

Verslag over de solvabiliteit en de financiële positie

(Solvency and Financial Condition Report of
SFCR)

Versie april 2024:

- Besproken op het CTR van 29/3/2024
- Deze versie werd goedgekeurd door de RVB van 18/4/2024

1	SAMENVATTING	7
1.1	Inleiding	7
1.2	Belangrijke gebeurtenissen tijdens de periode	7
1.3	Prestaties	8
1.4	Solvabiliteit	8
1.5	Governance systeem	8
1.6	Risicoprofiel	9
2	ACTIVITEITEN EN PRESTATIES	10
2.1	Activiteiten	10
2.1.1	Naam en juridische vorm	10
2.1.2	Toezichhoudende autoriteit	10
2.1.3	Externe auditor	10
2.1.4	Houders van gekwalificeerde deelnemingen in Curalia.....	11
2.1.5	Verzekeringstakken en geografisch gebied.....	11
2.1.6	Belangrijke zakelijke of andere gebeurtenissen tijdens de rapporteringsperiode	11
2.2	Verzekeringstechnisch resultaat	13
2.3	Beleggingsresultaat	14
2.4	Resultaat van overige activiteiten	16
2.5	Overige informatie	17
3	GOVERNANCESYSTEEM.....	18
3.1	Beleidsstructuur, beloning en aandeelhouderschap.....	18
3.1.1	Vennootschapsorganen	18
3.1.1.1	Taken en verantwoordelijkheden van de vennootschapsorganen	18
3.1.1.1.1	Raad van bestuur.....	18
3.1.1.1.2	Directiecomité	19
3.1.1.2	Het Bureau.....	19
3.1.1.2.1	Comités.....	20
3.1.2	Beloning.....	21
3.1.2.1	Beloningsbeleid en de beloningspraktijken	21
3.1.2.1.1	Algemeen.....	21
3.1.2.1.2	Effectieve leiders	22
3.1.2.1.3	Niet-uitvoerende bestuurders.....	22
3.1.2.1.4	Personeel.....	22
3.1.2.2	Informatie over de individuele en collectieve prestatiecriteria op basis waarvan	

variabele beloningscomponenten worden toegekend.....	23
3.1.2.3 Aanvullende pensioenregeling.....	23
3.1.3 Aandeelhouderschap.....	23
3.1.3.1 Vaste en gewone leden.....	23
3.1.3.2 Aandeelhouders die een gekwalificeerde deelneming bezitten.....	24
3.2 Deskundigheid en professionele betrouwbaarheid, externe functies en transacties met de leiders.....	24
3.2.1 “Fit & proper”.....	24
3.2.1.1 Vereisten.....	24
3.2.1.2 Toetsingsprocedure.....	24
3.3 Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie.....	25
3.3.1 Risicobeheersysteem (RMS).....	25
3.3.1.1 Beschrijving van het risicobeheersysteem.....	25
3.3.1.2 Plaats binnen de organisatie.....	26
3.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	27
3.3.2.1 Procedure.....	27
3.3.2.2 Beoordelingsfrequentie.....	27
3.3.2.3 Het bepalen van de eigen solvabiliteitsbehoeften.....	27
3.3.3 Risicobeheerfunctie.....	28
3.3.4 Interne controlesysteem.....	29
3.3.4.1 Doelstellingen.....	29
3.3.4.2 Verantwoordelijkheden.....	30
3.3.4.3 Rapportering van geïdentificeerde risico’s.....	30
3.3.4.4 Monitoring.....	30
3.3.4.5 Opleiding, informatie en communicatie.....	31
3.3.5 Compliancefunctie.....	31
3.4 Interneauditfunctie.....	32
3.4.1 Taken en werking.....	32
3.4.2 Onafhankelijkheid.....	33
3.5 Actuariële functie.....	33
3.6 Uitbesteding.....	34
3.6.1 Beleid.....	34
3.6.2 Uitbestede kritieke of operationele functies of werkzaamheden: redenen van uitbesteding, toezicht en waarborgen.....	35
4 RISICOPROFIEL.....	36
4.1 Onderschrijvingsrisico.....	36
4.1.1 Beoordeling van het onderschrijvingsrisico leven.....	37

4.2	Marktrisico.....	38
4.2.1	Beschrijving van het marktrisico	38
4.2.1.1	Intrest en herbeleggingsrisico	38
4.2.1.2	Spread risico	38
4.2.1.3	Aandelenrisico	38
4.2.1.4	Vastgoedrisico	39
4.2.1.5	Valutarisico	39
4.2.1.6	Tegenpartijrisico en concentratierisico	39
4.2.2	Beoordeling van het marktrisico	40
4.3	Kredietrisico en wanbetalingsrisico.....	41
4.3.1	Beschrijving van het kredietrisico en wanbetalingsrisico	41
4.3.2	Beoordeling van het risico op wanbetaling van de tegenpartij	41
4.4	Liquiditeitsrisico.....	41
4.5	Operationeel risico	42
4.5.1	Beschrijving van het operationeel risico	42
4.5.2	Waardering van het operationeel risico	43
4.6	Andere materiële risico's.....	43
4.7	Overige informatie	43
5	WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN.....	44
5.1	Activa.....	44
	Overzicht (in '000).....	44
5.1.1	Uitgestelde belastingen.....	45
5.1.2	Gebouwen.....	46
5.1.3	Participaties.....	46
5.1.4	Aandelen	46
5.1.4.1	Genoteerde aandelen.....	46
5.1.4.2	Niet-genoteerde aandelen	47
5.1.5	Obligaties.....	47
5.1.6	Beleggingsfondsen	47
5.1.7	Afgeleide producten.....	47
5.1.8	Voorschotten op polissen	47
5.1.9	Overige leningen en hypothecaire leningen	47
5.1.10	Aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen	47
5.1.11	Vorderingen en overige activa	48
5.2	Technische voorzieningen	48
5.2.1	Overzicht (in '000).....	48

5.2.2	Algemene Bepalingen	49
5.2.2.1	Technische voorzieningen	49
5.2.2.2	Onderverdeling.....	49
5.2.2.3	Contractgrens van een verzekeringsovereenkomst.....	50
5.2.3	Data	50
5.2.4	Assumptions.....	50
5.2.4.1	Rentetermijnstructuur en volatility adjustment	50
5.2.4.2	Economische scenario's (ESF).....	51
5.2.4.3	Recurrente inkomsten.....	51
5.2.4.4	Strategische asset allocatie	51
5.2.4.5	Dynamische Interestvoet regel	51
5.2.4.6	Kosten.....	51
5.2.4.7	Sterfte.....	52
5.2.4.8	Afkooppercentages	52
5.2.4.9	Reducties	52
5.2.5	Technische voorzieningen - Methodologie.....	52
5.2.5.1	Inleiding.....	52
5.2.5.2	Beste Schatting.....	52
5.2.5.2.1	Stochastisch model.....	53
5.2.5.3	Risicomarge	54
5.2.6	Volatility adjustment.....	54
5.2.7	Overgangsmaatregel aandelen	54
5.3	Overige passiva.....	55
5.4	Alternatieve beoordelingsmethoden	56
5.5	Overige informatie	56
6	Kapitaalbeheer	57
6.1	Eigen vermogen.....	57
6.1.1	Informatie over de doelstellingen, het beleid en de procedures voor het beheer van het eigen vermogen	57
6.1.1.1	De eigenheid van een mutualistische organisatie.....	57
6.1.1.2	Het verdienmodel van Curalia en de relatie met het kapitaalsbeleid.....	57
6.1.1.3	De Risk Appetite en de relatie met het kapitaalsbeleid.....	58
6.1.1.4	ORSA en kapitaalsbeleid.....	58
6.1.1.5	Beroep doen op Tier II en tier III elementen	58
6.1.1.6	Andere procedurele elementen.....	58
6.1.1.7	Kapitaalbeheerplan op de middellange termijn.....	59
6.1.2	Structuur, bedrag en kwaliteit van het eigen vermogen	59

6.1.2.1	Paid-in initial funds, members' contributions for mutual undertakings.....	59
6.1.2.2	Surplus funds	59
6.1.2.3	Subordinated liabilities.....	59
6.1.2.4	Deferred tax assets.....	59
6.1.2.5	Reconciliation reserve	60
6.1.3	Bedrag van het eigen vermogen dat in aanmerking komt om het SCR te dekken	60
6.1.4	Bedrag van het eigen vermogen dat in aanmerking komt om het MCR te dekken.....	60
6.1.5	Eigen vermogen volgens de statutaire jaarrekening en Solvency II	61
6.2	Vereist solvabiliteitskapitaal (SCR) en vereist minimumkapitaal (MCR)	61
6.2.1	Vereist solvabiliteitskapitaal	61
6.2.2	Minimaal vereist kapitaal.....	63
6.3	Gebruik van de submodule aandelenrisico op basis van de duratie voor de berekening van het SCR	63
6.4	Verschillen tussen de standaardformule en het intern model	63
6.5	Niet voldoen aan het MCR en niet voldoen aan het SCR	63
6.6	Overige informatie	63

1 SAMENVATTING

1.1 Inleiding

Curalia is een verzekeringsmaatschappij, onder de vorm van een onderlinge verzekeringsvereniging, die enkel in België operationeel is en die vergund is en gecontroleerd wordt door de Nationale Bank van België (NBB) en door de FSMA.

De hoofdactiviteit van Curalia bestaat uit de verkoop van levensverzekeringen van tak 21 aan zorgverleners in België. Het doel van Curalia bestaat erin om resultaat te verdelen onder de leden. Via haar makelaarsdochter, Curalia Brokers, biedt Curalia aan de zorgverleners ook schadeverzekeringsproducten aan.

1.2 Belangrijke gebeurtenissen tijdens de periode

In 2023 is het gebruik van digitale tools en elektronische communicatie aanzienlijk toegenomen met de introductie van Itsme als identificatiesysteem voor MyCuralia. Deze tool heeft het aantal leden dat toegang heeft tot hun persoonlijke ruimte verhoogd. Meer dan de helft van alle leden heeft nu toegang tot hun persoonlijke ruimte om informatie en documenten te raadplegen, en om stappen te ondernemen om zich in te schrijven voor Invest 23, het nieuwe unit-linked levensverzekeringsproduct (Tak 23) dat wordt aangeboden via Curalia Brokers.

Het toegenomen gebruik van elektronische communicatie past perfect in de ESG-benadering die Curalia voorstaat en ook wil toepassen op praktische aspecten. Zelfs als digitale communicatie niet neutraal is in termen van CO₂-productie, heeft het een minder negatieve CO₂-voetafdruk dan het gebruik van post. In het kader van deze ESG-aanpak, die meer in detail wordt beschreven op onze website, heeft Curalia in 2023 zonnepanelen geïnstalleerd die al meer dan 20 MWh hebben geproduceerd, en heeft het de elektrificatie van zijn bedrijfsvoertuigen opgevoerd.

In 2024 zullen andere initiatieven worden genomen in de verschillende ESG-gebieden.

De expertise van Curalia in het beheer van solidariteitswaarborgen heeft ATHORA, een levensverzekeraar op de Belgische markt, ertoe bewogen om het beheer van de solidariteitscomponent van haar sociale pensioenovereenkomsten vanaf januari 2024 aan Curalia toe te vertrouwen.

Na een jaar 2022 dat werd gekenmerkt door een zeer hoge inflatie, een sterke stijging van de rentevoeten en zeer volatiele aandelenmarkten, laat 2023 een heel ander profiel zien. De inflatie is gedaald, met name door de daling van de energieprijzen, de aandelenmarkten hebben zich hersteld met een stijging van 12% en de rentevoeten zijn, na te zijn blijven stijgen tot het begin van het vierde kwartaal, gedaald ten opzichte van het begin van het jaar.

In 2023 werd verder geïnvesteerd in infrastructuurfondsen en in een fonds gespecialiseerd in retailvastgoed, waartoe eerder al een engagement genomen was (9,4 miljoen EUR). Daarnaast werden aandelen en obligaties aangekocht, vnl. via herbelegging van coupons, aflossingen en dividenden.

De vastgoedportefeuille wordt verder geheroriënteerd om rekening te houden met ESG-aspecten, met name de energie-efficiëntie van gebouwen. Een gebouw te Vilvoorde (in een SPV) werd verkocht en voor de resterende gebouwen zal een evaluatie gebeuren van de uit te voeren investeringen om de gebouwen meer energie-efficiënt te maken.

1.3 Prestaties

De resultaten van de maatschappij staan vermeld in hoofdstuk 2.

De resultaten van het boekjaar 2023 zoals vermeld in de statutaire jaarrekening, geven een winst aan van 1,5 miljoen EUR (0,6 miljoen EUR en 2022). Dit resultaat houdt rekening met het toekennen van een winstdeelneming op de CuraNova-, pensioenspaar- en lange termijnsparcontracten. Voor de CuraNovacontracten werd bovenop de netto-intrestvoet van 0,60% op de reserves en 1,50% op de premies gestort vanaf 1/5/2023, een winstdeelname van 0,90% toegekend zodat deze voor 2023 een nettorendement bekomen van minimum 1,50%. Na toekenning van winstdeelname aan de pensioenspaar-, en lange termijnspar contracten bedraagt het totaalrendement van deze contracten voor 2023 ook minimum 1,50%.

Het eigen vermogen van de maatschappij inclusief de achtergestelde leningen bedraagt 54,5 miljoen EUR op 31 december 2023 (53,0 miljoen EUR op 31/12/2022). Het fonds voor toekomstige toewijzingen bedraagt 3,3 miljoen EUR op 31/12/2023.

1.4 Solvabiliteit

De maatschappij gebruikt de standaardformule zoals die is opgenomen in de wetgeving, om de kapitaalsvereisten (SCR/MCR) te berekenen die voortvloeien uit haar activiteiten.

Zo bedraagt het op deze basis berekende vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) 43,8 miljoen EUR op 31 december 2023 (47,8 miljoen EUR op 31/12/2022). Het vereiste minimumkapitaal (MCR) bedraagt 14,2 miljoen EUR (13,2 miljoen EUR op 31/12/2022). Het in aanmerking komend eigen vermogen om de SCR te dekken is 83,4 miljoen EUR. De dekkinggraad van het SCR voor Curalia bedraagt 190,5% op 31/12/2023 (173,5% op 31/12/2022). De dekkinggraad voor het MCR bedraagt 499,7% (543,7% op 31/12/2022). De verhoging van de SCR-ratio is hoofdzakelijk een gevolg van de afname van het vereiste solvabiliteitskapitaal voor het afkooprisico, als gevolg van de rentedaling (EIOPA-curve).

De waardering van de activa en passiva onder Solvency II is beschreven in hoofdstuk 5. Het kapitaalbeheer (eigen vermogen, vereiste solvabiliteitskapitaal en vereiste minimumkapitaal) wordt uitgelegd in hoofdstuk 6.

1.5 Governance systeem

Curalia heeft een governance systeem dat aangepast is aan de omvang en de complexiteit van de onderneming.

De raad van bestuur bepaalt de algemene ondernemingsstrategie en het risicobeleid en oefent toezicht uit op het directiecomité. Het directiecomité heeft de leiding over de dagelijkse activiteiten van Curalia.

Om haar bij te staan in de uitoefening van haar taken werden er binnen de raad van bestuur meerdere comités opgericht: comité voor toezicht en risico's (CTR), strategisch comité, investeringscomité en remuneratie- en benoemingscomité. In 2020 werd het toezichts-domein van het CTR uitgebreid met het toezicht op de compliance functie.

