



# Solvency & Financial Condition Report

Publiek rapport

OPTIMCO NV – Boomsesteenweg 75 – 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

18 april 2018  
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.

Optimco kan wederom met grote tevredenheid terugkijken op het boekjaar 2017. Het premieincasso kende een mooie stijging van 7,39 % ten opzichte van 2016 en de schadelast bleef onder controle.

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 2017 haar aandelenportefeuille en beleggingen in non-rated obligaties afgebouwd om meer uit te bouwen in stabiele, solide overheids – en bedrijfsobligaties met hoge ratings.

In dit kader heeft Optimco in 2017 het risicoprofiel van haar beleggingsportefeuille aangepast naar een defensiever profiel wat enerzijds zijn impact heeft op de beleggingsopbrengsten en anderzijds zorgt voor een sterke en stabiele investeringsbasis op langere termijn. Daarnaast is er de algemene impact van de aanhoudende lage rente op bedrijfs- en overheidsobligaties die al verschillende jaren de beleggingsopbrengsten doet dalen.

2017 werd eveneens gekenmerkt door belangrijke investeringen in de 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.

Desalniettemin weet Optimco nog altijd een zeer mooi positief resultaat neer te zetten met een winst van 2,63 miljoen euro (voor belastingen) voor 2017 en bevestigt terug met een SCR van 128,78 %, hetgeen in lijn ligt met de voorgaande jaren.

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 haar basisstrategie :

Optimco is een verzekeraar naar Belgisch recht, opgericht op 5 januari 2004, met zetel te 2610 Wilrijk, Boomsesteenweg 75, 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 aandeelhouders familiale banden heeft met de oorspronkelijke stichter van de

maatschappij zoals blijkt uit de onderstaande verslaggeving inzake het gekwalificeerde aandeelhouderschap.

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

		31/12/2016	31/12/2017	
1	Uitgegeven Premies	35.707.432	38.346.791	+7,39%
2	Schade-uitkeringen	-14.624.297	-18.291.614	+25,08%
3	Technische voorzieningen			
	3.1 Voorziening premiereserve	-868.496	-520.451	-40,07%
	3.2 Voorziening schadegevallen	-4.972.894	-4.611.755	-7,26%
	3.3 Voorziening Terug te vorderen technische lasten	-389.732	78.325	-120,10%
	3.4 Voorziening egalisatie en catastrofes	-207.687	-154.990	-25,37%
4.1	Overige technische lasten	-5.174	-64.706	+1150,60%
4.2	Overige technische opbrengsten	356.216	405.531	+13,84%
5.	Winstdeling/Restorno's	0	0	
6.	Acquisitiekosten	-9.352.856	-9.806.327	+4,85%
	<b>Saldo Verzekeringsactiviteit</b>	<b>5.642.512</b>	<b>5.380.804</b>	-4,64%
7.	Administratiekosten	-2.390.645	-2.650.629	+10,88%
	<b>Saldo voor beleggingen</b>	<b>3.251.867</b>	<b>2.730.175</b>	-16,04%
8	Beleggingsopbrengsten	1.255.781	1.114.068	-11,28%
	<b>BRUTO Resultaat</b>	<b>4.507.648</b>	<b>3.844.243</b>	-14,72%
9	Herverzekering	-1.238.880	-1.210.814	-2,27%
	<b>NETTO Resultaat</b>	<b>3.268.768</b>	<b>2.633.429</b>	-19,44%
	Belasting op het resultaat	-1.111.054	-895.103	-19,44%
	<b>Winst</b>	<b>2.157.714</b>	<b>1.738.326</b>	-19,44%
	<b>Winstverdeling</b>			
	-Toevoeging eigen vermogen	1.844.546	(*)	
	-Wettelijke reserve	109.351	(*)	
	-Beschikbare reserve	1.735.195	(*)	
	-Uit te keren winst	342.471	(*)	

(\*) : bestemming na beslissing van de Algemene Vergadering

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Incasso	12.536.765	16.119.689	20.422.702	26.936.767	31.853.530	35.707.431	383.446.791
Incassostijging	24,08%	28,57%	26,69%	31,89	18,25%	12,09	7,39

Winst na belastingen	50.564	871.547	1.601.486	1.895.227	2.319.572	2.157.714	1.710.082
----------------------	--------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

