijvingsrisico niet-leven

Premie- en reserverisico

Het premierisico wordt bepaald als een percentage op het premievolume per LoB. Het premievolume komt overeen met de inschatting voor de netto verdiende premies voor het jaar 2019, verhoogd met het gedeelte van de premies in 2020 van de contracten die stilzwijgend verlengd worden met hoofdvervaldag in het eerste kwartaal van 2019.

De inschatting voor het premievolume van het jaar 2019 wordt bepaald als een globale gemiddelde stijging van 4,42% van de netto verdiende premies 2018 conform het businessplan. De verdeling over de verschillende LoB's gebeurt pro rata van de huidige verdiende premie.

De stilzwijgende verlengingen (van de contracten in voege op 31.12.2018) zijn contracten met een hoofdvervaldag in januari, februari of maart. Voor deze contracten wordt het premiegedeelte tussen 01.01.2020 tot en met de volgende hoofdvervaldag eveneens meegenomen (1,24 miljoen EUR), rekening houdend met de kans op opzegging.

Aangezien de Takken "BA Motor", "Brand" en "BA Algemeen" gedekt zijn door een niet-proportioneel herverzekeringstraktaat, wordt de standaarddeviatie voor het premierisico verlaagd met 20%.

Het reserverisico wordt bepaald als een percentage op de netto best estimate schadereserve.

Het premie- en reserverisico bedraagt 12,29 miljoen EUR.

Catastroferisico

Het catastroferisico bestaat uit "natural catastrophe" en "man made catastrophe". Het risico "natural catastrophe" bestaat uit de risico's wind, overstroming, aardbeving en hagel. De risico's worden berekend op basis van het verzekerd bedrag per regio en de herverzekering. De "man made catastrophe" bestaat uit "BA Motor" en "brand". Het risico voor BA Motor wordt berekend op basis van het aantal verzekerde voertuigen. Het risico

voor brand wordt bepaald op basis van het grootste verzekerde bedrag. De verzekerde waarde van de brand- en omniumportefeuille zijn geüpdatet met toestand 31.12.2018.

Dankzij de Excess of Loss en Stop Loss (omnium) herverzekering kan het catastroferisico sterk gereduceerd worden en bedraagt deze na herverzekering nog 2,06 miljoen EUR.

Het Excess of Loss traktaat bestaat uit twee tranches (betreffende brand en aanverwante gevaren):

- 2M xs 0,5 M EUR voor alle herverzekerde waarborgen per risico en per gebeurtenis;
- 2,5M xs 2,5M EUR voor alle herverzekerde waarborgen per gebeurtenis;

en biedt dus een dekking voor catastrofes tot 5 miljoen EUR met een eigenbehoud van 0,5 miljoen EUR. In tegenstelling tot de andere waarborgen, zijn er voor 'Brand en aanverwante gevaren' geen extra tranches meer. Het risico windstorm, overstroming, aardbeving en hagel bevinden zich allen onder de 5 miljoen EUR, waardoor de maximale blootstelling voor Optimco na herverzekering voor elk van deze scenario's zich beperkt tot het eigenbehoud (0,5 miljoen EUR, na indexering 538 kEUR).

Voor alle herverzekerde waarborgen behalve brand en aanverwante gevaren is er nog een derde layer (onbeperkt xs 5 M EUR).

Afkooprisico

Er werd verondersteld dat er geen afkooprisico is.

Onderschrijvingsrisico ziekte en gezondheid

Het premierisico wordt bepaald als een percentage op het premievolume. Het premievolume komt overeen met de inschatting voor de netto verdiende premies voor het jaar 2018, verhoogd met het gedeelte van de premies 2020 van de contracten die stilzwijgend verlengd werden in het eerste kwartaal van 2019.

Het premie- en reserverisico wordt bepaald als een percentage op de Best Estimate schadereserve en bedraagt 154k EUR.

Het catastroferisico ziekte bestaat uit het "mass accident" risico. Dit wordt berekend door een percentage toe te passen op het aantal polissen "waarborg autobestuurder" vermenigvuldigd met het verzekerd bedrag. Het verzekerd bedrag werd arbitrair op 500 EUR vastgesteld. Het catastroferisico ziekte bedraagt 8.162 EUR.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico wordt onderverdeeld in vorderingen van type 1 en type 2. De vorderingen type 1 zijn hoofdzakelijk de vorderingen op de herverzekeraar en de zicht- en spaarrekeningen. De vorderingen type 2 zijn de vorderingen op de tussenpersonen en verzekeringsnemers.

Het potentieel verlies in geval van falen van de tegenpartij (LGD, Loss Given Default) wordt voor herverzekeraars bepaald als 50% (loss rate) van de som van 50% van het

risicomitigerende effect (10,49 miljoen EUR), verhoogd met de verwachte herverzekeringssuitkeringen 1,7 miljoen EUR. Het risico mitigerende effect van het herverzekeringstraktaat wordt ingeschat door het onderschrijvingsrisico niet-leven in het basisscenario te vergelijken met het onderschrijvingsrisico niet-leven indien er geen herverzekering aanwezig zou zijn. Het risico mitigerende effect bedraagt 10,49 miljoen EUR, hoofdzakelijk toe te schrijven aan de reductie van het catastroferisico. De overige blootstellingen van type 1 (hoofdzakelijk zicht- en spaarrekeningen) bedragen 1,93 miljoen EUR met een loss rate van 100%. Dit brengt de SCR voor type 1 op 232k EUR.

De vorderingen van type 2 bedragen 1,41 miljoen EUR (vorderingen op minder dan 3 maanden van verzekeringsnemers en tussenpersonen), hetzij 211k EUR SCR type 2.

Het totale tegenpartijrisico bedraagt na diversificatie van beide types 415k EUR.

Operationeel risico

Het operationeel risico is het maximum van een percentage op de verdiende premies en de Best Estimate bruto van herverzekering.

Het operationeel risico wordt op 31.12.2018 voor Optimco bepaald door de verdiende premie. Aangezien de groei lager was dan 20%, is er geen extra toeslag voor het operationeel risico van toepassing.

Het operationeel risico bedraagt 1,19 miljoen EUR.

Adjustment for deferred taxes

Het verlies absorberendvermogen van de uitgestelde belastingen wordt berekend als 29,58% van de som van de BSCR en operationeel risico (5,05 miljoen EUR), met een maximum van de provisie voor uitgestelde belastingen uit de economische balans (0,8 miljoen EUR). De adjustment for deferred taxes bedraagt bijgevolg 0,8 miljoen EUR.

V. Andere relevante informatie

Nihil