Gezien de omvang van de vereniging heeft de raad van bestuur beslist geen auditcomité in te voeren. De aan het auditcomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel.

Daarnaast zijn er 4 onafhankelijke controlefuncties: de risicobeheerfunctie, actuariële functie, compliance functie en interne auditfunctie.

De risicobeheersfunctie heeft in 2023 bijzondere aandacht besteed aan de evaluatie van de trimestriële berekeningen in een financiële omgeving van sterk evoluerende intrestvoeten, de organisatie van de afdeling risk en de implementatie van de tools en de evolutie van de dekkingswaarden. Het governance systeem wordt uitvoerig omschreven in hoofdstuk 3 van onderhavig document.

1.6 Risicoprofiel

De belangrijkste risico's waarmee Curalia wordt geconfronteerd, kunnen als volgt worden samengevat:

- Het marktrisico en in het bijzonder
 - o Het renterisico
 - o Het spreadrisico
 - o Het aandelenrisico
 - o Het vastgoedrisico
- Het onderschrijvingsrisico leven en in het bijzonder
 - o Het risico op massale afkoop (zoals gewaardeerd door de standaardformule)
 - o Het kostenrisico
- Het tegenpartij/kredietrisico
- Het liquiditeitsrisico
- Het operationeel risico

Deze risico's zijn gedetailleerd beschreven in het hoofdstuk 4 Risicoprofiel.

2 ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

2.1 Activiteiten

Het mission statement zoals bepaald door de raad van bestuur van Curalia luidt:

“We creëren relaties voor het leven. Curalia staat zorgverleners bij met proactief advies, producten en diensten op maat bij elke stap richting een nieuwe mijlpaal, binnen het domein van verzekeringen en pensioenopbouw. We beschermen hen vandaag en bouwen mee aan hun toekomst.”

De activiteit van Curalia bestaat uit de verkoop van levensverzekeringen -tak 21 aan zorgverleners in België. Het doel van Curalia is haar resultaat te verdelen onder de leden. Via haar makelaarsdochter, Curalia Brokers, biedt Curalia aan de zorgverleners ook schadeverzekeringsproducten en recent ook tak 23 producten aan.

2.1.1 Naam en juridische vorm

Naam: Curalia

Juridische vorm: Onderlinge Verzekeringsvereniging

Adres: Tweekerkenstraat 33, 1000 Brussel

2.1.2 Toeziethoudende autoriteit

NBB

de Berlaimontlaan 3

1000 Brussel

Tel +32 2 221 21 11

Dossierverantwoordelijke: De heer J. Hooybergs (vanaf 17/1/2024 De heer Y. Louis)

FSMA

Congresstraat 12

1000 Brussel

2.1.3 Externe auditor

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Dirk Vlamincx en Bianca Chang

Gateway building

Luchthaven Brussel Nationaal 1 J

1930 Zaventem

Tel +32 2 800 21 46

2.1.4 Houders van gekwalificeerde deelnemingen¹ in Curalia

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 850.000 EUR. De beroepsverenigingen Axxon en UPB-AVB hebben een aandeel van meer dan 10% in het kapitaal.

2.1.5 Verzekeringstakken en geografisch gebied

Curalia verkoopt enkel tak 21-levensverzekeringsproducten in België. Via haar dochtervennootschap Curalia Brokers CVBA, verzekeringsmakelaar erkend onder het nummer 42573, biedt Curalia ook variaverzekeringen en tak 23 levensverzekeringen aan haar leden aan.

2.1.6 Belangrijke zakelijke of andere gebeurtenissen tijdens de rapporteringsperiode

In 2023 is het gebruik van digitale tools en elektronische communicatie aanzienlijk toegenomen met de introductie van Itsme als identificatiesysteem voor MyCuralia. Deze tool heeft het aantal leden dat toegang heeft tot hun persoonlijke ruimte vergroot. Meer dan de helft van alle leden heeft nu toegang tot hun persoonlijke ruimte om informatie en documenten te raadplegen, en om stappen te ondernemen om zich in te schrijven voor Invest 23, het nieuwe unit-linked levensverzekeringsproduct (Tak 23) dat wordt aangeboden via Curalia Brokers.

Het toenemende gebruik van elektronische communicatie past perfect binnen de ESG-aanpak die Curalia voorstaat en ook wil toepassen op praktische aspecten. Zelfs digitale communicatie is niet neutraal wat betreft CO₂-uitstoot; het heeft een minder negatieve koolstofvoetafdruk dan het gebruik van postdiensten. In het kader van deze ESG-benadering, die uitgebreider wordt toegelicht op onze website, heeft Curalia in 2023 zonnepanelen geïnstalleerd die al meer dan 20 MWh hebben opgewekt en heeft het de elektrificatie van bedrijfsvoertuigen sterk bevorderd.

In 2024 zullen andere initiatieven worden genomen in de verschillende ESG-gebieden.

De expertise van Curalia in het beheer van solidariteitswaarborgen heeft ATHORA, een levensverzekeringsmaatschappij op de Belgische markt, ertoe aangezet om het beheer van de solidariteitscomponent van haar sociale pensioenovereenkomsten vanaf januari 2024 aan Curalia toe te vertrouwen.

Na een jaar 2022 dat werd gekenmerkt door een zeer hoge inflatie, een sterke stijging van de rentevoeten en zeer volatiele aandelenmarkten, vertoont 2023 een heel ander profiel. De inflatie is afgenomen, vooral als gevolg van de daling van de energieprijzen, de aandelenmarkten hebben zich hersteld met een stijging van 12%, en de rentevoeten zijn, na hun stijging tot het begin van het vierde kwartaal, gedaald ten opzichte van het begin van het jaar.

¹ het in een onderneming, rechtstreeks of onrechtstreeks, bezitten van tenminste 10 % van het kapitaal of van de stemrechten, dan wel van een percentage dat het mogelijk maakt om invloed van betekenis uit te oefenen op de bedrijfsvoering van deze onderneming

In 2023 werd verder geïnvesteerd in infrastructuurfondsen en een fonds gespecialiseerd in retailvastgoed, waartoe eerder al een engagement genomen was (9,4 miljoen EUR). Daarnaast werden aandelen en obligaties aangekocht, vnl. via herbelegging van coupons, aflossingen en dividenden.

Er werden waardeverminderingen geboekt op een obligatie waarvan de terugbetaling onzeker is (0,4 M EUR) en op een fonds geïnvesteerd in bossen en biomassa.

De vastgoedportefeuille wordt verder geheroriënteerd om rekening te houden met ESG-aspecten, met name de energie-efficiëntie van gebouwen. Een SPV met een gebouw te Vilvoorde werd verkocht en voor de resterende gebouwen zal een evaluatie gebeuren van de uit te voeren investeringen om de gebouwen meer energie-efficiënt te maken.

In 2023, ondanks de aanzienlijke daling van het aantal vastgoedtransacties, bleef het aantal voorschotten op polissen toenemen, wat duidelijk aantoont dat voorschotten op polissen een zeer nuttige en populaire vorm van financiering voor vastgoedprojecten zijn onder onze leden. Een aanzienlijk deel van deze voorschotten wordt gebruikt voor de renovatie van woningen, waaronder verbeteringen van de energiewaarde van de woningen (isolatiewerken, zonnepanelen ...).

In afwachting van de finalisatie van enkele investeringsdossiers werd de beschikbare cash op een termijnrekening en in een thesauriefonds geplaatst (19,5 miljoen EUR) die met de sterk gestegen kortetermijnrente een mooi rendement geven.

De resultaten (in '000 EUR) evolueerden als volgt:

	2023	2022	2021
Verzekeringstechnisch resultaat	-10.041	-7.486	-11.159
Beleggingsresultaat	10.866	5.719	11.812
Wijziging fonds voor toekomstige toewijzingen	0	4.000	1.500
Overige opbrengsten en kosten	656	414	241
Uitzonderlijke kosten	0	-2.086	0
Belastingen	-4	-4	-4
Resultaat van het boekjaar	1.477	557	2.390

Het resultaat na belastingen zoals blijkt uit de statutaire jaarrekening bedraagt 1,5 miljoen EUR t.o.v. 0,6 miljoen EUR in 2022. Voor de CuraNovacontracten werd bovenop de netto-intrestvoet van 0,60% op de reserves en 1,50% op de premies gestort vanaf 1/5/2023, een winstdeelname van 0,90% toegekend zodat deze voor 2023 een nettorendement bekomen van minimum 1,50%. Na toekenning van winstdeelname aan de pensioenspaar-, en langetermijnsparcontracten bedraagt het totaalrendement van deze contracten voor 2023 ook minimum 1,50%. Het fonds voor toekomstige dotaties bleef 3,3 miljoen EUR op 31/12/2023.

Het resultaat van het boekjaar werd toegevoegd aan het eigen vermogen waardoor het statutair eigen vermogen samen met de achtergestelde lening op 31 december 2023 54,5 miljoen EUR bedraagt (53,0 miljoen EUR op 31/12/2022).

2.2 Verzekeringstechnisch resultaat

Het verzekeringstechnisch resultaat (in '000) is samengesteld als volgt:

	2023	2022	2021
Brutopremies	38.525	37.228	39.248
Schadelast	-24.690	-25.055	-25.878
Wijziging van de voorziening leven	-16.445	-13.172	-18.788
Bedrijfskosten	-6.927	-6.550	-5.475
Herverzekeringsresultaat	-504	63	-266
Verzekeringstechnisch resultaat	-10.041	-7.486	-11.159

De incasso gerelateerd aan het RIZIV-statuuat laat een lichte groei zien (1,76%) ten opzichte van 2022. Het aantal leden waarvoor Curalia een sociaal statuut premie van het RIZIV heeft ontvangen, blijft stabiel of vertoont een lichte groei, behalve voor twee beroepen waarin de conventiegraad sterk is veranderd in 2022. Bij logopedisten heeft een meerderheid de door de overheid voorgestelde conventie geweigerd, waardoor het aantal ontvangers van een sociaal statuut premie is gehalveerd. Bij kinesitherapeuten heeft 20% van de leden voor wie we een premie hebben ontvangen voor het jaar 2021 ervoor gekozen om zich in 2022 te deconventioneren. De evolutie van het lidmaatschap aan overeenkomsten en conventies heeft invloed op de activiteiten van Curalia en wordt nauwlettend gevolgd.

De vroedvrouwen sluiten zich aan bij de groep zorgverleners die vanaf de prestaties van 2023 toegang hebben tot het RIZIV-statuuat. Er zijn acties ondernomen om deze groep te benaderen en hen de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de expertise van Curalia op het gebied van de RIZIV-statuuat.

De bijdragen van leden voor de opbouw van hun aanvullend pensioen zijn gemiddeld met 4% gestegen ten opzichte van 2022. Dit gemiddelde omvat verschillende situaties. De bijdragen aan individuele pensioentoezeggingen zijn gedaald als gevolg van wijzigingen in de fiscale regelgeving, terwijl de persoonlijke bijdragen aan de Vrij Aanvullend Pensioen voor Zelfstandigen zowel in aantal als in bedrag aanzienlijk zijn gestegen.

De wijziging van de voorziening leven ligt hoger dan vorig jaar omdat de premies hoger zijn terwijl de uitkeringen iets lager liggen dan vorig jaar. Daarnaast wordt meer winstdeelnamen toegekend voor 2023.

De uitkeringen aan leden die hun pensioen opnemen, blijven op een hoog niveau, een uitgesteld effect van de bevolkingsgroei van het einde van de jaren 50.

De bedrijfskosten zijn toegenomen hoofdzakelijk als gevolg van de indexering van de lonen met 11% en de toegenomen IT-kosten, ondermeer voor de implementatie van nieuwe wetgeving en een nieuwe berekeningstool voor solvency II. Deze toename werd deels gecompenseerd doordat minder events georganiseerd werden in 2023, na de inhaalbeweging in 2022, en meer communicatie digitaal gebeurt.

Het herverzekeringsresultaat weerspiegelt de kost van de herverzekering nadat vorig jaar het resultaat positief was als gevolg van de sterke toename van invaliditeitsgevallen in aantal en in graad van ernst, ten gevolge van de Covid pandemie, met hogere reserves tot gevolg. Deze reserves werden intussen bijgesteld omdat een deel onder hen het werk terug hervat heeft.

2.3 Beleggingsresultaat

Na een jaar 2022 dat werd gekenmerkt door een zeer hoge inflatie, een sterke stijging van de rentevoeten en zeer volatiele aandelenmarkten, vertoont 2023 een heel ander profiel. De inflatie is afgenomen, met name als gevolg van de daling van de energieprijzen, de aandelenmarkten hebben zich hersteld met een stijging van 12%, en de rentevoeten zijn, na hun stijging tot het begin van het vierde kwartaal, gedaald ten opzichte van het begin van het jaar. Het beleggingsresultaat zoals blijkt uit de jaarrekening, bedraagt voor 2023 10,9 miljoen EUR t.o.v. 5,7 miljoen EUR in 2022.

	2023	2022	2021
beleggingsresultaat	10.867	5.719	11.812

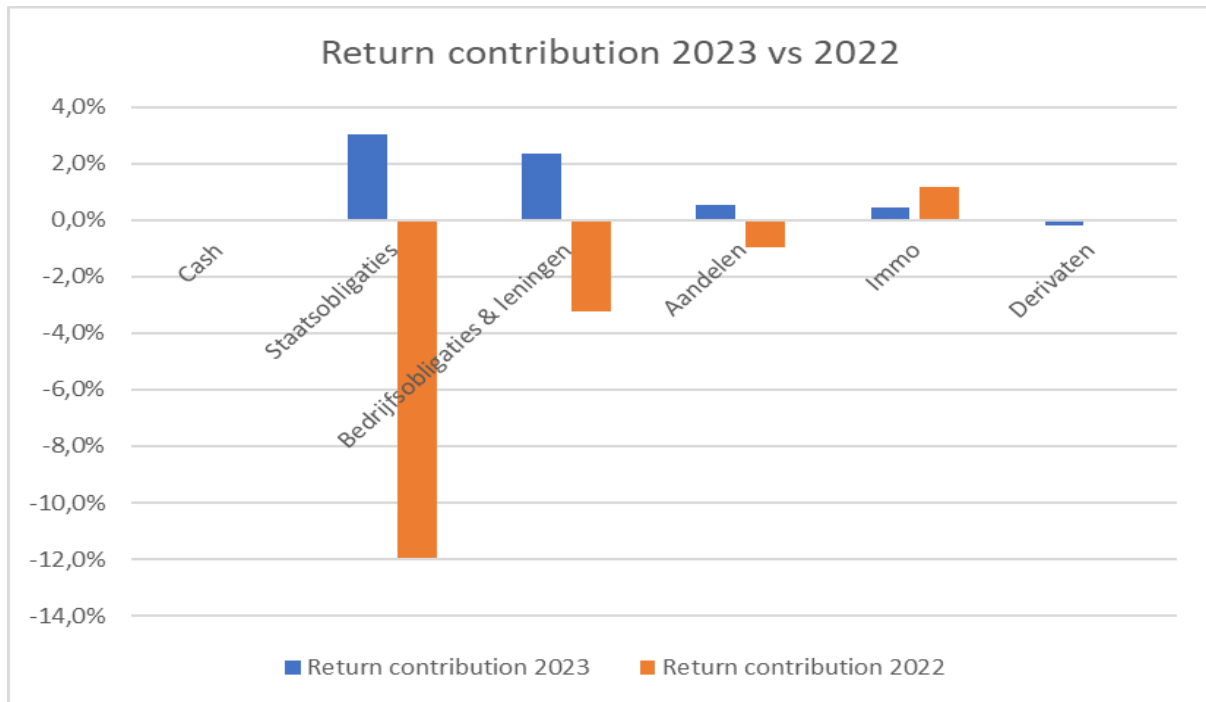
<u>recurrente netto-opbrengsten</u>	<u>12.365</u>	<u>10.253</u>	<u>9.313</u>
obligaties	3.692	3.026	3.084
aandelen	1.775	1.862	1.798
beleggingsfondsen	4.171	2.818	2.421
gebouwen (incl afschr)	795	593	537
leningen en voorschotten op polissen	2.700	2.301	2.394
financiële instrumenten	-948	-546	-1.161
bestuurdersvergoedingen	180	198	239
wisselkoersverschillen	0	0	0
<u>beheerskosten beleggingen</u>	<u>-870</u>	<u>-838</u>	<u>-832</u>
<u>intrest achtergestelde lening e.a.</u>	<u>-557</u>	<u>-250</u>	<u>-240</u>
<u>niet-gerealiseerde +/- waarden</u>	<u>-133</u>	<u>-2.909</u>	<u>-3.450</u>
aandelen	108	-193	-822
obligaties	-221	-1.325	-2.464
beleggingsfondsen	-392	-1.250	-260
gebouwen	120	0	0
leningen en voorschotten op polissen	38	0	0
financiële instrumenten	214	-141	96
<u>gerealiseerde +/- waarden</u>	<u>63</u>	<u>-536</u>	<u>7.020</u>
obligaties	-1.419	-1.573	1.190
aandelen	1.406	1.196	6.148
beleggingsfondsen	75	-159	-118
gebouwen	0	0	0
vorderingen	0	0	-200

De toename van de recurrente opbrengsten wordt grotendeels verklaard door de ontvangen dividenden van recent aangekochte fondsen, de toegenomen rentevergoeding op obligaties en de intresten op cash en leningen.