## 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 128,78 % en een MCR van 342,98% haar financiële gezondheid. (cijfers 2017)

### **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

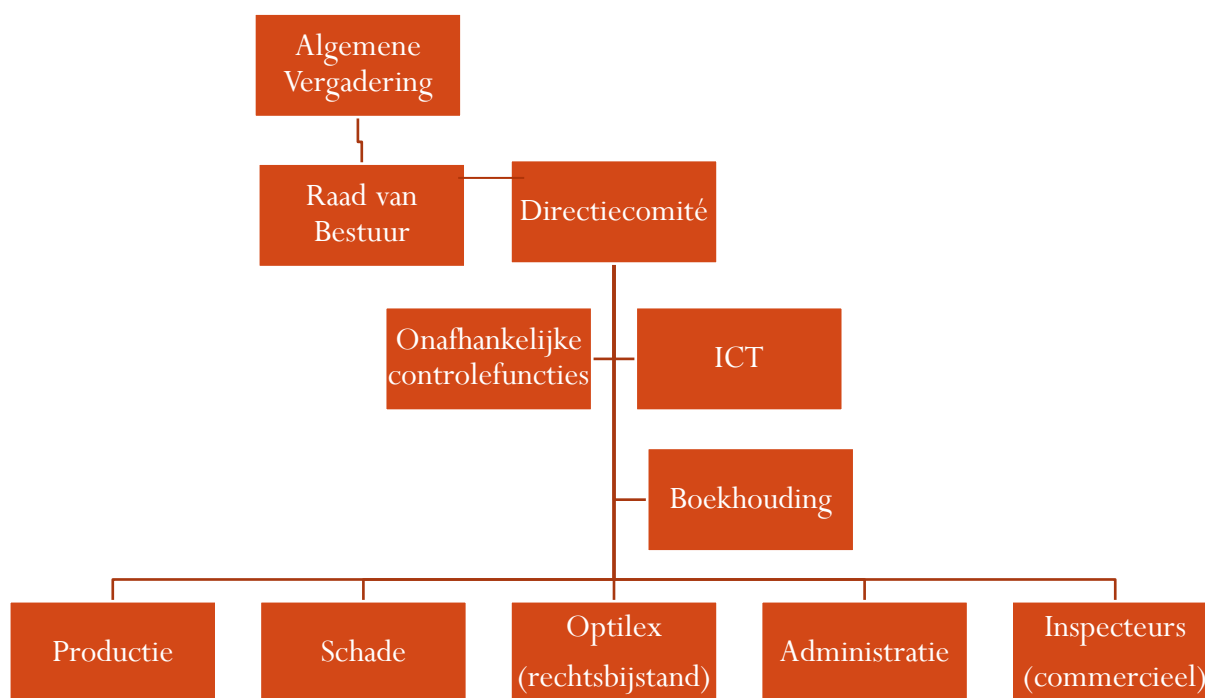
1. Algemene vergadering
2. Raad van Bestuur
3. Directiecomité
4. Het kaderpersoneel
5. Het personeel

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



Organigram - Bevoegdheidsverdeling van het Directiecomité :

Voorzitter DC - CEO	CRO	CFO - CIO
<ul style="list-style-type: none"> <li>* productie</li> <li>* schadebeheer</li> <li>* commercieel departement</li> <li>* human resources</li> <li>* herverzekeringen</li> <li>* audit</li> <li>* secretaris</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Solvency II</li> <li>* governance memorandum</li> <li>* risicobeheer</li> <li>* interne controle</li> <li>* klachtenonthaal</li> <li>* belangenconflictenbeheer</li> <li>* compliance officer</li> <li>* actuaariaat</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* financiën</li> <li>* boekhouding</li> <li>* IT</li> <li>* informatievoorziening (ivm IT)</li> <li>* agentenrekeningen en MDV vergoeding</li> <li>* opvolging technische wijzigingen</li> </ul>

## 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 gekwalificeerde aandeelhouders werden en worden permanent gecontroleerd met betrekking tot de gestelde vereisten inzake de kenmerken zoals verwacht door de bepalingen van de circulaire NBB 2013\_02 dd 17 juni 2013, verder genoemd : de circulaire Fit & Proper.

