Afbeelding met tekst, illustratie

Automatisch gegenereerde beschrijving

|  |
| --- |
|  |
| Solvency & Financial Condition Report |
|  |
|  |

OPTIMCO NV – Sneeuwbeslaan 14 – 2610 Wilrijk (Antwerpen)

Tel. 03.297.51.20 – Fax 03.295.96.33 – [info@optimco.be](mailto:info@optimco.be) – [www.optimco.be](http://www.optimco.be)

Verzekeringsonderneming toegelaten onder nummer 2393 - RPR 0862.475.005

27 maart 2024

1. **Inhoudsopgave**

Inhoud

[Samenvatting 3](#_Toc161228833)

[A Activiteiten en prestaties 5](#_Toc161228834)

[A.1 Activiteiten 5](#_Toc161228835)

[A.2 Prestaties op het gebied van verzekeringen 6](#_Toc161228836)

[A.3 Prestaties op het gebied beleggingen 7](#_Toc161228837)

[A.4 Prestaties op overig gebied 7](#_Toc161228838)

[A.5 Overige informatie 7](#_Toc161228839)

[B Governance systeem 8](#_Toc161228840)

[B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem 8](#_Toc161228841)

[B.1.1 Vennootschapsorganen 8](#_Toc161228842)

[B.1.2 Organigram van Optimco NV 9](#_Toc161228843)

[B.1.3 Algemene Vergadering 10](#_Toc161228844)

[B.1.4 Raad van Bestuur 11](#_Toc161228845)

[B.1.5 Directiecomité 12](#_Toc161228846)

[B.1.6 Remuneratieprincipes 13](#_Toc161228847)

[B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten 14](#_Toc161228848)

[B.3 Risicomanagementsysteem, inclusief de beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit 15](#_Toc161228849)

[B.3.1 Inleiding 15](#_Toc161228850)

[B.3.2 - het risico beheerssysteem 16](#_Toc161228851)

[B.3.3 Risico-evaluatie mbt kwantitatieve criteria 17](#_Toc161228852)

[B.3.4 Risico-evaluatie mbt kwalitatieve criteria : beleid en procedures 17](#_Toc161228853)

[B.3.5 ORSA process 18](#_Toc161228854)

[B.4 Onafhankelijke controlefuncties 20](#_Toc161228855)

[B.4.1 Interne Audit –art. 294 lid 6 20](#_Toc161228856)

[B.4.2 Compliance 21](#_Toc161228857)

[B.4.3 Risk management 22](#_Toc161228858)

[B.4.4 De actuariële functie 23](#_Toc161228859)

[B.4.5 Externe commissaris -revisor 24](#_Toc161228860)

[B.5 Uitbesteding 24](#_Toc161228861)

[B.5.1 Beleid 24](#_Toc161228862)

[Uitbesteding beleid 24](#_Toc161228863)

[C Risicoprofiel 27](#_Toc161228877)

[C.1 Verzekeringsrisico’s 27](#_Toc161228878)

[C.1.1 Verzekeringstechnisch risico Leven 27](#_Toc161228879)

[C.1.2 Verzekeringstechnisch risico Niet-Leven 27](#_Toc161228880)

[C.1.3 Verzekeringstechnisch risico bijzondere ziektekostenverzekering 28](#_Toc161228881)

[C.2 Financiële risico’s 29](#_Toc161228882)

[C.3 Kredietrisico 29](#_Toc161228883)

[C.4 Liquiditeitsrisico 30](#_Toc161228884)

[C.5 Operational risk 30](#_Toc161228885)

[C.5.1 Oorzaak 30](#_Toc161228886)

[C.5.2 Incident 30](#_Toc161228887)

[C.5.3 Gevolgen 31](#_Toc161228888)

[C.5.4 Classificatie 31](#_Toc161228889)

[C.5.5 Risico van niet-conformiteit 31](#_Toc161228890)

[C.5.6 Risico inzake het evaluatiemodel 31](#_Toc161228891)