Als gevolg van de evolutie van de rente en de aandelenbeurzen, werden minder waardeverminderingen geboekt op aandelen en beleggingsfondsen.

Door de positieve evolutie op de aandelenbeurzen werden meer meerwaarden gerealiseerd op aandelen maar deze werden gecompenseerd door de minderwaarden gerealiseerd op de verkoop van obligaties.

De return voor de gehele portefeuille bedroeg in 2023 +6,2% t.o.v. -15,1% in 2022, gerekend aan marktwaarde. Meer gedetailleerd bekeken is de bijdrage van de verschillende activaklassen als volgt:



Het jaar 2023 wordt gekenmerkt door een stabilisering en eind 2023 zelfs daling van de rente met een toename van de marktwaarde van de obligaties tot gevolg. Ook de aandelen presteerden beter dan vorig jaar.

Op 31/12/2023 bedroeg de netto niet-gerealiseerde minderwaarde op de totale beleggingsportefeuille -49,5 miljoen EUR. Hiervan zijn respectievelijk -66,2 miljoen EUR toe te wijzen aan de obligatieportefeuille, +1,6 miljoen EUR aan de aandelenportefeuille in discretionair beheer -0,6 miljoen EUR aan beleggingsfondsen en +11,8 miljoen EUR aan de gebouwen in portefeuille.

2.4 Resultaat van overige activiteiten

De overige opbrengsten en kosten betreffen hoofdzakelijk ontvangen commissielonen en de intresten op zichtrekeningen.

2.5 Overige informatie

Curalia betwist de belastbaarheid van de knipperlichtvoorziening. Sinds de invoering van de verplichting tot het aanleggen van bijkomende 'knipperlichtreserves', betoogt Curalia dat deze fiscaal aftrekbaar zijn. In eerste aanleg werd Curalia hierin gevolgd door de rechtbank van Brussel in haar vonnis van 16 januari 2016. De fiscus had hiertegen beroep aangetekend op 17 februari 2019. Het Hof van beroep heeft het eerste vonnis bevestigd en het hoger beroep afgewezen in haar arrest van 1 juni 2021. De fiscus heeft in november 2021 een cassatieprocedure opgestart. Indien het huidige vonnis bevestigd wordt, zal de belasting die in de balans staat, niet verschuldigd zijn. De timing van de zaak voor het Hof van Cassatie is niet gekend.

3 GOVERNANCESYSTEEM

3.1 Beleidsstructuur, beloning en aandeelhouderschap

3.1.1 Vennootschapsorganen

De raad van bestuur bepaalt de algemene ondernemingsstrategie, evenals haar risicobeleid en integriteitsbeleid, en oefent toezicht uit op het Directiecomité. Het directiecomité is verantwoordelijk voor dagelijkse werking van Curalia (concreet beheer van de activiteiten, implementatie van het risicobeheersysteem, en de organisatorische en operationele structuur).

Om haar bij te staan in de uitoefening van haar taken werden er binnen de raad van bestuur meerdere comités opgericht.

Daarnaast zijn er 4 onafhankelijke controlefuncties.

3.1.1.1 Taken en verantwoordelijkheden van de vennootschapsorganen

3.1.1.1.1 Raad van bestuur

De raad van bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor Curalia. Hij oefent alle bevoegdheden uit die niet zijn voorbehouden aan de algemene vergadering en die niet tot de bevoegdheid van het directiecomité behoren.

Meer in het bijzonder betreft het volgende taken die kunnen opgedeeld worden in drie aspecten: strategie, risicobeleid/integriteitsbeleid en toezicht.

Strategie

- vastleggen van de doelstellingen en waarden van de onderneming;
- de hoofdlijnen van de organisatiestructuur bepalen;
- valideren van de voornaamste beleidslijnen en rapporteringen;

Risicobeleid/Integriteitsbeleid

- bepalen van het risicobeleid inclusief de risicobereidheid en de algemene risico tolerantielimieten;
- goedkeuren van het algemeen risicobeheerbeleid, het integriteitsbeleid (met regels voor belangenvermenging, interne klokkenluidersregeling, regels inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme) en van de voornaamste beleidslijnen inzake risicobeheer;
- het nemen van strategische beslissingen op risicogebied en nauw betrokken zijn bij het toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel o.m. op basis van informatie verstrekt door het comité van toezicht en risico's.

Toezicht

- toezicht uitoefenen op de activiteiten en in het bijzonder op het directiecomité en op de naleving van het risicobeleid, door effectief gebruik te maken van de onderzoeksbevoegdheden waarover de bestuurders beschikken en via de rapportering door de onafhankelijke controlefuncties en via rapportering en notulen van het directiecomité;

- minstens jaarlijks de doeltreffendheid van het governancestelsel beoordelen en nagaan of de vier onafhankelijke controlefuncties correct worden uitgeoefend en erop toezien dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen aan te pakken;
- bepalen welke maatregelen moeten worden getroffen naar aanleiding van de bevindingen en aanbevelingen van de interne audit en ervoor zorgen dat deze maatregelen worden uitgevoerd;
- minstens jaarlijks het beloningsbeleid beoordelen en toezien op de tenuitvoerlegging ervan;
- minstens jaarlijks nagaan of de instelling beschikt over een doelmatige interne controle betreffende de betrouwbaarheid van het financiële verslaggevingsproces;
- de eindverantwoordelijkheid dragen voor een reeks aspecten in verband met de rapportering en de openbaarmaking van informatie.

Aan bestuurders die geen lid zijn van het directiecomité, kunnen, op initiatief van het directiecomité, bijzondere opdrachten worden toevertrouwd; zij mogen geen effectieve leidinggevende functie vervullen bij Curalia. Deze opdrachten zijn beperkt tot adviesopdrachten en voorbereidend werk in het kader van de toezichts- en/of beleidsfunctie van de raad van bestuur.

De niet-uitvoerende bestuurders evalueren minstens éénmaal per jaar de wisselwerking met de uitvoerende bestuurders.

Het huishoudelijk reglement van de raad van bestuur van Curalia werd in februari 2022 aangepast naar aanleiding van de wijziging van de statuten en op 24 februari 2022 goedgekeurd door de raad van bestuur.

3.1.1.1.2 Directiecomité

Het directiecomité is verantwoordelijk voor

- de concrete leiding over de activiteiten van Curalia
- de tenuitvoerlegging van de strategie en het risicobeheerssysteem
- de invoering van een organisatie- en operationele structuur
- de rapportering aan de raad van bestuur, de FSMA en de NBB.

De interne taakverdeling van de effectieve leiders is als volgt:

- Chief Executive Officer: algemeen beheer, personeelsbeleid, strategie en marktontwikkeling, beleggingen, interne audit, technisch beheer, juridische aangelegenheden
- Chief Commercial Officer: commercieel beheer, marketing, verkoop, public relations,
- Chief Risk Officer: risicobeheer, compliance
- Chief Financial Officer: boekhouding, beleggingen & financieel beheer, rapportering, opvolging actuariael beheer
- Chief Digital Information Officer: ICT & Processen

3.1.1.2 Het Bureau

Het bureau bereidt de beraadslagingen van de raad van bestuur voor. Het is geen beslissingsorgaan en kan zich niet in de plaats stellen van de raad van bestuur noch van het directiecomité.

3.1.1.2.1 Comités

Binnen de raad van bestuur werden volgende comités opgericht: comité voor toezicht en risico's, strategisch comité, investeringscomité en remuneratie- en benoemingscomité.

Gezien de omvang van de vereniging heeft de raad van bestuur beslist geen auditcomité in te voeren. De aan het auditcomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel.

De taken van de raad van bestuur fungerend als auditcomité zijn de volgende: monitoring van

- het financiële verslaggevingsproces,
- de doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheerssystemen,
- de interne audit
- de wettelijke controle van de jaarrekening (inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen van de erkend commissaris)
- de onafhankelijkheid van de erkend commissaris.

Het comité voor toezicht en risico's en het investeringscomité komen minimaal één keer per jaar samen om te vergaderen over strategische beslissingen m.b.t. ALM (Assets & Liabilities Management) en toezicht te houden op de uitvoering van het ALM-beleid (ALM-studie, cash-flow analyses, hypothesen hiervoor gebruikt).

3.1.1.2.1.1 Comité voor toezicht en risico's

In 2020 werd het toezichtsdomein van het CTR uitgebreid met het toezicht op compliance.

De werkzaamheden van het comité voor toezicht en risico's met betrekking tot de risicostrategie en de goede werking van de risicobeheerfunctie en compliance moeten de raad van bestuur in staat stellen een oordeel te vormen over de doeltreffendheid van het door het directiecomité opgezette risicobeheersysteem en compliance.

Meer in het bijzonder betreft het volgende taken:

- Advies verstrekken aan de raad van bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie;
- De raad van bestuur bij staan in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van die strategie door het directiecomité;
- Evalueren van de toereikendheid van de organisatie, de beschikbare middelen en bevoegdheden voor de identificatie, meting, beheer en melding van de belangrijkste risico's;
- Evalueren van de passendheid van de procedures voor de opvolging en het beheer van de risico's;
- De Chief Risk Officer horen, advies verstrekken aan de raad van bestuur over de organisatie van de risicobeheerfunctie
- Evalueren van de toereikendheid van de organisatie, de beschikbare middelen om de compliance functie correct in te vullen
- Evalueren van de passendheid van de procedures om een compliant beheer te bewerkstelligen
- De Compliance Officer horen, advies verstrekken aan de raad van bestuur over de organisatie van de domeinen in de sfeer van compliance

3.1.1.2.1.2 Strategisch comité

Het strategisch comité heeft tot doel de raad van bestuur bij te staan in haar algemene strategische beslissingen. Het rapporteert uitsluitend aan de raad van bestuur en brengt geregeld verslag uit.

3.1.1.2.1.3 Investeringscomité

Het investeringscomité heeft tot doel de raad van bestuur bij te staan in haar strategische beslissingen aangaande de beleggingsportefeuille. Het rapporteert uitsluitend aan de raad van bestuur en brengt geregeld verslag uit.

Tot de taken van het comité behoren onder meer:

- Opvolgen van de strategische asset allocatie en tactische limieten en eventuele wijzigingen aan de raad van bestuur voorstellen.
- De prestaties van de verschillende asset managers evalueren en het rendement van de beleggingsportefeuille opvolgen o.b.v. rapporten van het financieel comité.
- De selectie van externe beheerders actief opvolgen en hierover advies uitbrengen aan de raad van bestuur.
- Nieuwe investeringen (vastgoedprojecten, asset klasse...) adviseren aan de raad van bestuur
- Advies verlenen aan de raad van bestuur omtrent het beleggingsbeleid
- Toezicht op de uitvoering door het financieel comité van de beleidslijnen inzake beleggingen, via de rapportering door dit comité.

3.1.1.2.1.4 Remuneratie- en benoemingscomité

Het remuneratiecomité heeft volgende taken:

- De raad van bestuur adviseren over het beloningsbeleid van Curalia en over het bedrag van de vergoeding van de bestuurders vertegenwoordigers van de leden, van de onafhankelijke bestuurders en van het directiecomité en over het bedrag van de vergoeding van de bestuurders voor de bijzondere opdrachten;
- Voorbereiden van beslissingen over beloning, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van de onderneming en waarover de raad van bestuur zich moet uitspreken;
- Rechtstreeks toezicht uitoefenen op de beloning van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties;
- De raad van bestuur adviseren inzake benoemingen van bestuurders aan de hand van selectiecriteria vastgesteld door de raad en in overeenstemming met de richtlijnen van de toezichthouders.
- Organisatie van de opleiding in het kader van de beleidslijn fit & proper.
- Toezicht op de naleving van het fit & proper beleid.

3.1.2 Beloning

3.1.2.1 Beloningsbeleid en de beloningspraktijken

3.1.2.1.1 Algemeen

Curalia voert een marktconform verloningsbeleid. Dit is cruciaal om de juiste mensen aan te trekken en te behouden. Het verloningsbeleid is erop gericht bij onze medewerkers het juiste gedrag te stimuleren en goede prestaties te belonen.

3.1.2.1.2 Effectieve leiders

De globale bezoldiging van het directiecomité wordt vastgesteld door de raad van bestuur, na advies van de voorzitter van het directiecomité en het remuneratie- en benoemingscomité.

Deze globale bezoldiging geldt voor alle functies die de leden van het directiecomité uitoefenen in de vereniging alsook in de vennootschappen waarin de vereniging een deelneming heeft.

De verdeling van de globale bezoldiging tussen de leden van het directiecomité gebeurt door de voorzitter van het directiecomité, in overleg met het remuneratie- en benoemingscomité. Er wordt rekening gehouden met de functie, ervaring en marktgegevens. De bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité wordt vastgelegd door het remuneratie- en benoemingscomité.

De aan de leden van het directiecomité toegekende bezoldigingen hangen niet af van de resultaten van de vereniging.

3.1.2.1.3 Niet-uitvoerende bestuurders

De algemene vergadering stelt het globaal bedrag van de vergoeding van de bestuurders vertegenwoordigers van de leden en van de onafhankelijke bestuurders vast.

De raad van bestuur bepaalt de vaste vergoeding per bestuurder per zitting. Voor de bestuurdersvoorzitters van de comités bepaalt de raad van bestuur een vaste jaarlijkse vergoeding.