Zij worden inzonderheid getoetst op de passendheid om een gezond en voorzichtig beleid te garanderen en dienen daartoe te beschikken over de nodige professionele betrouwbaarheid en financiële soliditeit.

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 2017.

<b>Naam</b>	<b>Kapitaals aandelen</b>	<b>Stichtersbewijzen</b>
<b>WALBERS Leo</b>	12.785	15
<b>DECOSTER Gisèle</b>	4.877	5
<b>WYNS Patrick – Verstraete Katharina</b>	2.444	-
<b>Thys Louis</b>	400	-
<b>Thys Ilse - Peeters Marc</b>	25.419	90
<b>Thys Ria - Smets Luc</b>	18.310	47
<b>Thys Luc</b>	18.310	47
<b>THYS Tania - De Hert Luc</b>	40.289	89



<b>Overige</b>	77.116	157
<b>TOTAAL</b>	200.000	450

#### 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 risicotolerantielimiten, 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.

Indien zij overgaat tot oprichting van één van deze comités wordt de samenstelling van dit comité uitsluitend gevormd door niet-uitvoerende bestuurders alsmede een onafhankelijke bestuurder.

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 reportingssysteem 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 de circulaire NBB 2013\_02 dd 17 juni 2013 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 gestresste 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 herverzekermakelaar, maar rechtstreeks bij een aantal herverzekeraars jaarlijks ons programma onderschrijven. Op die manier kan de herverzekeringspremie aanzienlijk gedrukt worden. De actuaris 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)
- 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.

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.

Vermits de effectendossiers gedeponereerd zijn bij stabiele Belgische banken, volgt de uitbetaling van de opbrengsten spontaan.

Nochtans worden deze opbrengsten ook opgevolgd door de boekhouding, waarbij de inhouding van roerende voorheffing steeds apart wordt geboekt. Ook de juistheid van het uitgekeerde bedrag dient door de boekhouding gecontroleerd te worden.

Maandelijks wordt door de boekhouding een geactualiseerd overzicht van de beleggingsportefeuille opgesteld en per kwartaal afgecheckt met het "overzicht portefeuillestaat directie".

De CFO beheert de effectenportefeuille en verzorgt op maandelijkse basis een rapportage naar het Directiecomité toe.

- **Wederpartijrisico**

Optimco beheert haar financiën zelfstandig en doet hiervoor geen beroep op derde partijen. Alle beleggingen gebeuren via effectendossiers die bij diverse financiële instellingen worden gehouden en op die manier blijft Optimco steeds eigenaar van de door haar gedane beleggingen.

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)**

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 risicotolerantielimiten.

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 tijdslimiten 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 Directeur Risk management 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 het Actuarieat.

Het kwalitatieve gedeelte wordt waargenomen door de Directeur Risk management 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.

### ***Het actuariaat – art. 294 lid 7***

De actuariële functie binnen Optimco NV wordt waargenomen door een externe partij; Mevrouw Veerle Nicolaï en Everaert Actuaries als ondersteunend bedrijf inzake Solvency II.

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 Callens, Pirenne, Theunissen & C<sup>o</sup>, vertegenwoordigd door de Heer Jean-Louis Prignon.

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

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 adequate bescherming van de data en persoonsgegevens
- 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 betreffende de dienstverlening)
- dat de Nationale Bank, wanneer zulks voor toezichtsdoeleinden passend en noodzakelijk is, rechtstreeks aan de dienstverlener vragen kan stellen, die de dienstverlener moet beantwoorden
- dat de onderaanneming inzake de uitbestede dienstverlening niet toegelaten is

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, actuarial 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 1,55 miljoen EUR, terwijl de marktwaarde 1,60 miljoen EUR bedraagt. De aandelen zijn beursgenoteerd en bijgevolg is de marktwaarde gegeven.

##### **Vastgoed**

De boekhoudkundige waarde van het vastgoed bedraagt 1,74 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 487k EUR. Deze waarde werd overgenomen als marktwaarde.

##### **Obligaties**

De boekwaarde van de obligatieportefeuille inclusief verlopen intresten bedraagt 45,80 miljoen EUR. De marktwaarde bedraagt 48,60 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 (2,87 miljoen EUR).