[C.6 Strategie- en reputatierisico 32](#_Toc161228892)

[C.7 Overige informatie 32](#_Toc161228893)

[C.7.1 Evaluatie 32](#_Toc161228894)

[C.7.2 Tolerantielimieten 32](#_Toc161228895)

[C.7.3 Rapporten en statistieken 33](#_Toc161228896)

[D Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden 34](#_Toc161228897)

[D.1 Activa 34](#_Toc161228898)

[D.1.1 Immateriële activa 34](#_Toc161228899)

[D.1.2 Aandelen 34](#_Toc161228900)

[D.1.3 Vastgoed 34](#_Toc161228901)

[D.1.4 Obligaties 35](#_Toc161228902)

[D.1.5 Cash en korte termijnbeleggingen 35](#_Toc161228903)

[D.1.6 Vorderingen 35](#_Toc161228904)

[D.1.7 Aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen 35](#_Toc161228905)

[D.1.8 Andere 35](#_Toc161228906)

[D.2 Technische voorzieningen 36](#_Toc161228907)

[D.2.1 Waardering 37](#_Toc161228908)

[E Kapitaalbeheer 38](#_Toc161228909)

[E.1 Het eigen vermogen 38](#_Toc161228910)

[E.2 Vereiste Solvabiliteitskapitaal en vereiste minimumkapitaal 39](#_Toc161228911)

[E.2.1 Solvabiliteitskapitaal (SCR) 39](#_Toc161228912)

[E.2.2 Minimumkapitaal (MCR) 40](#_Toc161228913)

[E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van de looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste 40](#_Toc161228914)

[E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model 41](#_Toc161228915)

[E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van solvabiliteitskapitaalvereiste 41](#_Toc161228916)

[E.6 Overige informatie 41](#_Toc161228917)

[F Bijlage 42](#_Toc161228918)

# Samenvatting

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

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

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

Het aandelenpercentage van Federale Verzekering steeg daarmee tot 99,46 %.

Het premie-incasso kende een stijging van 4,91 % ten opzichte van 2022.

De premiegroei is beperkt doordat de voorziene indexatie niet kon doorgerekend worden, de flexibele korting werd ingevoerd om de afvloeiingen te counteren.

De schadelast was in 2023 lager dan in 2022. De S/P bedraagt 58% en is gunstig in vergelijking met de markt.

De toename van de kosten t.o.v. vorig jaar is hoofdzakelijk een gevolg van de hoge inflatie.

De herverzekeringen zijn een kost zonder recuperatie uit hoofde van schade, omdat in geen enkel nieuw dossier noch door aanpassingen in oudere dossiers de prioriteit is overschreden.

De beleggingsopbrengsten zijn laag, doch het addendum beleggingsbeleid hetwelk een zeer prudente methodiek voorziet, werd gerespecteerd.

Naar aanleiding van de gestegen rentecurve werd de beleggingsportefeuille in 2022 herschikt. De beleggingen in aandelen werden in 2022 verkocht en de duration van de obligatieportefeuille werd verkleind zodat de durationgap tussen actief en passief sterk afnam. Er wordt hoofdzakelijk belegd in staatsobligaties en bedrijfsobligaties met een goede rating.

2023 werd net zoals voorgaande jaren gekenmerkt door investeringen in de verdere uitbouw en modernisering van ons IT-platform hetgeen de veiligheid en de dienstverlening naar onze tussenpersonen en klanten ten goede zal komen.

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

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.

# Activiteiten en prestaties

## Activiteiten

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

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

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

Haar strategische doelstellingen zijn :

* Het zich specialiseren in en aanbieden van een gamma van BOAR verzekeringsproducten, inzonderheid in de hierna bepaalde takken :
  + 1.a : ongevallen (met uitzondering van arbeidsongevallen)
  + 3. : voertuigcasco met uitzondering van rollend spoorwegmateriaal
  + 8. : brand en natuurevenementen
  + 10.a : B.A. Motorrijtuigen
  + 13. : B.A. Algemeen
  + 17. : rechtsbijstand
  + 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 tarifering , 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.