De vergoeding voor bijzondere opdrachten van bestuurders wordt, per opdracht, door de raad van bestuur vastgesteld op eensluidend advies van het remuneratiecomité.

3.1.2.1.4 Personeel

Leidraad voor het beloningsbeleid van Curalia zijn de minimumbarema's van het paritair comité 306. In grote lijnen wordt het loon van de personeelsleden op deze barema's afgestemd.

De directie beslist over eventuele loonsverhogingen van de personeelsleden in functie van de prestaties die ze leveren. Het remuneratie- en benoemingscomité controleert op regelmatige basis het algemene salarisniveau van de personeelsleden en adviseert specifiek over de remuneratie van de leden van het directiecomité.

Variabele beloningscomponenten zijn strikt afgelijnd en volgen de richtlijnen voorgeschreven door het paritair comité.

De HR Officer wordt bij de opstelling van het beloningsbeleid betrokken.

3.1.2.2 Informatie over de individuele en collectieve prestatiecriteria op basis waarvan variabele beloningscomponenten worden toegekend

Vanaf 2022 voert Curalia een nieuw beleid rond variabele verloning voor niet-directieleden. Deze variabele verloning is gekoppeld aan vooraf bepaalde objectieven. Aan deze objectieven worden kwaliteitsnormen gekoppeld. Hierbij waken we erover dat de variabele verloningsstrategie niet leidt tot ongepast gedrag, noch tot buitensporige beloningen. Ze moet voor onze medewerkers een aansporing zijn om door optimaal advies te leveren aan de leden ook de bedrijfsobjectieven te helpen realiseren.

Jaarlijks houdt de directie een individueel evaluatiegesprek met elke medewerker, waarin de evolutie van zijn/haar prestaties wordt besproken en geëvalueerd. In functie van de beoordeling van de prestaties en het behalen van vooraf bepaalde objectieven, kent de directie een bonus toe. Bij de beoordeling van de prestaties wordt, naast het behalen van objectieven, rekening gehouden met de verworven vakkundigheid, de inzet en de verantwoordelijkheidszin van het personeelslid. Ook de naleving van de procedures en de zin voor teamwerk spelen een rol bij de beoordeling.

3.1.2.3 Aanvullende pensioenregeling

Voor alle personeelsleden werd er een groepsverzekering van het type vaste bijdragen afgesloten voor de opbouw van een aanvullend pensioen.

Het bijdragepercentage voor de leden van het directiecomité en de verantwoordelijke voor de onafhankelijke controlefuncties is identiek aan dit geldend voor de overige personeelsleden.

3.1.3 Aandeelhouderschap

3.1.3.1 Vaste en gewone leden

Curalia is een onderlinge verzekeringsvereniging die in 1968 opgericht werd door de beroepsverenigingen van apothekers, later (in 2003) vervoegd door de beroepsvereniging van kinesitherapeuten. Deze vaste (voorheen 'stichtende') leden hebben bijdragen gestort die het maatschappelijk fonds van de vereniging vertegenwoordigen. De lidmaatschapsbewijzen die de vaste leden aanhouden worden ingedeeld in twee categorieën:

- Categorie A: toebedeeld aan de vaste leden die de apothekers vertegenwoordigen
- Categorie B: toebedeeld aan de vaste leden die de andere zorgverstrekkers vertegenwoordigen

Daarnaast telt de vereniging gewone leden. Een gewoon lid is elke natuurlijke of rechts- persoon die een individueel contract onderschrijft bij Curalia. Op 31 december 2023 telde de vereniging ca. 19913 gewone leden.

De vereniging brengt de Nationale Bank van België op de hoogte van elke uittreding of toetreding van vaste leden.

Curalia is niet op de hoogte van overeenkomsten tussen de vaste leden onderling m.b.t. Curalia ("aandeelhoudersovereenkomst").

3.1.3.2 Aandeelhouders die een gekwalificeerde deelneming bezitten

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 850.000 EUR. De beroepsverenigingen Axxon en Pharmacy.brussels hebben een aandeel van meer dan 10% in het kapitaal.

3.2 Deskundigheid en professionele betrouwbaarheid, externe functies en transacties met de leiders

3.2.1 “Fit & proper”

3.2.1.1 Vereisten

Voor elke functie die binnen de scope van de wet valt moet een schriftelijk functieprofiel worden opgesteld.

Hiertoe worden de precieze activiteiten van de functie in kaart gebracht zodat nauwkeurig kan bepaald worden welke verantwoordelijkheden die bepaalde functie met zich meebrengt en welke kennis, ervaring en vaardigheden in het bijzonder vereist zijn. Om passende diversiteit in kwalificaties, kennis en relevante ervaring te waarborgen, wordt rekening gehouden met de respectievelijke taken die aan individuele personen worden toebedeeld.

Voor wat betreft de niet-uitvoerende bestuurders en de onafhankelijke bestuurders zijn de verantwoordelijkheden beschreven in punt 3.1.1.1.1.

Het remuneratie- en benoemingscomité ziet toe op de accuraatheid van de omschrijving van de verantwoordelijkheden en taken voor wat betreft de niet-uitvoerende bestuurders en de onafhankelijke bestuurders en stelt desgevallend de nodige aanpassingen of aanvullingen voor aan de raad van bestuur.

Eveneens waakt het remuneratie- en benoemingscomité erover dat de leden van de raad van bestuur beschikken over de geschikte kwalificaties, ervaring en kennis zoals omschreven in de beleidsnota.

Het functieprofiel voor de leden van het directiecomité wordt opgesteld door de voorzitter van het directiecomité; dat van de verantwoordelijke van een onafhankelijke controlefunctie door het directiecomité. Bij elke nieuwe vacature wordt het functieprofiel geactualiseerd.

3.2.1.2 Toetsingsprocedure

Elke kandidaat moet aan de voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité of, naargelang de functie, aan de voorzitter van het directiecomité, de in de beleidsnota omschreven documenten overmaken ter staving van zijn deskundigheid en betrouwbaarheid.

Na screening door voornoemde verantwoordelijke op basis van de overgemaakte documenten en één of meerdere interviews, wordt de informatie getoetst door bijvoorbeeld contact met referenties. De kandidaat kan desgevallend gevraagd worden deel te nemen aan assessments, georganiseerd door gespecialiseerde firma's.

De selectiebeslissing wordt schriftelijk vastgelegd en gemotiveerd.

Vóór de definitieve benoeming of aanstelling wordt aan de Nationale Bank van België de informatie en documenten meegedeeld die haar toelaten te beoordelen of deze personen de vereiste professionele betrouwbaarheid, deskundigheid en passende ervaring bezitten.

De hierboven beschreven procedures worden eveneens toegepast op personen belast met het uitvoeren van een uitbestede controlefunctie.

Binnen de onderneming zal Curalia, desgevallend per uitbestede sleutelfunctie, een persoon aanstellen met algehele verantwoordelijkheid voor de betreffende uitbestede sleutelfunctie. De hierboven beschreven principes en procedures worden in hun geheel toegepast op deze verantwoordelijken.

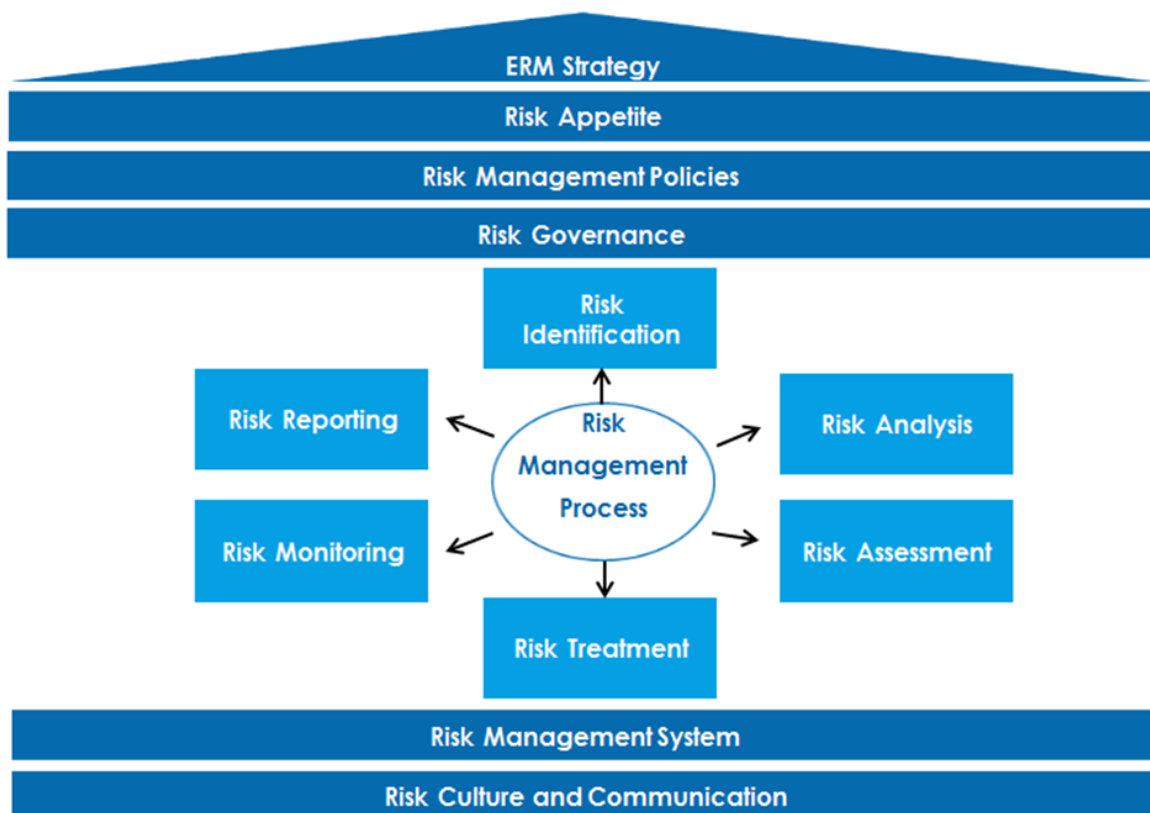
De principes van deskundigheid en betrouwbaarheid gelden vanzelfsprekend voor al de medewerkers van Curalia, zowel bij aanwerving als tijdens het dienstverband.

3.3 Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie

3.3.1 Risicobeheersysteem (RMS)

3.3.1.1 Beschrijving van het risicobeheersysteem

Curalia heeft een risicobeheerssysteem ingevoerd dat geïllustreerd wordt in het schema hieronder:



Het gaat hier zowel om een “top down” benadering (de raad van bestuur bepaalt de strategie en de limieten in het risicokader) als een “bottom up” benadering (het rapporteringssysteem moet het voor de raad van bestuur mogelijk maken geïnformeerd te worden over alle gebeurtenissen daaromtrent).

De strategie inzake riskmanagement is de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Met het oog op de voorbereiding en de opvolging van de bevoegdheden van de raad werd het comité voor toezicht en risico's opgericht.

De rol van het comité voor toezicht en risico's is om de objectieven inzake risicobeheersing en de organisatie van het risicobeheersysteem vast te leggen. Volgende aandachtspunten komen aan bod:

- Risk appetite en limieten: In overeenstemming met de doelstelling van de risicostrategie, dient een globaal niveau van aanvaardbare risico's bepaald te worden. Deze globale risico's worden vervolgens verder vertaald naar limieten voor de verschillende onderliggende risico's.
- Riskmanagement policies: Omschrijving van de praktische implementatie van de vooropgestelde risicostrategie en risk appetite. Alle beleidslijnen worden door de raad van bestuur gevalideerd en goedgekeurd.
- Risk governance: Bij Curalia wordt de opvolging van alle componenten van het risicobeheer vervuld door het comité voor toezicht en risico's. Voor de controle en het respecteren van de limieten en de risk appetite wordt een beroep gedaan op “key risk indicators” (KRI).
- De Risk managementfunctie (RMF) staat in voor de implementatie van het risicobeheersysteem en brengt verslag uit aan het comité voor toezicht en risico's dat op zijn beurt de raad van bestuur informeert en adviseert.
- Riskmanagement proces: De gedefinieerde processen moeten toelaten om de analyse, de opvolging, de monitoring en de rapportering in verband met risicobeheer mogelijk te maken. Deze processen worden gestuurd door de risk managementfunctie.
- De Risk managementfunctie zorgt ervoor dat het risicobeheer op een gepaste manier verspreid wordt doorheen de organisatie. Rekening houden met de omvang van Curalia, is niet enkel het formeel risicobeleid van belang maar ook de praktische organisatie in de verschillende comités en beslissingsprocessen.

De rol van het risicobeheersysteem bestaat erin om de risico's te identificeren die een materiële impact kunnen hebben op de activiteiten en de strategische doelstelling van Curalia en dit op een systematische en georganiseerde wijze. Naast de identificatie van de risico's, organiseert het risicobeheersysteem eveneens hoe deze risico's gemeten worden, hoe ze worden opgevolgd, en hoe ze worden gerapporteerd.

Het risicobeheersysteem heeft ook als doelstelling de algehele solvabiliteitsbehoefte te beoordelen, gebaseerd op de eigen inschatting van het risicoprofiel van Curalia en van het eigen vermogen dat nodig is om aan deze risico's, indien ze zich voordoen, te kunnen weerstaan.

3.3.1.2 Plaats binnen de organisatie

Het risicobeheer is geïntegreerd in de organisatiestructuur op transversale wijze om reden dat elk departement een risico-gebaseerde benadering hanteert voor de uitwerking van haar interne procedures.

Tevens wordt op het vlak van rapportering voorzien dat binnen de onderneming adequaat gecommuniceerd wordt omtrent de risico's binnen de daartoe aangewezen organen.

De Risk managementfunctie, onder leiding van de Chief Risk Officer, staat in voor de implementatie en de opvolging. De Risk managementfunctie rapporteert aan het comité voor toezicht en risico's en staat in permanent contact met het directiecomité, waar de CRO deel van uitmaakt, de actuarissen, en het investment comité.

3.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

3.3.2.1 Procedure

De beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit wordt in het kader van ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) uitgevoerd.

De wettelijke solvabiliteitsvereisten zijn grotendeels gebaseerd op data uit het verleden en houden bijvoorbeeld geen rekening met toekomstige nieuwe contracten noch met toekomstige premies op bestaande contracten. De Solvency II richtlijnen vragen ook om de impact te beoordelen van toekomstige ontwikkelingen, zoals nieuwe bedrijfsactiviteiten of de mogelijkheid van catastrofes, die de financiële draagkracht kunnen beïnvloeden. Het is ook van belang om op basis van het strategisch businessplan een inschatting van de evolutie van de SCR-ratio te bestuderen.

Het is eveneens van cruciaal belang dat de raad van bestuur op de hoogte is van alle materiële risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, ongeacht of deze risico's zijn meegenomen bij de berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste en of deze risico's wel of niet kwantificeerbaar zijn.

De berekeningen gebeuren over een tijdshorizon van minimaal 3 jaar.

3.3.2.2 Beoordelingsfrequentie

Een ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) proces wordt behoudens uitzonderlijke omstandigheden, één keer per jaar uitgevoerd.

De ORSA is gebaseerd op het businessplan dat jaarlijks wordt goedgekeurd in het vierde trimester, voorafgaand aan het betreffende jaar, door de raad van bestuur. Het businessplan moet een weergave zijn van de operationele strategie en is een bijlage van de ORSA.