##### **Immaterieel vast activa**

De waarde van immaterieel vaste activa wordt onder Solvency II op nul gezet. De boekhoudkundige waarde bedraagt 331.000 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 1,97 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 (1,39 miljoen EUR) voor de counterparty default adjustment. Op basis van een "A" rating en een duration van 1 jaar bedraagt de counterparty default adjustment 348 EUR.

##### **Andere**

De marktwaarde van de overige activa is gelijkgesteld aan de boekhoudkundige waarde exclusief de immateriële activa (60 kEUR).

## Passiva

### Technische voorzieningen

#### Boekhoudkundige technische voorzieningen

De boekhoudkundige technische voorzieningen kunnen in **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.** en **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.** worden teruggevonden. De egalisatiereserve voor de Tak Brand bedraagt 597.961 EUR.

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

(01) ongevallen en ziekte	246.599	0	7.820	6.834	0	261.252
(03) mot. voertuig schade	1.111.722	0	0	153.342	50.415	1.315.479
(08) brand	481.041	0	13.240	38.547	12.500	545.328
(10A) BA-motorrijtuigen	18.621.721	1.885.465	178.940	539.882	466.820	21.692.828
(13) BA-algemeen	325.571	0	0	9.214	9.200	343.985
(17) Rechtsbijstand	1.319.818	0	0	20.041	47.975	1.387.834
<b>TOTAAL</b>	<b>22.106.471</b>	<b>1.885.465</b>	<b>200.000</b>	<b>767.860</b>	<b>586.910</b>	<b>25.546.706</b>

TABEL 2: PREMIERESERVE

(01) Ongevallen en ziekte	304.302
(03) Mot. voertuig schade	2.013.958
(08) Brand	676.952
(10A) BA-Motorrijtuigen	6.616.438
(13) BA-Algemeen	293.745
(17) Rechtsbijstand	763.786
<b>Totaal</b>	<b>10.669.182</b>

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 33,21 miljoen EUR, waarvan:

- 7,29 miljoen EUR premiereserve;
- 24,05 miljoen EUR schadereserve;
- 1,87 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"<sup>1</sup>;
- de schadedriehoeken "Recuperaties RDR"<sup>2</sup>;
- de "interne schaderegelingskosten";
- de "uitkeringen BGWF"<sup>3</sup>.

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.

### Schadedriehoek "Uitkeringen"

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

---

<sup>1</sup> Enkel van toepassing op de Tak (10A) BA Motorrijtuigen

<sup>2</sup> Enkel van toepassing op de Tak (10A) BA Motorrijtuigen

<sup>3</sup> Enkel van toepassing op de Tak (10A) BA Motorrijtuigen

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.

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 1,01 toegepast om rekening te houden met de toekomstige schadebetalingen na het twaalfde afwikkelingsjaar. Op basis van een exponentieel regressiemodel (zie **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.**), werd een taifactor bekomen die lager is dan 1,01. Op basis van expert judgement en uit prudentiële overwegingen wordt de taifactor van vorig jaar weerhouden (1,01).

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 TRIP<sup>4</sup>. De cashflows volgen hierbij het patroon zoals afgeleid uit de finale schadedriehoek.

De cashflows werden geactualiseerd met de yield curve op 31.12.2017 zoals gepubliceerd door EIOPA zonder volatility adjustment. Dit resulteert in de Best Estimate van de schadereserves.

### Resultaat Best Estimate schadereserve

In **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.** 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 31.12.2017

(01) ongevallen en ziekte	26.708	7.834	34.542
(03) mot. voertuigschade	648.927	50.488	699.416
(08) brand	372.461	25.787	398.248
(10A) BA-motorrijtuigen	18.011.332	2.497.821	20.509.153
(13) BA-algemeen	331.473	9.211	340.683
(17) Rechtsbijstand	2.019.232	47.910	2.067.143
Totaal	<b>21.410.133</b>	<b>2.639.052</b>	<b>24.049.185</b>

### 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,

voor de voorvalsjaren 2008 – 2017.

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).

<sup>4</sup> Vzw TRIP, Terrorism Reinsurance and Insurance Pool.



Vervolgens wordt de herverzekeringspremie van 2018 toegevoegd om de schaderatio netto van herverzekering te bepalen.

De kostenratio wordt berekend door de administratiekosten en interne beheerskosten van het jaar 2017 te delen door de verdiende premie.