## Prestaties op het gebied van verzekeringen

Het premie-incasso kende een stijging van 4,91 % ten opzichte van 2022.

De premiegroei is beperkt doordat de voorziene indexatie niet kon doorgerekend worden, de flexibele korting werd ingevoerd om de afvloeiingen te counteren.

*Premie-incasso*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2023** | **2022** | **%** |
| **Ongevallen** | 1.049.569 | 1.039.516 | 0,97% |
| **Voertuigcasco** | 10.854.240 | 10.455.827 | 3,81% |
| **Brand** | 3.615.978 | 3.318.344 | 8,97% |
| **BA Motorrijtuigen** | 31.390.740 | 30.131.761 | 4,18% |
| **Andere BA** | 1.316.043 | 1.178.345 | 11,69% |
| **Rechtsbijstand** | 4.600.465 | 4.232.138 | 8,70% |
|  |  |  |  |
| **Totaal** | **52.827.036** | **50.355.931** | **4,91%** |

Het **technisch resultaat niet-leven** (voor belastingen) is gestegen van -4,1 mio EUR in 2022 naar 0,9 mio EUR in 2023.

*Technisch resultaat niet-leven*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2023** | **2022** |
| Verdiende premie | 52.039.591 | 50.025.544 |
| Netto beleggingsopbrengsten | 1.484.687 | -3.192.908 |
| Schadelast | -31.922.706 | -32.505.252 |
| Bedrijfskosten | -19.874.444 | -18.789.123 |
| Egalisatiereserve brand | -196.548 | 169.269 |
| Overige | 1.765.207 | 622.128 |
| Herverzekering | -2.431.008 | -460.618 |
|  |  |  |
| **Totaal** | **864.779** | **-4.130.960** |

De schadelast was in 2023 lager dan in 2022. De S/P bedraagt 58% en is gunstig in vergelijking met de markt.

De toename van de kosten t.o.v. vorig jaar is hoofdzakelijk een gevolg van de hoge inflatie.

De herverzekeringen zijn een kost zonder recuperatie uit hoofde van schade, omdat in geen enkel nieuw dossier noch door aanpassingen in oudere dossiers de prioriteit is overschreden.

De beleggingsopbrengsten zijn laag, doch het addendum beleggingsbeleid hetwelk een zeer prudente methodiek voorziet, werd gerespecteerd.

Naar aanleiding van de gestegen rentecurve werd de beleggingsportefeuille in 2022 herschikt. De beleggingen in aandelen werden in 2022 verkocht en de duration van de obligatieportefeuille werd verkleind zodat de durationgap tussen actief en passief sterk afnam. Er wordt hoofdzakelijk belegd in staatsobligaties en bedrijfsobligaties met een goede rating.

Door het herschikken van de beleggingsportefeuille werden in 2022 minwaarden gerealiseerd.

## Prestaties op het gebied beleggingen

De beleggingsopbrengsten zijn laag, doch het addendum beleggingsbeleid hetwelk een zeer prudente methodiek voorziet, werd gerespecteerd.

Naar aanleiding van de gestegen rentecurve werd de beleggingsportefeuille in 2022 herschikt. De beleggingen in aandelen werden in 2022 verkocht en de duration van de obligatieportefeuille werd verkleind zodat de durationgap tussen actief en passief sterk afnam. Er wordt hoofdzakelijk belegd in staatsobligaties en bedrijfsobligaties met een goede rating.

## Prestaties op overig gebied

Optimco beschikt niet over andere activiteiten die een bijdrage leveren.