Een ORSA zal steeds worden uitgevoerd bij een mogelijke materiële wijziging:

- Van het risicoprofiel van de onderneming.
- Van het governance systeem
- Van de economische en financiële omstandigheden

De aangebrachte wijziging en de impact ervan worden geëvalueerd en gedocumenteerd en de impact wordt op kwalitatieve en kwantitatieve basis gerechtvaardigd.

3.3.2.3 Het bepalen van de eigen solvabiliteitsbehoeften

Curalia houdt een permanente inventaris aan van de risico's voortvloeiend uit haar activiteiten.

Curalia heeft een oefening gemaakt waarbij elk risico dat is opgenomen in de standaard Solvency II berekening getoetst wordt aan de eigen inschatting van deze risico's. Bij elk ORSA-proces wordt gecheckt of deze aannames nog onverkort van toepassing zijn.

Op basis van deze analyse, heeft het comité voor toezicht en risico's beslist de hieronder staande scenario's te volgen:

- Sensitiviteit van de solvabiliteitspositie ten aanzien van de wijzigingen van de rentecurve. Het marktrisico in het algemeen, en in het bijzonder, het renterisico hebben een zeer grote impact op de activiteiten van Curalia en haar solvabiliteitspositie. Dit is de reden waarom verschillende scenario's worden getest: rentestijging, rentedaling, extreme verdere stijging van de curve en een inversie van de curve. Bovendien wordt een sensitiviteitstest uitgevoerd met de EIOPA-rentecurve zonder de toepassing voor volatiliteit adjustment.
- Sensitiviteit van de solvabiliteitspositie bij een schok op de aandelenmarkten van -35% wat overeenstemt met de waargenomen daling tijdens de Coronacrisis in Q1 2020. Er worden ook bijkomende testen gedaan zodat de kostprijs van de indekking van de aandelen getest wordt.
- Toepassing van een toename van de credit spreads zowel op bedrijfsobligaties als op staatsobligaties en in rekening brengen van een bepaald percentage faillissementen.
- Toepassing van een forfaitaire waardedaling van 12 en 17% van de vastgoedportefeuille, waarbij rekening gehouden wordt met investeringen om de duurzaamheid van de gebouwen te verhogen en leegstand.
- Sensitiviteit van de solvabiliteitspositie bij een toename van de kosten en de impact van een inflatie die hoog is en langere tijd sterk verhoogd blijft.
- Er worden ook gecombineerde scenario's getest van wijzigingen in assumpties die zich tegelijkertijd kunnen voordoen op de markt.

In het kader van het ORSA-proces worden de scenario's besproken op het directiecomité, en op het comité voor toezicht en risico's, uitgebreid met de leden van het investeringscomité. Vervolgens worden de assumpties en scenario's besproken op de raad van bestuur.

Uit de analyse van de risico's en de samenstelling van het solvabiliteitskapitaal blijkt dat het marktrisico de belangrijkste solvabiliteitsfactor is voor Curalia.

Er wordt daarom specifiek aandacht aan deze factor besteed.

3.3.3 Risicobeheerfunctie

De risk managementfunctie is belast met de tenuitvoerlegging van het risk managementsysteem. Tot de taken van de risk managementfunctie behoren ondermeer:

- De uitwerking van een risk managementsysteem en van formele procedures inzake limieten, meting, opvolging en rapportering van de risico's
- Ondersteuning van het management in de doeltreffende werking van risicobeheerssysteem
- Monitoring van het risicobeheerssysteem
- Een overzicht bewaren van een bedrijfsbreed en een geaggregeerd beeld van het risicoprofiel
- Rapporteren over de risicoblootstelling en de directie adviseren over de risico's in relatie tot strategische overwegingen en belangrijke beslissingen
- Identificeren en beoordelen van nieuwe risico's
- Coördinatie van de risico management activiteiten binnen Curalia
- Stress en scenario analyse
- Rapportering aan de raad van bestuur van bevindingen

De risk managementfunctie maakt een werkprogramma op dat haar in staat stelt haar taken uit te voeren. Het omvat de uit te voeren werkzaamheden, de frequentie en de uitvoerder. De werkverdeling tussen de Chief Risk Officer, de actuaris en de ALM&Risk Manager gebeurt in onderling overleg.

De risk managementfunctie rapporteert over haar werkzaamheden en conclusies aan het directiecomité en het comité voor toezicht en risico's. Ze heeft de mogelijkheid om rechtstreeks te rapporteren aan de raad van bestuur.

3.3.4 Interne controlesysteem

3.3.4.1 Doelstellingen

Interne controle is het geheel van maatregelen dat, onder de verantwoordelijkheid van de leiding van de onderneming, met redelijke zekerheid moet toelaten dat:

- De bedrijfsvoering geordend en voorzichtig gebeurt met afgelijnde doelstellingen;
- De ingezette middelen economisch en efficiënt worden gebruikt;
- De risico's gekend zijn en afdoende beheerst worden ter bescherming van het vermogen;
- De financiële en beheersinformatie integer en betrouwbaar zijn;
- De wetten, reglementen en algemene beleidslijnen, plannen en interne voorschriften nageleefd worden.

Interne controles worden ingevoerd met de bedoeling de geïdentificeerde risico's te beperken. Er gebeurt steeds een afweging van de impact en de waarschijnlijkheid van een risico en de kost voor de controle ervan. Bij invoering wordt rekening gehouden met de controledoelstellingen. Voor de financiële rapportering zijn dit de volledigheid, bestaan, juistheid, waardering, eigendom en presentatie van de verschillende transacties en hun verwerking.

Controles zijn ingebouwd op elk niveau in het organigram. De controles worden zodanig georganiseerd dat er zo veel mogelijk scheiding is tussen de uitvoerende en de controlerende functie. Er wordt zoveel mogelijk voorzien in een back-up functie. De uitgevoerde controles worden gedocumenteerd of aangeduid op de gecontroleerde documenten. Geschreven procedures bestaan voor de meeste van de activiteiten van Curalia.

Naast haar toezichtstaak heeft de raad van bestuur eveneens de taak een positieve houding tegenover controle te stimuleren.

3.3.4.2 Verantwoordelijkheden

De raad van bestuur gaat na of de vereniging beschikt over een interne controle aangepast aan de aard van de activiteiten en de omvang van vereniging. Ze gaat hierbij na of de instelling beschikt over een doelmatige interne controle betreffende de betrouwbaarheid van het financiële verslaggevingsproces.

Bij de beoordeling van de geschiktheid van het interne controlesysteem maakt de raad van bestuur gebruik van de rapporteringen door het directiecomité en de interne auditor.

Het directiecomité heeft als taak een intern controlesysteem op te zetten.

Door de beperkte omvang van de vereniging is er een sterke betrokkenheid van de directieleden bij de dagelijkse activiteiten. De organisatie heeft weinig hiërarchische niveau's waardoor de afstand tussen de medewerkers en de leiding klein is, hetgeen de communicatie bevordert.

Na elke interne auditopdracht worden de rapporten van de interne audit besproken op het directiecomité en worden een verantwoordelijke en een deadline voor het uitvoeren van de aanbevelingen aangeduid.

Jaarlijks wordt de stand van zaken gerapporteerd aan de raad van bestuur.

De interne auditor staat het directiecomité bij in de uitoefening van haar verantwoordelijkheden inzake interne controle. Hij beoordeelt onafhankelijk de werking, efficiëntie en doeltreffendheid van de interne controle.

De interne auditor hangt hiërarchisch rechtstreeks af van de voorzitter van het directiecomité. De interne auditfunctie bij Curalia is sedert mei 2008 toevertrouwd aan de interne afdeling van Ernst & Young.

3.3.4.3 Rapportering van geïdentificeerde risico's

Het directiecomité en de risk managementfunctie houden een inventaris en inschatting van de risico's op bedrijfsniveau bij (verzekeringstechnische, financiële, operationele risico's, strategie- en reputatierisico). Bij wijzigingen met impact op de risico's of éénmaal per jaar ter gelegenheid van de ORSA gebeurt een herevaluatie van de risico's. Deze inventaris wordt aan de raad van bestuur gerapporteerd in het ORSA-rapport.

De interne auditor heeft zijn werkzaamheden aangevat met een risico-analyse, die minstens om de drie jaar geüpdatet wordt. Hierbij worden eerst alle risico's geïdentificeerd die een belangrijke impact kunnen hebben op het verwezenlijken van de doelstelling van Curalia, daarna wordt de impact en de waarschijnlijkheid van het risico beoordeeld. Op basis hiervan legt de interne auditor het auditplan vast.

3.3.4.4 Monitoring

Door de beperkte omvang van de vereniging en de daaruit voortvloeiende sterke betrokkenheid van de directieleden bij de dagelijkse activiteiten, zijn zij goed op de hoogte van de mogelijke risico's en bestaande controles. Eventuele vastgestelde tekortkomingen in de interne controle worden

besproken en geëvalueerd op het directiecomité. De identificatie en evaluatie van de risico's op niveau van de operationele processen werden gedocumenteerd.

Risico-evaluatie en controle van de naleving van de interne controlemaatregelen gebeurt dagelijks bij het nemen van beslissingen. Door de beperkte omvang van de vereniging en de korte hiërarchische lijnen, kan de leiding snel reageren op wijzigende omstandigheden.

Een formele controle op de naleving van interne controlemaatregelen, gebeurt door de interne auditor. De interne auditor maakt op basis van een risico-analyse, een meerjarenplanning op en voert jaarlijks één of twee audits uit om de werking van interne controles te testen. Jaarlijks gebeurt ook een opvolgingsaudit van de eerder gemaakte aanbevelingen.

Van elke controle-opdracht wordt een rapportering gemaakt waarin een beschrijving wordt gegeven van het doel en de omvang van de audit, de uitgevoerde controles, de bevindingen en de aanbevelingen. Het directiecomité bespreekt deze bevindingen en voegt zijn commentaar en actiepunten (met verantwoordelijke en deadline) toe.

Ook de commissaris maakt naar aanleiding van zijn controles aanbevelingen voor de verbetering van de interne controles.

De opvolging van de uitvoering van alle aanbevelingen gebeurt door het directiecomité.

3.3.4.5 Opleiding, informatie en communicatie

Op regelmatige tijdstippen worden medewerkersvergaderingen gehouden. Tijdens deze vergaderingen worden mededelingen gedaan die het personeel of het bedrijf aanbelangen. Het kan gaan om commerciële acties, gewijzigde of nieuwe procedures, financiële of commerciële cijfergegevens, gewijzigde wetgeving met impact op de activiteiten van Curalia, wijzigingen in het organigram, etc. Er worden op regelmatige tijdstippen en afhankelijk van de behoefte door het personeel opleidingen gevolgd, intern of extern georganiseerd.

Op het intranet worden diverse documenten en informatie (procedures, Business Continuity Plan) ter beschikking gesteld van het personeel.

In een "KMO"-omgeving waarin Curalia zich bevindt, is door de korte communicatielijnen, efficiëntere communicatie mogelijk. Personeelsleden weten dat zij op elk ogenblik contact kunnen opnemen met hun diensthoofd of met iemand van de directie om zaken te bespreken of te melden.

3.3.5 Compliancefunctie

De compliancefunctie is belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke en/of reglementaire integriteits- en gedragsregels die van toepassing zijn op Curalia en is verantwoordelijk voor de toetsing van de deugdelijkheid van de maatregelen die Curalia heeft genomen om non-compliance te voorkomen.

Ter uitvoering van deze opdracht, voert de compliance officer in het bijzonder volgende taken uit:

- De compliancerisico's in hoofde van Curalia identificeren, documenteren en beoordelen;

- Het inventariseren, permanent opvolgen en interpreteren van toepasselijke wetten, regels, circulaire en richtlijnen van toezichthouders met betrekking tot compliancerisico's;
- De directie en de operationele diensten adviseren aangaande de concrete toepassing van bovenvermelde wetten en regels en het melden van ontwikkelingen ter zake;
- Het uitwerken en het voortdurend bijwerken van een integriteitsbeleid;
- De complianceprocedures, controles en richtlijnen van Curalia, beoordelen en eventuele tekortkomingen identificeren en, indien nodig, wijzigingen voorstellen;
- De directie bijstaan inzake opleiding en sensibilisering van de medewerkers van Curalia aangaande compliance onderwerpen en fungeren als contactpunt inzake compliance voor de medewerkers;
- Jaarlijks een actieplan opmaken.

In het kader van het governancestelsel voert de complianceofficer volgende bijzondere taken uit:

- oplijsten van de solvabiliteitsbeleidslijnen en erop toezien dat de structuur van deze beleidslijnen voldoet aan de vereisten van de governance circulaire;
- toezien op de samenhang van de verplichte rapporteringen aan de Nationale Bank van België over governance sensu strictu.

3.4 Interne auditfunctie

3.4.1 Taken en werking

Interne audit is een onafhankelijke beoordelingsfunctie binnen de organisatie, gericht op het onderzoek en de beoordeling van de goede werking, de doeltreffendheid en de efficiëntie van de interne controle, het risicobeheer en het governancestelsel. Interne audit staat de leden van de organisatie bij in de effectieve uitoefening van hun verantwoordelijkheden en voorziet hen in dit verband van analyses, evaluaties, aanbevelingen, advies en informatie over de onderzochte activiteiten.

Interne audit voert onafhankelijke auditopdrachten uit doorheen de organisatie die vastgelegd worden in een meerjaren auditplan, gericht op de significante risico's van Curalia.

Het auditplan wordt voor een periode van drie jaar opgemaakt en goedgekeurd door het directiecomité en de raad van bestuur. Het auditplan is gebaseerd op een risicoanalyse. In het meerjarenplan is aandacht voor financiële, operationele, compliance en management audits. Het audituniversum heeft betrekking op de volledige omvang van de activiteiten van Curalia.

Dit meerjarenplan resulteert jaarlijks in een jaarplanning die opnieuw gevalideerd en goedgekeurd wordt door het directiecomité en de raad van bestuur. De jaarplanning houdt rekening met de belangrijkste interne en externe wijzigingen alsook relevante wijzigingen in de risico-inventaris en risicobeoordeling. In de jaarplanning wordt ook telkens aandacht besteed aan de opvolging van de openstaande auditbevindingen.

Elke bijkomende wijziging aan de jaarplanning moet door het Directiecomité en de Raad van bestuur goedgekeurd worden.

Bij elke auditopdracht wordt er een draagwijdte bepaald die afhankelijk is van de aard, doelstellingen en risico's van het deelgebied. De auditopdracht kan preventief of detectief van aard zijn.

Na elke auditopdracht wordt een schriftelijk verslag opgemaakt. Dit schriftelijk verslag wordt overgemaakt aan de algemeen directeur in zijn hoedanigheid van "interne audit tussenpersoon". Hij bezorgt de verslagen aan de leden van het directiecomité, de geauditeerde, de voorzitter van de Raad van bestuur en de commissaris-revisor.

Eénmaal per jaar gebeurt een follow-up audit op de eerder gemaakte aanbevelingen.

Interne audit brengt minimaal één keer per jaar verslag uit aan de raad van bestuur over de status van de interne auditactiviteiten.

De interne audit verantwoordelijke zal eveneens voldoen aan de wettelijke rapportageverplichtingen, onder meer de jaarlijkse rapportering aan de Nationale Bank van België over de audit-activiteiten van het afgelopen jaar, de audit planning voor het komende jaar en de status van de audit aanbevelingen.