De commissieratio wordt bepaald op basis van de uitgeschreven premies van 2017.

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 31.12.2017) 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)

(01) Ongevallen en ziekte	304.302	365.654	62.993
(03) Mot. voertuigschade	2.013.958	2.442.589	1.560.750
(08) Brand	676.952	985.158	574.835
(10A) BA-Motorrijtuigen	6.616.438	8.131.680	6.197.338
(13) BA-Algemeen	293.745	377.673	178.725
(17) Rechtsbijstand	763.786	1.137.687	485.940
Totaal	<b>10.669.182</b>	<b>13.440.441</b>	<b>9.060.582</b>

TABEL 5: BEST ESTIMATE PREMIERESERVE (DEEL 2)

--	--	--

(01) Ongevallen en ziekte	120.300	-79.538
(03) Mot. voertuigschade	1.080.481	-202.021
(08) Brand	218.247	-22.871
(10A) BA-Motorrijtuigen	3.074.347	-164.760
(13) BA-Algemeen	30.964	-9.482
(17) Rechtsbijstand	347.476	-85.807
<b>Totaal</b>	<b>4.871.816</b>	<b>-564.479</b>

TABEL 6: BEST ESTIMATE PREMIERESERVE (DEEL 3)

(01) Ongevallen en ziekte	284.970	-188.411	-204.956
(03) Mot. voertuigschade	2.050.853	-383.454	975.276
(08) Brand	600.155	-62.892	489.072
(10A) BA-Motorrijtuigen	5.809.785	-311.358	5.721.220
(13) BA-Algemeen	207.634	-63.583	105.660
(17) Rechtsbijstand	790.547	-195.221	204.912
<b>Totaal</b>	<b>9.743.944</b>	<b>-</b>	<b>7.291.184</b>

### 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 1.867.145,67 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 1,30 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.

### Onzekerheden

- *De inschatting van de toekomstige schaderegelingskosten bevat enige onzekerheid*
- *IBNR*
- *Schade die betrekking heeft op de niet verdiende premie*
- *Marktwijzigingen of wettelijke wijzigingen bv invoeren BTW*
- *Bepalen van de risicomarge*

### Overgangsmaatregelen

Optimco maakt geen gebruik van overgangsmaatregelen.

De cashflows werden geactualiseerd met de yield curve op 31.12.2017 zoals gepubliceerd door EIOPA zonder volatility adjustment

## Balans

### BEGAAP en Economische balans per 31/12/2017

Assets			
Equity	1.552.859		1.599.863
Real estate	2.233.695		2.487.530
Bonds + accrued intrests	45.802.421		48.595.029
Cash & short term bank deposits	2.869.110		2.869.110
Recoverables	3.509.098		1.541.105
Reinsurance recoverables	1.393.144		1.392.795
Other	391.203		60.317
<b>Total Assets</b>	<b>57.751.531</b>		<b>58.545.749</b>
Liabilities			
Own Funds	16.615.995		19.714.865
Best Estimate	36.813.850		31.340.369
Risk margin			1.867.146
Accounts payable	4.163.864		4.163.864
DTL	0		1.310.312
Other	157.822		157.822
<b>Total Liabilities</b>	<b>57.751.531</b>		<b>58.545.749</b>

## 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 bestaat volledig uit Tier 1 kapitaal en komt volledig in aanmerking voor de dekking van het vereiste solvabiliteitskapitaal en vereiste minimumkapitaal.

Het eigen vermogen, na afhouding van belastingen (923k EUR), stijgt van 16,62 miljoen EUR onder BEGAAP naar 19,71 miljoen EUR onder Solvency II. Het verschil wordt grotendeels verklaard door:

- Technische voorzieningen ( +1,64 miljoen EUR):
  - premiereserve (+3,38 miljoen EUR): verwachte toekomstige winsten op premiereserve en toekomstige premies;
  - schadereserve (+0,13 miljoen EUR);
  - risicomarge (-1,87 miljoen EUR).
- Deferred Tax Liability (-1,30 miljoen EUR);
- Ongerealiseerde meerwaarden op beleggingen (hoofdzakelijk obligaties) (+2,76 miljoen EUR)

## Vereiste Solvabiliteitskapitaal en vereiste minimumkapitaal

De SCR bedraagt 15,30 miljoen EUR.