## Overige informatie

# Governance systeem

## Algemene informatie over het bestuurssysteem

### 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 het eerstelijns toezicht en 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 onafhankelijke controlefuncties werden geïnstalleerd :

1. Interne Audit
2. Compliance
3. Risk
4. Actuariële functie
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









### Algemene Vergadering

De Algemene vergadering wordt samengesteld door de aandeelhouders van Optimco NV

De kapitaalsaandelen 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 vennoten enerzijds en de onderneming anderzijds, met betrekking tot haar deugdelijk bestuur, ondernemingsvisie, financiële doelstellingen, benoeming van leiders, bezoldigingen, controles, …

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

De Algemene Vergadering heeft in ieder geval tot vaste taken :

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

Hieronder volgt het overzicht van de aandeelhouderstructuur van de bestuurders en of gekwalificeerde aandeelhouders per 31 december 2021.

Federale Verzekering CV : 99,46 %

### 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, circulaires 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 doestellingen 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 (door een eerstelijnstoezicht en de onafhankelijke controlefuncties : Audit, Compliance, Risk en Actuariaat) , kennis te nemen van hun bevindingen en deze interne controlesystemen op regelmatige wijze te evalueren
* Het bepalen van het risicobeleid en de risicotolerantielimieten, inzonderheid wat betreft het onderschrijvings – en provisioneringsrisico, het actief-passief beheer, het investeringsrisico, het liquiditeitsrisico, het kapitaalsrisico, …
* 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 renumeratiecomité, een riskcomité, op te richten met het oog op specifieke aangelegenheden teneinde deze nader te onderzoeken en de Raad van Bestuur hieromtrent te informeren en/of adviseren.

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

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

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

Dit heeft tot taak :

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

### Directiecomité

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

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

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

* Instaan voor het verwezenlijken van het maatschappelijk doel door de concrete uitwerking van de strategische krachtlijnen zoals bepaald door de Raad van Bestuur waartoe zij de meest uitgebreide bevoegdheden heeft inzake onder meer productontwikkeling, marketing en distributie, logistiek en informatica, toelatingen en vergunningen, human resources, …
* Voorstellen doen en advies geven aan de Raad van Bestuur inzake het algemeen beleid, de waarden en de strategie
* In het algemeen instaan voor de concrete uitwerking van de beslissingen van de Raad van Bestuur door de installatie van een adequate organisatorische en operationele structuur
* Het toezien op de uitwerking van de beleidsnormen zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur
* Het meedelen aan de Raad van Bestuur van alle relevante gegevens van financiële - en andere aard teneinde deze in de mogelijkheid te stellen haar bevoegdheden ten volle te kunnen benutten en de beslissingen te kunnen nemen op geïnformeerde wijze
* Instaan voor de uitbouw van en het toezicht over de structuur en organisatie van de onderneming
* Het voorzien in een passend governancesysteem 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, beheer 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 ken 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 dagdagelijkse 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 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

### Remuneratieprincipes

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.

De verloning voor de leden van het directiecomité is in hoofdorde vast en een beperkt gedeelte is variabel, gebaseerd op vooraf door de Raad van Bestuur bepaalde KPI’s. Het variabel gedeelte is niet significant en is onderworpen aan de regels van de uitgestelde betaling.

Voor de medewerkers, behoudens de directeur IT en de commerciële medewerkers, is de remuneratie vast conform de verloningen die gangbaar zijn in de sector en die duidelijk bepaald worden bij aanvang in de arbeidsovereenkomst. Het variabel gedeelte is beperkt ten aanzien van het vaste gedeelte.

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.

## Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

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

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

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

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.

## Risicomanagementsysteem, inclusief de beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit

### Inleiding

Optimco NV heeft een Risk Management Charter (RMC) uitgeschreven dat de principes omschrift van het risico beheerssysteem. Dit wordt verder uitgewerkt in nadere policies of beleidslijnen naargelang het betreffende type van risico. Deze principes worden alzo 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 Asessment) 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.

### ORSA process

#### ORSA – beleid

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

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

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

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

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

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

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

#### Implementatieproces

##### Raad van Bestuur

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

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

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

In voorkomend geval bepaalt zij of een tussentijdse ORSA noodzakelijk is, zoals bijvoorbeeld bij belangrijke afwijkingen of wijzigingen in de strategische visie, externe of interne gebeurtenissen die een significante invloed hebben op de middelen van de maatschappij, buitengewone grote risico’s die zich manifesteren in de schade, een ernstige onvoorziene inkomstenverhoging enz.