3.4.2 Onafhankelijkheid

De interne auditfunctie bij Curalia is sedert mei 2008 uitbesteed aan de interne auditafdeling van Ernst & Young.

Interne audit opereert volledig onafhankelijk van de operationele bedrijfsactiviteiten en oefent zelf geen operationele functies uit.

Interne audit heeft een volledige, vrije en onbeperkte toegang tot alle gegevens en alle personeelsleden van de onderneming. Interne Audit heeft daarnaast een vrije en onbeperkte toegang tot de voorzitter van de raad van bestuur en elk ander lid van de raad van bestuur zoals nodig om haar taken te vervullen.

3.5 Actuariële functie

Als onafhankelijke controlefunctie heeft de actuariële functie tot doel om aan het directiecomité en de raad van bestuur een zekere mate van kwaliteitsborging te bieden voor de actuariële berekeningen en de onderliggende hypothesen. De taken van de actuariële functie vloeien voort uit de Solvency II wetgeving en de Belgische wetgeving:

- Technische voorzieningen Solvency II:
 - o Coördinatie van de berekening van de technische voorzieningen
 - o Controle van de gehanteerde methodologieën
 - o Controle op de kwaliteit van de gebruikte gegevens
 - o Toetsing van de beste schattingen aan de praktijkervaring
 - o Rapportering aan de raad van bestuur en het directiecomité over de betrouwbaarheid en de geschiktheid van de technische voorzieningen

- Technische voorzieningen voortvloeiende uit Belgische wetgeving: controle op de berekening van de technische voorzieningen, inclusief de berekening van de knipperlichtvoorziening
- Advies over het onderschrijvings- en tarifieringsbeleid
- Advies over de geschiktheid van de herverzekeringstraktaten
- Analyse en beoordeling van de modellering van risico's die de basis is voor de berekening van het vereiste kapitaal (Solvency II)
- Beoordeling van het ORSA-proces (Solvency II)
- Advies over het winstdelingsbeleid
- Advies i.v.m. de overgangsmaatregelen van de technische voorzieningen (solvency II)
- Aanvullende taken: advies m.b.t. het mortaliteitsrisico van de rentenportefeuille, ALM, advies m.b.t. het solidariteitsreglement, advies m.b.t. de implementatie van nieuwe wetgeving

De actuariële functie voert zijn controletaken uit in samenwerking met de interne actuaris, die de nodige gegevens voor zijn controle aanlevert. Er is op regelmatige basis contact met de actuariële functie om advies te vragen bij geplande aanpassingen in berekeningen en om de resultaten van zijn controles te bespreken.

Minstens één keer per jaar maakt de actuariële functie verslagen op waarin gedocumenteerd wordt welke taak uitgevoerd werd, wat de bevindingen waren en in voorkomend geval aanbevelingen ter verbetering van eventuele tekortkomingen. Deze worden aan het directiecomité en aan de raad van bestuur bezorgd.

3.6 Uitbesteding

3.6.1 Beleid

Het voorstel tot uitbesteding (bedoeld wordt elk beroep op derden voor de uitoefening van activiteiten of bedrijfsprocessen die eigen zijn aan de verzekeringsonderneming en worden uitgevoerd op terugkerende of continue basis), wordt door de directie voorgelegd aan de raad van bestuur, die hierover moet beslissen. Dit voorstel is het resultaat van een grondige analyse die gedocumenteerd wordt.

Het directiecomité bepaalt of de uitbesteding over een belangrijke functie of activiteit gaat. Alle activiteiten of functies die onderdeel uitmaken van beleidsdomeinen die door het Solvency II governance systeem geregeld worden, worden als belangrijk aangemerkt (op basis van criteria uit de governance circulaire).

De keuze van een externe dienstverlener gebeurt met de nodige waakzaamheid en voorzichtigheid, rekening houdend met de financiële gezondheid, de reputatie en de technische – en beheercapaciteiten van de dienstverlener. Er wordt steeds een schriftelijke overeenkomst opgemaakt.

De uitbesteding van activiteiten vermindert op geen enkele wijze de verantwoordelijkheid van de bestuursorganen.

Er wordt toezicht uitgeoefend door het directiecomité en via de gespecialiseerde comités ook door de raad van bestuur, op de uitbestede activiteiten. Dit gebeurt via controles op de rapporteringen van de externe dienstverleners en via regelmatige vergaderingen waarop vragen kunnen gesteld worden.

3.6.2 Uitbestede kritieke of operationele functies of werkzaamheden: redenen van uitbesteding, toezicht en waarborgen

Curalia heeft een aantal belangrijke functies en activiteiten uitbesteed. Curalia blijft eindverantwoordelijk voor deze functies en activiteiten en duidt voor elke uitbestede activiteit een verantwoordelijke voor de opvolging aan.

Bij Curalia worden de interne auditfunctie, het vermogensbeheer, de custody-activiteit en het immobiëlenbeheer gedeeltelijk uitbesteed. De actuariële functie wordt door een externe actuaaris ingevuld.

Voor elke uitbesteding dient de interne verantwoordelijke aan het directiecomité aan te tonen dat een voldoende marktvergelijking heeft plaatsgevonden, een dienstverlener van een adequaat kwaliteitsniveau voorgesteld wordt, en hoe en met welke frequentie de kwaliteit van de diensten opgevolgd en beoordeeld zal worden.

Een voorstel van schriftelijke overeenkomst moet ter beslissing voorgelegd worden. Audits moeten uitgevoerd kunnen worden. Indien (bv. inzake risk appetite en limieten) er een intern beleid van toepassing is, moet aangetoond worden dat de uitbesteding binnen dit interne kader past. Er moet een procedure zijn die monitoring toelaat en om bij onvoldoende prestatie de uitbesteding te beëindigen. Er moet een duidelijke begin- en einddatum en kostenstructuur opgenomen zijn.

4 RISICOPROFIEL

4.1 Onderschrijvingsrisico

De risico's die voortvloeien uit de verzekeringsverplichtingen van Curalia, zijn de volgende:

I. Kostenrisico:

Het gaat om het risico dat de kosten voor de maatschappij meer stijgen dan verwacht.

De kostenafhouding (verwerving en beheer) in de premie en in de technische voorzieningen is niet voldoende om de werkelijke kosten te dekken. Dit wordt jaarlijks onderzocht door zowel de interne actuaris als de actuariële functie.

II. Opzeggingsrisico:

Het gaat om het risico dat het aantal en de grootte van opzeggingen aanzienlijk afwijken van de hoeveelheid opzeggingen waarmee rekening is gehouden in de projecties van de cash flows die gebruikt zijn voor de berekeningen van de 'best estimate' van onze verplichtingen.

De analyses van onze portefeuilles tonen dat er weinig afkopen en overdrachten zijn.

III. Risico op mortaliteit:

Het gaat om het risico dat de mortaliteit stijgt onder onze leden die genieten van een aanzienlijke overlijdensdekking. Uit de berekeningen blijkt dat dit risico beperkt aanwezig is voor Curalia, wegens de aard van haar producten.

IV. Langlevenrisico:

Het gaat om het risico dat de mortaliteit daalt onder onze leden die genieten van een aanzienlijke overlevingsdekking.

Ook in dit geval blijkt uit de berekeningen dat het risico voor Curalia laag is.

V. Rampenrisico:

Dit is voor Curalia het risico op overlijden en invaliditeit ten gevolge van een grote ramp. De uitkeringen die onder de solidariteitsdekking vallen, overlijden, invaliditeit en dagvergoeding (m.u.v. de moederschapsuitkering), worden tegen 100% herverzekerd. Een groot aantal herverzekerde schadegevallen kunnen een negatieve impact hebben op de herverzekeringsresultaten. Bovendien zou dit een impact kunnen hebben op het incasso.

VI. Renterisico en herbeleggingsrisico:

Curalia biedt voor zijn contracten een gegarandeerde rente op de betaalde premies:

- CuraNova contracten:
 - o een jaarlijks herzienbare gegarandeerde intrestvoet (een intrestvoet voor reserves en een intrestvoet voor premies), die nooit minder kan zijn dan een bruto rente van 0.5% voor de premies betaald op 31 december van het jaar voorafgaand aan de omvorming naar “CuraNova”
 - o een jaarlijks herzienbare gegarandeerde intrestvoet (een intrestvoet voor reserves en een intrestvoet voor premies), die echter nooit minder kan zijn dan bruto 0% op de premies gestort na de omvormingsdatum naar CuraNova.
- een gegarandeerde rentevoet in functie van de betaaldatum van de premie tot de vervaldag van het contract voor de producten van pijler 3 niet CuraNova

Het financieel rendement dat de gemiddelde technische rentevoet moet dekken, hangt af van de rentevoet op de huidige obligatieportefeuille en van de verwachte rendementen met betrekking tot de andere onderdelen van de beleggingsportefeuille.

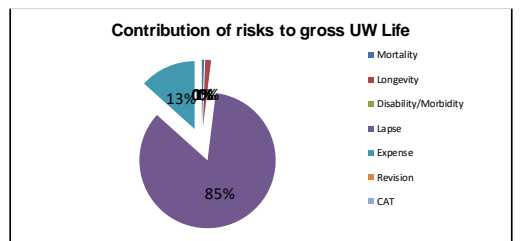
Voor het renterisico en het herbeleggingsrisico: zie ook het hoofdstuk over het marktrisico.

4.1.1 Beoordeling van het onderschrijvingsrisico leven

We berekenen het onderschrijvingsrisico leven met de standaardformule Solvency II.

Het risico van de levensverzekering (in '000) bestaat op 31/12/2023 uit de volgende onderdelen:

Diversified risk	45.970	-
Diversification effects	3.709	-
Sum of risk components	49.679	-
Mortality	265	-
Longevity	693	-
Disability/Morbidity	-	-
Lapse	42.102	-
Expense	6.618	-
Revision	-	-
CAT	-	-

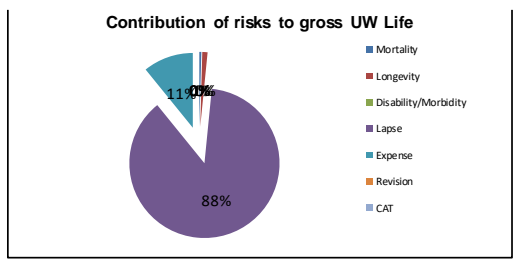


Het kostenrisico en het mass lapse risico zijn de belangrijkste onderdelen van het risico levensverzekeringen op 31/12/2023.

- 1) Kostenrisico: Curalia past de standaardformule van Solvency II toe.
- 2) Mass lapse risico: Curalia past de standaardformule van Solvency II toe die echter niet overeenkomt met de realiteit geobserveerd bij Curalia. De standaard formule is als volgt gedefinieerd: Lapse risk = 40% x (afkoopwaarde – best estimate van de verplichtingen). Volgens onze statistieken over afkoop en transferten is het mass lapse risk heel laag bij Curalia. We beschikken dus over een bijkomende veiligheidsmarge door de aanleg van kapitaal voor het mass lapse risk.

Het levensverzekeringsrisico (in '000) bestond op 31/12/2022 uit de volgende onderdelen:

Diversified risk	52 794	-
Diversification effects	3 482	-
Sum of risk components	56 276	-
Mortality	244	-
Longevity	637	-
Disability/Morbidity	-	-
Lapse	49 307	-
Expense	6 087	-
Revision	-	-
CAT	-	-



De belangrijkste wijzigingen betreffen het mass lapse risico, dat gedaald is met 7,2 miljoen EUR (tengevolge van de lichte daling van de rentecurve).

4.2 Marktrisico

4.2.1 Beschrijving van het marktrisico

4.2.1.1 Intrest en herbeleggingsrisico

Het renterisico meet de gevoeligheid van de waarde van de activa en passiva aan veranderingen in de rentecurve of in de volatiliteit van de rente.

Curalia geeft geen interestgarantie op toekomstige premies.

Curalia biedt CuraNova contracten aan met een minimum gegarandeerde interestvoet, eventueel verschillend naar gelang de periode waarin de premies gestort werden, tot pensioendatum (horizontale methode). Elk jaar in december wordt een (verticale) interestgarantie bepaald die van toepassing is op het geheel van de reserves en de premies voor het volgende jaar.

Curalia meet interestriscico op basis van de standaardformule methodologie.

4.2.1.2 Spread risico

Het spreadrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa en passiva en financiële instrumenten voor de veranderingen in het niveau of de volatiliteit van de credit spread boven de risicovrije termijnstructuur.

Curalia meet het spreadrisico volgens de standaardmodule van de Solvency II regelgeving.

4.2.1.3 Aandelenrisico

Aandelenrisico omvat het specifieke risico van waardeverandering van de activa door veranderingen van het niveau van de marktprijzen van aandelen.

Curalia belegt in een gediversifieerde genoteerde aandelenportefeuille om rendementsredenen: op de lange termijn zijn de inkomsten uit een aandelenportefeuille hoger. Pensioenverplichtingen laten toe lang te beleggen en de korte termijnrisico's van aandelenmarkten goed te maken ("through the cycle").

Daarnaast zijn er een beperkt aantal investeringen in niet genoteerde aandelen. Dit zijn voornamelijk strategische participaties.

Curalia meet het aandelenrisico volgens de standaard Solvency II methode.

4.2.1.4 Vastgoedrisico

Vastgoedrisico is de gevoeligheid van de waarde van de activa voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed.

Curalia belegt op drie manieren in vastgoed, of via fondsen, rechtstreeks of via SPV's (Special Purpose Vehicle).

Curalia meet het vastgoedrisico volgens de Solvency II regelgeving, met de toepassing van look-through.

4.2.1.5 Valutarisico

Valutarisico is de gevoeligheid van de waarde van de activa en passiva voor veranderingen in het niveau van wisselkoersen. Valutarisico is van toepassing op de activa en passiva die in een andere munt dan de euro genoteerd zijn.

Curalia belegt niet met het uitsluitende doel rendement te behalen op basis van de evolutie van wisselkoersen. De exposure van Curalia resulteert enkel van beleggingen in fondsen met toelating in andere valuta te investeren.

Curalia meet het valutarisico volgens de standaardmodule van de Solvency II regelgeving.

4.2.1.6 Tegenpartijrisico en concentratierisico

Het tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij haar verplichtingen aan Curalia niet nakomt. Het bevat het risico dat kredietinstellingen waarbij Curalia cashrekeningen of korte termijnbeleggingen aanhoudt, deze niet kunnen ter beschikking stellen, en ook het risico dat, wanneer Curalia contractueel in de positie is om een vergoeding van haar herverzekeraars te vragen, een herverzekeraar niet in staat zou zijn deze vergoeding te betalen.

Het concentratierisico is het risico dat Curalia kwetsbaar is door de omvang van haar beleggingen in één tegenpartij (overheid, onderneming of groep van verbonden ondernemingen) of de omvang van de beleggingen in één economische sector.

Curalia meet het tegenpartijrisico en concentratierisico volgens de standaardmodule van de Solvency II regelgeving.

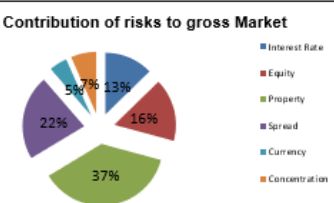
4.2.2 Beoordeling van het marktrisico

We gebruiken de standaardformule voor het marktrisico.