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

Er wordt geen gebruik gemaakt van vereenvoudigde berekeningen.

Het eigen vermogen bedraagt 19,71 miljoen EUR, terwijl de SCR 15,30 miljoen EUR bedraagt, wat resulteert in een SCR-ratio van 128,78 %. De MCR-ratio bedraagt 342,98%.

## Solvency Capital Requirement

	2017Q4
<b>SCR</b>	<b>15.308.821</b>
BSCR	15.475.715
Market Risk	6.486.519
Interest Rate Risk	2.322.565
Equity Risk	886.975
Property Risk	497.750
Spread Risk	4.956.970
Currency Risk	286.791
Concentration Risk	159.019
Non-Life Underwriting Risk	12.230.885
Premium & Reserve Risk	11.611.715
Lapse Risk	0
Catastrophe Risk	1.912.632
Health Underwriting Risk	146.435
Premium & Reserve Risk	144.442
Lapse Risk	0
Catastrophe Risk	7.291
Counterparty Default Risk	478.232
Intangible Assets Risk	0
Operational Risk	1.134.790
Adjustment For Deferred Taxes	-1.301.684
<b>Own Funds</b>	<b>19.714.865</b>
<b>Solvency II ratio</b>	<b>128,78%</b>
<b>MCR ratio</b>	<b>342,98%</b>

## 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 3,03 miljoen EUR en dalen de passiva met slechts 0,71 miljoen EUR. De resulterende schok bedraagt bijgevolg 2,32 miljoen EUR.

### Aandelenrisico

Het aandelenrisico type I komt overeen met een daling van de marktwaarde van aandelen met 40,90% (= 39% + symmetric adjustment (1,90%)). De schok bedraagt 654 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 887k 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 38,70 miljoen EUR. De marktwaarde van staatsobligaties die onderhevig zijn aan het spreadrisico bedraagt 1,69 miljoen EUR. Het totale spread risico bedraagt 4,96 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 287k 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 Ghelamco. Het concentratierisico bedraagt 159k 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 2018, verhoogd met het gedeelte van de premies in 2019 van de contracten die stilzwijgend verlengd worden met hoofdvervaldag in het eerste kwartaal van 2018.

De inschatting voor het premievolume van het jaar 2018 wordt bepaald als een globale gemiddelde stijging van 6,41% van de netto verdiende premies 2017 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 31.12.2017) zijn contracten met een hoofdvervaldag in januari, februari of maart. Voor deze contracten wordt het premiegedeelte tussen 01.01.2019 tot en met de volgende hoofdvervaldag eveneens meegenomen (1,18 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 11,61 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 31.12.2017.

Dankzij de Excess of Loss en Stop Loss (omnium) herverzekering kan het catastroferisico sterk gereduceerd worden en bedraagt deze na herverzekering nog 1,91 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).

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 2016, verhoogd met het gedeelte van de premies 2019 van de contracten die stilzwijgend verlengd werden in het eerste kwartaal van 2018.

Het premie- en reserverisico wordt bepaald als een percentage op de Best Estimate schadereserve en bedraagt 144k 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.

### 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 (10,55 miljoen EUR), verhoogd met de verwachte

herverzekeringssuitkeringen 1,39 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 10,55 miljoen EUR, hoofdzakelijk toe te schrijven aan de reductie van het catastroferisico. De overige blootstellingen van type 1 (hoofdzakelijk zicht- en spaarrekeningen) bedragen 3,04 miljoen EUR met een loss rate van 100%. Dit brengt de SCR voor type 1 op 478k EUR.

De vorderingen van type 2 bedragen 1,63 miljoen EUR (vorderingen op minder dan 3 maanden van verzekeringsnemers en tussenpersonen), hetzij 244k EUR SCR type 2.

Het totale tegenpartijrisico bedraagt na diversificatie van beide types 478k 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 31.12.2017 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 1,13 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 (5,10 miljoen EUR), met een maximum van de provisie voor uitgestelde belastingen uit de economische balans (1,30 miljoen EUR). De adjustment for deferred taxes bedraagt bijgevolg 1,30 miljoen EUR.

## V. Andere relevante informatie

Nihil

---