##### Directiecomité

Het Directiecomité draagt zorg voor :

- het aanduiden van een (externe) partij met de nodige bekwaamheid tot het opstellen van een ORSA. In concreto stelt zij hiertoe de firma Everaert Actuaries aan.

- zij zorgt voor de nodige middelen opdat alle diensten hun medewerking verlenen aan het tijdig en correct aanleveren van de cijfermatige gegevens die door Everaert Actuaries worden opgevraagd ter redactie van de ORSA, inzonderheid met betrekking tot de boekhouding en de IT

- zij voert diepgaande besprekingen met de uitvoerders van de ORSA teneinde inzicht te verkrijgen, de ORSA kritisch te bekijken en te challengen teneinde deze voor te bereiden om te presenteren aan de Raad van Bestuur

- zij presenteert de ORSA aan de RvB en draagt zorg voor de rapportering aan de toezichthouders na goedkeuring door de Raad van bestuur.

##### De Business

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

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

##### Risk management

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

##### Actuariële functie

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

##### Interne 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 kosten en een combinatie van verhoogde productie, kosten en schadelast.

Tevens werden enkele reverse stress tests berekend.

## Onafhankelijke controlefuncties

Optimco NV voorziet in de onafhankelijke werking van :

- de interne Audit

- de compliance functie

- de actuariële functie

- de risk functie

-

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.

De interne audit functie wordt waargenomen door de heer Jan Huys, hoofdauditeur Federale Verzekering. Deze aanstelling werd goedgekeurd door de Nationale Bank.

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 zevenjaarlijks 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 Raad van bestuur nadat hij het Directiecomité heeft geinformeerd.

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

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 interne, door de FSMA erkend compliance officer: mevr. V. Ayuba.

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 en ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur

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

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 renumeratie in het kader van de beheersing van de risico’s, de nood aan eigen fondsen, de liquiditeitspositie van de onderneming evenals de waarschijnlijkheid en de bestemming ingeval van winst
* De procedures te onderzoeken of deze op adequate wijze in staat zijn te voldoen aan de door de Raad van Bestuur bepaalde strategie inzake het vermogen van de onderneming, haar operationele activiteiten en de relevante verzekeringen desbetreffend
* Ten minste op jaarbasis de informatie te verzamelen inzake de stand van zaken met betrekking tot het risicobeheer en het actieplan
* Een advies geven aan de Raad van Bestuur inzake de stand van zaken met betrekking tot het risicobeheer
* In voorkomend geval de Raad van Bestuur het risicomanagement te machtigen tot specifieke opdrachten

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

Het kwantitatieve gedeelte wordt waargenomen door Everaert Actuaries.

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

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

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

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

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

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

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

Risk management wordt onverwijld in kennis gesteld van elke gebeurtenis of beslissing die een afwijking op de vastgestelde risicolimieten tot gevolg dreigt te hebben.

Geen afwijking kan gebeuren dan na goedkeuring door de Raad van Bestuur.

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

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

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

### De actuariële functie

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

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

Tot de taken behoren :

* Het controleren van de berekeningen van de technische voorzieningen
* het garanderen van de correcte aard der toegepaste methodologieën, de aangewende modellen en de hypotheses 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 Deloitte, vertegenwoordigd door de Heer Franky Wevers.

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 betrekt daarbij ook de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

## Uitbesteding

### Beleid

## Uitbesteding beleid

Als dochteronderneming van Federale Verzekeringen volgt Optimco N.V. dezelfde richtlijnen als haar groep, deze worden herhaald in haar uitbesteding beleid.