Het marktrisico van Curalia (en '000) bestaat op 31/12/2023 uit de volgende onderdelen:

31/12/2023		
Diversified risk	59,096,063	-
Diversification effects	- 18,173,839	-
Sum of risk components	77,269,902	-
Interest Rate	9,822,864	-
Equity	12,735,373	-
Property	28,727,836	-
Spread	17,204,766	-
Currency	3,642,059	-
Concentration	5,137,004	-

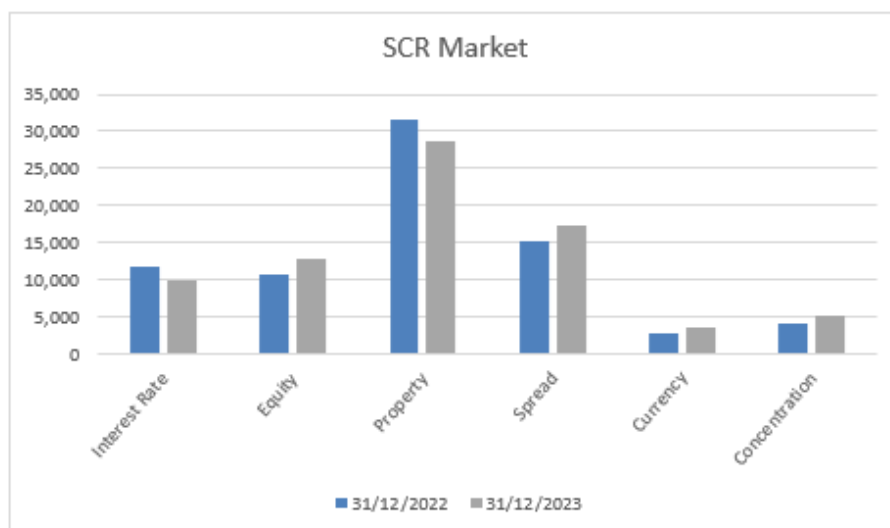
Contribution of risks to gross Market



- Interest Rate
- Equity
- Property
- Spread
- Currency
- Concentration

De belangrijkste risico's binnen het marktrisico zijn het vastgoedrisico, spreadrisico en aandelenrisico, wat een afspiegeling is van het beleggingsbeleid van Curalia. Als pensioenverzekeraar belegt Curalia een significant deel van haar portefeuille in bedrijfsobligaties en leningen met recurrente inkomstenstromen, en dit in de vorm van verscheidene, gediversifieerde strategieën. Curalia heeft eveneens een bescheiden proportie aandelen in portefeuille, gezien deze op de lange termijn een hoger rendement bieden aan haar leden. Gezien de hoge historische volatiliteit van aandelen geldt hiervoor echter een procentueel hoge kapitaalvereiste. Interestriscico blijft eveneens een cruciale factor in het marktrisicobeleid van Curalia.

Onderstaande grafiek geeft de evolutie weer van de verschillende componenten van het marktrisico ten opzichte van eind 2022 (in '000).



De afname van het intrestrisico is een gevolg van de daling van de EIOPA-rentecurve waardoor looptijden minder geschokt worden.

De afname van het vastgoedrisico is het gevolg van een verkoop van een gebouw en de marktwaarde die daalde naar aanleiding van de tweejaarlijkse waardering per 31/12/2023 van de

vastgoedportefeuille door een expert. Het vastgoedrisico blijft de belangrijkste component van het marktrisico van de onderneming. Ten slotte zijn de wisselkoersrisico en het concentratierisico de twee minst belangrijke componenten van de SCR-Market van Curalia.

4.3 Kredietrisico en wanbetalingsrisico

4.3.1 Beschrijving van het kredietrisico en wanbetalingsrisico

Het kredietrisico is het risico dat een emittent in gebreke blijft en dus zijn verplichtingen niet kan naleven.

Het tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en dus zijn verplichtingen niet kan naleven. Het tegenpartijrisico kan verschillen van het kredietrisico omdat er bijvoorbeeld een overeenkomst kan zijn met een tegenpartij die de dekking van een specifieke verplichting garandeert en die niet de emittent is.

De belangrijke tegenpartijen zijn de beheerders aan wie een deel van het beleggingsbeheer is uitbesteed, de bewaarder (custodian) en de verschillende tegenpartijen van de beleggingen.

Curalia besteedt veel aandacht aan het tegenpartijrisico in zijn beleggingsportefeuille. Het Financieel comité houdt voortdurend toezicht op dit risico en, naast een onderzoek van het tegenpartijrisico in de verschillende beleggingen en de keuze van beheerders, besteden we ook veel aandacht aan het risico in de keuze van en het toezicht op de bewaarder (custodian).

De impact van het in gebreke blijven van de herverzekeraars is beperkt. De herverzekeringscontracten worden regelmatig opnieuw onderhandeld en worden op passende wijze aangepast. Het herverzekeringsprogramma wordt samen met de actuariële functie opgevolgd. Het herverzekeringsresultaat wordt elk kwartaal onderzocht.

We werken alleen samen met herverzekeraars met tenminste een A-rating. De (her)verzekeraars waarmee Curalia werkt, zijn maatschappijen die onder toezicht staan van de toezichthoudende autoriteiten.

4.3.2 Beoordeling van het risico op wanbetaling van de tegenpartij

Het bedrag van het risico op wanbetaling stijgt, door een hogere cashpositie, en bedraagt op 31/12/2023 2 miljoen EUR (berekend volgens de standaardformule Solvency II).

4.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico om over onvoldoende middelen te beschikken om onze directe verplichtingen na te komen.

Door de aard van haar activiteiten zijn de inkomende en uitgaande geldstromen bij Curalia goed te voorspellen en is het mogelijk dit risico te beperken en tevens een bepaald niveau aan minder liquide beleggingen aan te houden.

Er wordt jaarlijks een korte termijn cashplanning (horizon 1 jaar) en een maturity gap analyse gemaakt.

Naar aanleiding van de globale ALM oefening, uitgevoerd in 2019, werd ook een uitgebreide liquiditeitsstudie uitgevoerd, die volledig afgewerkt werd einde 2023, en die aantoont dat Curalia over ruim voldoende liquiditeiten beschikt, rekening houdend met de Strategische Asset Allocatie.

De conclusie van de liquiditeit studie van 2023 is dat we menen te mogen stellen dat gezien de specificiteit van de portefeuille “passief” van Curalia, het liquiditeitsrisico een zeer klein risico is in “going concern”.

Dezelfde studie concludeerde dat Curalia, bij een bepaald boekhoudkundig resultaat, bestand is tegen “normale” financiële crises door een zekere liquiditeit van haar activa.

4.5 Operationeel risico

4.5.1 Beschrijving van het operationeel risico

Operationeel risico is het risico op verlies door onaangepaste of falende interne processen, medewerkers of systemen of door externe gebeurtenissen. Legal risk is hierin begrepen, reputatierisico niet.

Het operationele risico situeert zich voornamelijk in BCP/DRP (Business Continuity Plan / Disaster Recovery Plan), elektronische informatieverwerking, en interne controle op processen. Gezien de eenvoud van de processen, door het gebruik van gereputeerde standaard hard - en software, door blijvende investering en vernieuwing, competent personeel en regelmatige audits, wordt het residuele risico als laag ingeschat. Er is een opvolging van de gerapporteerde security incidenten in een daartoe bestemde tool. Deze informatie wordt zowel op niveau van directiecomité als binnen het comité van toezicht en risico geëvalueerd en besproken. Desgevallend wordt tot passende maatregelen beslist.

Curalia voert vanaf december 2019 ook het beheer voor een portefeuille levensverzekeringen, voor rekening van derden. Dit beheer gebeurt op een volledige “stand alone” ICT-omgeving, die weliswaar een kopie is van de bestaande omgeving voor de portefeuille van Curalia. Deze volledig aparte omgeving garandeert dat er een degelijke aparte rapportage en beheer is. Vermits de toepassingen exact dezelfde zijn als deze gebruikt voor de Curalia portefeuille, is er operationeel geen groter risico inherent aanwezig. Gezien de portefeuille van derden is, is er op de balans van Curalia enkel het risico qua aansprakelijkheid zoals in de Service Level Overeenkomst gedefinieerd. Dit risico is nooit hoger dan het jaarlijkse bedrag, te ontvangen in het kader van het beheer van de overeenkomsten. Er wordt derhalve voor deze activiteit geen bijkomende risico toegevoegd aan de evaluatie van Curalia’s “eigen” operationele risico.

4.5.2 Waardering van het operationeel risico

We gebruiken de standaardformule Solvency II om het operationeel risico te beoordelen. Op 31/12/2023 berekenden we het operationeel risico conform de standaardformule. Het operationeel risico bedraagt 2,4 miljoen EUR. Deze stijging van het bedrag aan de operationeel risico is te wijten aan het feit dat de beste schatting van de verplichtingen is toegenomen, als gevolg van de sterke daling van de EIOPA-curve.

4.6 Andere materiële risico's

Het commerciële risico bestaat uit het niet langer aanvaard worden door de doelgroep/leden als referentiespeler.

Dit wordt gemeten aan de hand van de evolutie van het aantal leden in functie van de grootte van de doelgroep, en aan de hand van het op peil blijven van de deconventionering. Dit maakt onderdeel uit van de maandelijkse commerciële rapportage aan het directiecomité. Het directiecomité neemt de gepaste maatregelen of stelt deze voor aan de raad van bestuur.

Het reputatierisico is tegelijk belangrijk en moeilijk te meten en op te volgen. Aan de oorzaak kunnen onder andere verminderde dienstverlening, het niet kunnen bieden van correcte financiële voorwaarden, privacy en compliance issues, malversaties, of al dan niet terechte negatieve pers liggen. De interne correcte organisatie is hier de eerste 'line of defense'. Door de ruime vertegenwoordiging van organisaties van zorgverleners uit de doelgroep binnen de raad van bestuur is de leiding van de vereniging goed geplaatst om reputatie issues die zich toch zouden stellen te detecteren en op te volgen.

Het juridische risico is voornamelijk verbonden aan mogelijke wetswijzigingen. Door contact en/of lidmaatschap met de beroepsverenigingen en de eigen juridische afdeling worden mogelijke wetswijzigingen gedetecteerd, geanalyseerd en de risico's besproken binnen het directiecomité en binnen de raad van bestuur.

4.7 Overige informatie

Curalia gebruikt technieken om de overige risico's te beperken: de solidariteitsgaranties dagvergoeding, invaliditeit en overlijden worden voor 100% herverzekerd. De solidariteitsgarantie moederschapsuitkering wordt niet herverzekerd maar het betreft beperkte bedragen.

5 WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

Het algemeen principe voor de waardering van de activa en passiva voor solvabiliteitsdoeleinden is het volgende:

- activa worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn;
- passiva worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden overgedragen of afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn. Er wordt niet gecorrigeerd voor de eigen kredietwaardigheid van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming.

5.1 Activa

Overzicht (in '000)

	Solvency II value	Statutory accounts value	Differences
Intangible assets	0	878	-878
Deferred tax assets	5.113	0	5.113
Property, plant & equipment	39.628	30.298	9.330
Participations	25.980	22.730	3.250
Equities	33.717	32.127	1.589
Government Bonds	204.802	267.589	-62.787
Corporate Bonds	69.376	72.744	-3.369
Investment funds	184.608	185.238	-631
Derivatives	176	175	0
Loans on policies	10.162	10.610	-448
Other loans & mortgages	35.703	35.591	112
Reinsurance recoverables from life	1.730	1.797	-67
Insurance & intermediaries receivables	197	197	0
Reinsurance receivables	1.076	1.076	0
Receivables (trade, not insurance)	2.670	2.670	0
Cash and cash equivalents	18.541	18.541	0
Any other assets, not elsewhere shown	319	319	0
Total assets	633.796	682.582	-48.786

De statutaire balans van Curalia wordt opgemaakt volgens de Belgische boekhoudwetgeving. De verschillen tussen de waarden opgenomen in de statutaire balans en de solvency II balans, komen voort uit de waardering aan marktwaarde, zoals hieronder beschreven, en de boekwaarde. De boekwaarde van de activa is gebaseerd op historische aankooprijzen gecorrigeerd met afschrijvingen en eventuele waardeverminderingen.

De uitzonderingen hierop zijn:

- Intangible assets: het betreft software op maat van Curalia geschreven, upgrades en andere software. Deze kunnen niet verkocht worden aan andere gebruikers. De solvency II-waarde is bijgevolg 0.
- Deferred tax asset: in de statutaire jaarrekening (volgens de Belgische boekhoudwetgeving) worden geen uitgestelde belastingen opgenomen.

	Solvency II value 31/12/2023	Solvency II value 31/12/2022	Evolutie
Intangible assets	0	0	0
Deferred tax assets	5.113	3.802	1.311
Property, plant & equipment	39.628	41.316	-1.688
Participations	25.980	24.743	1.237
Equities	33.717	28.062	5.654
Government Bonds	204.802	185.204	19.598
Corporate Bonds	69.376	66.116	3.259
Investment funds	184.608	171.239	13.369
Derivatives	176	446	-271
Loans on policies	10.162	7.958	2.203
Other loans & mortgages	35.703	39.350	-3.647
Reinsurance recoverables from life	1.730	2.061	-330
Insurance & intermediaries receivables	197	228	-31
Reinsurance receivables	1.076	7	1.068
Receivables (trade, not insurance)	2.670	1.343	1.327
Cash and cash equivalents	18.541	19.644	-1.103
Any other assets, not elsewhere shown	319	259	60
Total assets	633.796	591.778	42.018

De afname van de rente eind 2023 en bijkomende investeringen verklaren de waardestijging van de obligaties en fondsen. De aandelen stegen in waarde door de evolutie van de aandelenbeurzen en de herbelegging van de dividenden. De afname van de overige leningen wordt hoofdzakelijk verklaard door de aflossingen van leningen door vastgoed dochtervennootschappen, onder meer na verkoop van een gebouw.

De afgeleide producten betreffen opties ter dekking van de aandelenportefeuille. Deze indekkingsstructuur werd begin 2024 stopgezet.

5.1.1 Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingen worden berekend op de tijdelijke verschillen tussen de statutaire en solvency II-balans, rekening houdend met de fiscale behandeling van bepaalde posten. Deze berekening resulteert in een netto uitgestelde belastingvordering of –schuld. Indien de berekening resulteert in een uitgestelde belastingvordering, wordt op basis van de gebudgetteerde fiscale

resultaten, nagegaan of er over een periode van 6 jaar voldoende fiscale basis is om de vordering te recupereren.

De voornaamste bronnen van uitgestelde belastingen per 31/12/2023 zijn:

- het verschil in waardering van de technische voorzieningen
- de latente minderwaarde op obligaties
- de overdraagbare fiscale verliezen (ontstaan na de terugname van de knipperlichtvoorziening die reeds belast werd door de fiscus)

De berekening resulteerde voor 31/12/2023 in een uitgestelde belastingvordering van 5,1 miljoen EUR, die naar verwachting over een periode van 6 jaar kan gerecupereerd worden.

5.1.2 Gebouwen

De marktwaarde is gebaseerd op de waarden in het verslag van de expert. Om de 2 jaar gebeurt een nieuwe waardering – de laatste waardering gebeurde eind 2023.

Recente aankopen (<2jaar) waarvoor nog geen waardering door een expert gebeurde, worden aan boekwaarde (d.i. aankooprijks min afschrijvingen) opgenomen.