Voor een eventueel beroep op uitbesteding wordt in de eerste plaats gekeken naar de bestaande specifieke structuren binnen de groep, ten dienste van een betere beheersing van de risico's. Bijkomend, wordt ook bij gebrek aan de middelen, tijd en expertise om welbepaalde functies /activiteiten uit te voeren, overgegaan tot uitbesteding.

Optimco NV heeft ervoor gekozen om een aantal functies of activiteiten die als belangrijk of kritisch worden beschouwd, te delegeren aan Federale Verzekeringen. Dit zijn met name, de interne auditfunctie die wordt waargenomen door de interne auditeur van de groep, de heer Jan Huys, en ook het vermogensbeheer werd uitbesteed aan Federale verzekeringen.

Verder wordt de Actuariële functie uitbesteed aan mevrouw Veerle Nicolaï en realiseert het bedrijf Everaert Actaries de eerste lijn kwantitatieve actuariële berekeningen.

De bewaring van het archief werd uitbesteed aan de firma Merak N.V.

Alle bovenstaande functie/activiteiten worden beschouwd als kritisch of belangrijk.

Bij de uitbesteding van de onafhankelijke controlefuncties, Interne Audit en de actuariële functie, werd telkens een interne verantwoordelijke verbindingspersoon aangewezen, die de algehele verantwoordelijkheid voor de uitbestede onafhankelijke controle functie en die de prestaties en resultaten van de dienstverlener monitort en challenged. Voor de Interne Audit functie is de interne verantwoordelijke persoon de CEO en voor de actuariële functie is dit de CRO. Voor beleggingen en het actuariaat is dit de CFO.

Beiden personen die belast zijn met deze onafhankelijke controle functies rapporteren direct aan de raad van bestuur.

Het bedrijf streeft ernaar om de beheersing van het uitbestedingsrisico te versterken, in overeenstemming met het geldende beleid.

In het uitbesteding beleid worden de algemene beginselen uiteengezet die Optimco dient toe te passen bij de uitbesteding van een functie of activiteit. Waarbij het proces om te bepalen of een functie of activiteit kritisch/belangrijk is, de beslissing om uit te besteden , de selectie van de dienstverlener, de contractuele vereisten en de governance verplichtingen zijn in dit verband essentieel om te voldoen aan de eisen inzake gezond beheer.

Optimco heeft een uitbestedingsbeleid waarvan de laatste versie dateert van 09/06/2022. Dit beleid werd geactualiseerd conform de nieuwe vereisten inzake uitbesteding opgenomen in hoofdstuk 7 van de overkoepelende circulaire betreffende het governancesysteem, NBB\_2016\_31, bijgewerkte versie van mei 2020.

De onderstaande tabel identificeert de belangrijkste actoren die betrokken zijn bij het beheer van de uitbestedingsrisico’s en geeft een overzicht van hun belangrijkste verantwoordelijkheden.

|  |  |
| --- | --- |
| Belanghebbenden | Verantwoordelijkheid |
| Raad van Bestuur | * Draagt de eindverantwoordelijkheid voor uitbestedingsrisico's en zorgt ervoor dat het bedrijf een effectief beleid en procedure heeft voor het beheer ervan; * Keurt het uitbestedingsbeleid; * Keurt de algemene voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst van kritische / belangrijke uitbestedingen; * Toezicht op het uitbestedingsrisico en de totale risicoblootstelling van Optimco daarop; * Wordt,waar nodig geïnformeerd over de prestaties van kritieke/belangrijke uitbestedingen; * Keurt elke nieuwe kritieke/belangrijke uitbesteding goed en eventuele wijzigingen in de bestaande. |
| Directiecomité | * Keurt het uitbestedingsbeleid; * Brengt de compliance functie op de hoogte van de intenties om uit te besteden; * Beslist over alle kritieke of belangrijke outsourcingfuncties of -activiteiten, onder voorbehoud van goedkeuring door de Raad van Bestuur * Legt het dossier ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur om een kritieke of belangrijke functie/activiteit uit te besteden; * Keurt de algemene voorwaarden van de schriftelijke overeenkomst van kritische / belangrijke uitbestedingen; * Ondertekent de uitbestedingsovereenkomsten (inclusief contractverlengingen) volgens de bevoegdheidsverdelingen; * Houdt het toezicht over de correcte uitvoering van de overeenkomst volgens de bevoegdheidsverdelingen en doet in voorkomend geval het nodige tot het nemen van de gepaste maatregelen indien dit niet het geval zou zijn; * Beoordeelt jaarlijks de prestaties en risico’s van alle uitbestedingsregelingen die als kritiek/belangrijk zijn gedefinieerd. |
| Compliance functie | * Analyseert elke uitbestedingsdossier; * Brengt advies uit aan het DC inzake de bepaling of een functie/activiteit onder de definitie van uitbesteding valt en of deze kritisch/belangrijk is; * Waakt erover dat de voorafgaande kennisgeving van het voornemen om kritieke of belangrijke activiteiten /functies uit te besteden binnen het juiste tijdsbestek wordt aangegeven aan de NBB; * Is belast met een toezicht a priori op de dossiers van kritieke of belangrijke uitbestedingen; * Doet de nodige controles en geeft de aanbevelingen over eventueel vastgestelde tekortkomingen in de naleving van de governance vereisten inzake uitbesteding. |
| Risk Management functie | * Voert een riskassessment uit om de aan de uitbestedingsregeling verbonden risico’s  te beoordelen |
| Interne Audit functie | * Zorgt ervoor dat het auditplan en -programma in het bijzonder de herziening van de uitbestedingsregelingen voor kritieke of belangrijke functies omhelzen. |

# Risicoprofiel

## 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.

##### Reserverisico

In het verleden werd de IBNR berekend op basis van de schadelast van het voorgaande voorvalsjaar en werd er niet voldoende rekening gehouden met de met de dossiers aangegeven in het 2e jaar na het voorvalsjaar. Sinds enkele jaren wordt bij het berekenen van de IBNR hier wel rekening mee gehouden.

Op frequente basis wordt per tak nagegaan of de openingsreserve een goede weerspiegeling is van de gemiddelde schadelast.

Jaarlijks wordt de toereikendheid van de reserve nagegaan aan de hand van de latmethode.

Voor tak 17 is de openingsreserve gelijk aan de gemiddelde schadelast en wordt een IBNER aangelegd.

#### Rampenrisico

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

Bij het onderhandelen met de diverse herverzekeraars wordt:

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

Er is herverzekering voor onderstaande takken:

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

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

Er is geen herverzekering voor onderstaande takken

* Verzekeringstak 17(rechtsbijstand)

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

### Verzekeringstechnisch risico bijzondere ziektekostenverzekering

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

## Financiële risico’s

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

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

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

Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten.

Optimco zal bij het beheer van de beleggingsportefeuille een beroep doen op Federale Verzekering, een gevestigde waarde met een zeer solvabele solvency – en kapitaalsratio, die in haar naam de beleggingsportefeuille zal beheren via een discretionair beheersmandaat.

Optimco legt regels en ratio’s vast waaraan onze beleggingsportefeuille dient te voldoen. Deze regels en ratio’s zijn ook gekend door onze vermogensbeheerder en zijn globaal opgenomen in het beheersmandaat.

Het investeringsbeleid zorgt ervoor dat het marktrisico (renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en concentratierisico) steeds binnen bepaalde grenzen blijft.

Er wordt ook geen gebruik gemaakt van afgeleide producten.

Het investeringsbeleid bepaalt :

* de aanvaardbare draagwijdte van de beleggingen in het kader van diverse types van instrumenten;
* beleggingslimieten in functie van hun kwaliteit of hun rating;
* en, in voorkomend geval, grenzen op het vak van de risico’s inherent aan diverse nijverheidstakken en geografische regio’s.

## Kredietrisico

De beoordeling van de kwaliteit van de schuldenaren gebeurt via de ‘ECAI’ rating, bepaald door de externe kredietbeoordelaars. Indien geen enkele rating beschikbaar is, wordt het actief opgenomen in de categorie « non rated ».

## Liquiditeitsrisico

Hier is het risico zeer klein.

Voor 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 :

* hypotheses 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

## 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.

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.

## Overige informatie

### 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 tolerantielimieten 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 remediëringsmaatregelen.

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 en jaarlijkse evaluatie en indien noodzakelijk herziening door het Directiecomité, ter goedkeuring vervolgens voor te leggen aan de Raad van Bestuur.

# Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

## Activa

*SE.02.01 Assets*



### Immateriële activa

Overeenkomstig de Solvency II reglementering werden de immateriële activa niet gewaardeerd op het niveau van de Solvency II balans, aangezien ze niet voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen in het kader van deze reglementering.

### Aandelen

De aandelen zijn beursgenoteerd en bijgevolg is de marktwaarde gekend. Eind 2023 waren er geen aandelen op de balans.

### Vastgoed

De boekhoudkundige waarde van het vastgoed is de aanschafwaarde min afschrijvingen min kosten. De marktwaarde van het vastgoed wordt geschat door een extern bureau. Eind 2023 was er geen vastgoed op de balans. De marktwaarde van het materieel vast actief wordt gelijk gesteld aan de boekwaarde.

### Obligaties

De obligaties zijn beursgenoteerd en bijgevolg is de marktwaarde gekend.

### Cash en korte termijnbeleggingen

De marktwaarde wordt gelijk gesteld aan de boekwaarde.

### 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.

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 schadedriehoeken de netto betalingen (bruto schadebedrag verminderd met eventuele recuperaties vóór herverzekering) worden gebruikt bij het bepalen van de afwikkelingsfactoren.

### Aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen

De marktwaarde van het aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen is gelijk aan de boekwaarde min de counterparty default adjustment en de herverzekering voor toekomstige schadegevallen (beperkt tot de contract boundaries).

### Andere

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

## Technische voorzieningen

*SE.02.01 Liabilities*

Afbeelding met tekst, schermopname, Parallel, nummer

Automatisch gegenereerde beschrijving

### Waardering

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 ultimate claims van de finale schadedriehoek worden nog verhoogd met de interne schaderegelingskosten (best estimate).

Voor alle Takken behalve tak 8 werd de finale schadedriehoek met de cumulatieve schadebetalingen afgewikkeld door middel van de chain ladder methode. Voor tak 8 werd de incurred methode gebruikt.

De cashflows werden geactualiseerd met de yield curve op 31.12.2023 zoals gepubliceerd door EIOPA met volatility adjustment.

# 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

Optimco beschikt over een eigen vermogen van 29.995.570 EUR op 31/12/2023 en heeft enkel een Tier 1 eigen vermogen.

*S.23.01.01 Total basic own funds (in EUR)*





## Vereiste Solvabiliteitskapitaal en vereiste minimumkapitaal

### Solvabiliteitskapitaal (SCR)

De SCR bedraagt 19,3 miljoen EUR op 31/12/2023. De SCR ratio bedraagt 155,29%.

Optimco maakt enkel gebruik van de standaardformule en gebruikt geen ondernemingspecifieke parameters. Er wordt geen gebruik gemaakt van vereenvoudigde berekeningen.

*S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement (in EUR)*





### Minimumkapitaal (MCR)

De MCR bedraagt 8,6 miljoen EUR op 31/12/2022. De MCR ratio bedraagt 349,57%.

*S.28.01.01 – Solvency Capital Requirement (in EUR)*





## Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van de looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Optimco maakt gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van de looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste.

## Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

Optimco maakt enkel gebruik van de standaardfomule voor het berekenen van de SCR en MCR.

## Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van solvabiliteitskapitaalvereiste

Het minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste werden gerespecteerd.

## Overige informatie

Er is geen overige informatie.

# Bijlage

S.05.01- Premiums, claims and expenses by line of business



S.17.01- Non-Life Technical Provisions