5.1.3 Participaties

Voor de dochtervennootschap Curalia Brokers bedraagt de marktwaarde het aandeel in het eigen vermogen na aftrek van de immateriële vaste activa en een provisie voor sociaal passief. Voor de klantenportefeuille mag volgens de solvency II wetgeving geen waarde worden opgenomen.

De marktwaarde van de dochtervennootschappen die vastgoed (hoofdzakelijk kantoren) verhuren, wordt berekend op basis van het eigen vermogen gecorrigeerd met de latente meerwaarde op het gebouw, berekend op basis van de recentste schatting door de expert, en met een correctie voor latente belastingen (50%). Hoewel deze berekening een gangbare marktpraktijk is voor de bepaling van de marktwaarde van een vennootschap met als enig activa een gebouw, wordt vanaf eind 2020 de marktwaarde berekend volgens de solvency II adjusted equity methode.

Voor de overige deelnemingen wordt de marktwaarde bepaald op basis van de geauditeerde NAV-rapporteringen van de vennootschappen of op basis van de actualisatie van de cash flows, gebaseerd op het laatst beschikbare financieel model. Wanneer het een recente aankoop betreft, wordt de aanschaffingswaarde weerhouden.

5.1.4 Aandelen

5.1.4.1 Genoteerde aandelen

De marktwaarde is gebaseerd op de beurskoersen op het einde van de rapporteringsperiode. Hierbij wordt gebruik gemaakt van externe dataleveranciers zoals Refinitiv, Bloomberg en Telekurs.

5.1.4.2 Niet-genoteerde aandelen

De marktwaarde wordt bepaald op basis van de laatst geauditeerde NAV-rapportering van de vennootschappen.

5.1.5 Obligaties

De marktwaarde is gebaseerd op de beurskoersen op het einde van de rapporteringsperiode. Hierbij wordt gebruik gemaakt van externe dataleveranciers zoals Refinitiv, Bloomberg en Telekurs. Ook de verworven intresten op overheidsobligaties worden hier opgenomen.

5.1.6 Beleggingsfondsen

De marktwaarde is gebaseerd op de beurskoersen op het einde van de rapporteringsperiode uit de rapporteringen van de beheerders en/of custodian. De marktwaarde van niet-genoteerde fondsen wordt bepaald op basis van de laatst geauditeerde NAV-rapportering van deze fondsen.

5.1.7 Afgeleide producten

De marktwaarde van opties wordt bepaald op basis van de marktprijs geleverd door de broker en geverifieerd met de officiële Close van de reguliere markt. Op rapporteringsdatum wordt de positieve marktwaarde van de put/call optie op het actief opgenomen, de negatieve marktwaarde van de put/call optie wordt op het passief opgenomen onder "Derivatives".

5.1.8 Voorschotten op polissen

Per voorschot op polis worden de cash flows bepaald t.e.m. het einde van het voorschot (= einde datum van het contract) en we actualiseren deze cash flows aan de yield curve EIOPA op rapporteringsdatum, zonder volatility adjustment. Om de cash flows te bepalen, worden de voorschotten op polis beschouwd als obligaties met een coupon gelijk aan de te betalen intrest. Er wordt geen rekening gehouden met een kans op wanprestatie gezien het onderpand (de technische voorzieningen) hoger liggen dan het uitgeleend kapitaal.

5.1.9 Overige leningen en hypothecaire leningen

Het algemeen principe dat gehanteerd wordt is verdiscontering aan markttrente. Als het echter een recente transactie betreft, de positie niet materieel is of aangenomen wordt dat de markttrente niet noemenswaardig gewijzigd is, wordt gewaardeerd aan boekwaarde (= nominale waarde) inclusief verworven intresten.

5.1.10 Aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen

Om de marktwaarde te bepalen worden de cash flows tot de einddatum van de contracten geactualiseerd met de intrestcurve EIOPA op rapporteringsdatum met volatility adjustment, i.p.v. de technische intrestvoet.

5.1.11 Vorderingen en overige activa

Het betreft vorderingen op korte termijn die daarom aan boekwaarde opgenomen zijn.

De beschikbare waarden en equivalenten zijn aan boekwaarde opgenomen, inclusief eventuele verworven intresten.

De overige materiële vaste activa, diverse items met beperkte waarde, worden opgenomen aan boekwaarde.

5.2 Technische voorzieningen

5.2.1 Overzicht (in '000)

	Solvency II value	Statutory accounts value	Differences
Technische provisies - leven	539.302	613.630	-74.328
TOTAL	539.302	613.630	-74.328

De technische voorzieningen Solvency II bedragen 539,3 miljoen EUR op 31/12/2023 (498,4 miljoen EUR op 31/12/2022) en de technische voorzieningen BGAAP 613,6 miljoen EUR op 31/12/2023 (598,2 miljoen EUR op 31/12/2022).

Wijzigingen gedurende het afgelopen jaar die een aanzienlijke impact gehad hebben op de technische voorzieningen Solvency II betreffen:

- De verandering in de risicovrije rentecurve gepubliceerd door EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority)
- Het incasso
- De uitbetaling van pensioenkapitalen
- De beslissing om in 2024 een netto gegarandeerde rentevoet van 0,70% voor de CuraNova contracten toe te kennen, en de beslissing om een winstdeelnametoekenning van 0,90% voor 2023 te geven.

De significante veranderingen die zich het afgelopen jaar hebben voorgedaan in de statutaire reserves betreffen:

- Het incasso
- De uitbetaling van pensioenkapitalen
- De gegarandeerde netto rentevoet van 0,60% voor het jaar 2023 en de winstdeelnaming van 0,90% voor de CuraNova contracten in 2023

Het belangrijkste verschil tussen de Solvency II reserves en de statutaire technische voorzieningen ligt in het feit dat de technische voorzieningen in het kader van de statutaire jaarrekening op basis van de tarifaire assumpties zijn bepaald daar waar de technische voorzieningen voor solvabiliteitsdoeleinden (Solvency II) bepaald zijn op basis van de assumpties zoals ze beschreven zijn hieronder.

In de volgende hoofdstukken worden verschillende elementen beschreven die betrekking hebben op de berekening van de technische provisies in het kader van Solvency II,

- Algemene Bepalingen;
- Data;
- Assumpties;
- Methodologie;

5.2.2 Algemene Bepalingen

5.2.2.1 Technische voorzieningen

De waarde van de technische voorzieningen moet overeenstemmen met het huidige bedrag dat een verzekerings- of herverzekeringsonderneming zou moeten betalen indien zij haar verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen met onmiddellijke ingang aan een andere verzekerings- of herverzekeringsonderneming zou overdragen.

Artikel 77 van de Richtlijn 2009/138/EG beschrijft de berekening van de technische voorziening en stelt dat de technische voorzieningen gelijk is aan de som van een beste schatting en een risicomarge

- Beste Schatting: De beste schatting stemt overeen met het kansgewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met de tijdswaarde van geld (verwachte contante waarde van toekomstige kasstromen) en gebruik wordt gemaakt van de relevante risicovrije rentetermijnstructuur.
- Risicomarge: De risicomarge is zodanig dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen.

De beste schatting en de risicomarge worden afzonderlijk gewaardeerd.

5.2.2.2 Onderverdeling

Artikel 80 van de 'Richtlijn 2009/138/EG' stelt dat bij de berekening van de technische voorzieningen verzekerings- en herverzekeringsondernemingen hun verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen onderverdelen in homogene risicogroepen en tenminste in branches.

Curalia maakt gebruik van de minimum indeling en verdeelt de technische voorzieningen onder

- Levensverzekeringsactiviteiten als bedoeld in artikel 2, lid 3, onder a) i), ii) en iii), uitgezonderd die onder II en III.

Alle producten die momenteel verkocht worden door Curalia vallen onder deze levensverzekeringsbranche.

5.2.2.3 Contractgrens van een verzekeringsovereenkomst

Artikel 18 van de 'Gedelegeerde verordening' beschrijft het principe van de contractgrens van een verzekeringsovereenkomst.

Het tweede lid bepaalt dat alle met de overeenkomst verband houdende verplichtingen, met inbegrip van verplichtingen die verband houden met unilaterale rechten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming om de reikwijdte van de overeenkomst en de met betaalde premies verband houdende verplichtingen te vernieuwen of te verlengen, deel uitmaken van de overeenkomst, tenzij in de leden 3 tot en met 6 van het artikel 18 anders is bepaald.

Ondanks het feit dat de hernieuwingsratio van de premies op contracten van Curalia zeer hoog is, werd na discussie met de Nationale Bank van België bepaald dat de premies die in de toekomst zullen worden geïnd door Curalia, geen deel uitmaken van de overeenkomst en dus niet mogen opgenomen worden in de berekening van de beste schatting van de verplichtingen.

5.2.3 Data

Curalia verzamelt de data voor de passivakant (kapitaalsverzekeringen, renteverzekeringen), de data voor de activakant, de assumpties (kosten, assumpties voor de assets: strategische asset allocatie, recurrente inkomsten).

Deze data worden als input gebruikt voor de berekening van de best estimate.

5.2.4 Assumptions

In de volgende secties wordt elke assumptie in detail beschreven.

5.2.4.1 Rentetermijnstructuur en volatility adjustment

De relevante rentetermijnstructuur die wordt gebruikt bij de berekening van de technische provisies wordt door EIOPA gepubliceerd. Curalia past de Volatility adjustment toe zoals voorzien door EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority).

5.2.4.2 Economische scenario's (ESF)

Willis Towers Watson genereert de benodigde economische scenario's via de software STAR RN. Deze software genereert risico-neutrale scenario's nodig voor het opstellen van de Solvency II- balans. De volgende scenario's worden gegenereerd:

- Basis scenario
- Scenario op basis van de opwaartse interest rate schok
- Scenario op basis van de neerwaartse interest rate schok

5.2.4.3 Recurrente inkomsten

De recurrente inkomsten van de verschillende asset klassen die worden gemodelleerd voor de bepaling van de toekomstige verwachte kasstromen met betrekking tot de winstdeelnamen en de dynamische interestvoet zijn van deterministische aard. Het stochastisch aspect zit vervat in de total return indexen van de verschillende asset klassen.

5.2.4.4 Strategische asset allocatie

De strategische asset allocatie, vastgelegd door de raad van bestuur, werd opgenomen in het model.

De verschillende target percentages en bijhorende limieten blijven constant doorheen de projectie. De effectieve asset allocatie in het model varieert tussen de gedefinieerde limieten.

5.2.4.5 Dynamische Interestvoet regel

De dynamische interestvoet (DIR) is een interestvoet die jaarlijks bepaald wordt voor het CuraNova-product en voor 1 jaar gegarandeerd wordt.

De dynamische interestvoet wordt bepaald op basis van het verwacht boekhoudkundig rendement, rekening houdend met een marge. Het minimum van deze interestvoet is, voor de CuraNova-contracten:

- 1) 0,50% bruto voor de premies betaald op 31 december van het jaar voorafgaand aan de omvorming naar "CuraNova".
- 2) 0% bruto voor de premies gestort na de omvormingsdatum naar CuraNova

5.2.4.6 Kosten

We nemen de volgende kosten uit de statutaire jaarrekening:

- De acquisitiekosten;
- De administratiekosten;
- De beheerskosten voor de schades;
- De beheerskosten van de portefeuille van de activa, de beurs- en bankkosten, het bewaarloon, de huurlasten van gebouwen, de beheerskosten van de gebouwen.

Rekening houdend met de verdeling van werkzaamheden van elke afdeling van Curalia worden de kosten verdeeld over verschillende werkstromen:

- Acquisitiekosten
- Premies bestaande polissen
- Administratiekosten
- Kapitaalbetalingen (expiraties, overlijden,)
- Rentebetalingen
- Investment management kosten
- Overhead kosten

5.2.4.7 Sterfte

De sterftegegevens van de eigen portefeuille zijn onvoldoende om een eigen sterftetafel te bouwen. Daarom worden de Assuralia sterftetafels over de periode 2015 - 2019 gebruikt.

Er wordt verondersteld dat deze tafel, die geldig is voor de Belgische markt, ook voor de verzekerden van Curalia toepasbaar is. Er wordt verondersteld dat Assuralia geen elementen geïncorporeerd heeft die niet rechtstreeks afgeleid zijn uit marktgegevens.

Er wordt geen aanpassing gemaakt in de sterftetafels bij de simulatie van de toekomstige cashflows.

5.2.4.8 Afkooppercentages

Curalia heeft een heel beperkt aantal afkopen per jaar. De assumpties met betrekking tot de afkooppercentages worden aldus op 0 gezet. De uitbetalingen als gevolg van afkoop zijn bijgevolg nul.

5.2.4.9 Reducties

Gezien de portefeuille bij Curalia bestaat uit opeenvolgende koopsommen zijn reducties niet van toepassing.

5.2.5 Technische voorzieningen - Methodologie

5.2.5.1 Inleiding

De waarde van de technische voorzieningen moet overeenstemmen met het huidige bedrag dat een verzekerings- of herverzekeringsonderneming zou moeten betalen indien zij haar verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen met onmiddellijke ingang op een andere verzekerings- of herverzekeringsonderneming zou overdragen.

Artikel 77 van de Richtlijn 2009/138/EG beschrijft de berekening van de technische voorziening en stelt dat de technische voorzieningen gelijk is aan de som van een beste schatting en een risicomarge.

5.2.5.2 Beste Schatting

Bij de bepaling van de Beste Schatting van de technische voorzieningen worden 4 methoden gebruikt:

- Stochastisch model: de beste schatting komt overeen met het kansgewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met de tijdswaarde van geld (verwachte contante waarde van toekomstige kasstromen) en gebruik wordt gemaakt van de relevante risicovrije rentetermijnstructuur. De methode 'Stochastisch model' is de methode zoals beschreven in artikel 77 van de Richtlijn 2009/138/EG.

- Schaling: de beste schatting komt overeen met een proportionele wijziging van de BGAAP-technische voorzieningen. Deze proportionele wijziging komt overeen met de verhouding tussen de Solvency II – technische voorzieningen en de BGAAP – technische voorzieningen waarbij de Solvency II technische voorzieningen worden bepaald o.b.v. de “Stochastisch model”-methode.
- Deterministisch model: de beste schatting komt overeen met de verwachte contante waarde van de toekomstige kasstromen waarbij gebruik wordt gemaakt van de relevante risicovrije rentetermijnstructuur. Hierbij worden geen toekomstige kasstromen met betrekking tot winstdeelname in rekening gebracht.
- Boekwaarde: de beste schatting komt overeen met de boekhoudkundige waarde.

98.31% van de portefeuille wordt bepaald in een “polis per polis marktwaarde berekening”. Voor de overige elementen (BGAAP-reserve van € 10,2 miljoen EUR) wordt er via andere methoden (modellen in spreadsheet of via schaling) een marktwaarde gerekend. De marktwaarde is steeds minstens gelijk aan de boekwaarde van de verplichtingen in deze gevallen.

5.2.5.2.1 Stochastisch model

De beste schatting komt overeen met het kansgewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met de tijdswaarde van geld (verwachte contante waarde van toekomstige kasstromen) en gebruik wordt gemaakt van de relevante risicovrije rentetermijnstructuur.

Het doel is om de toekomstige kasstromen te genereren waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen de gegarandeerde kasstromen en kasstromen m.b.t. de toekomstige winstdeelname en dynamische interestvoet.

Gegarandeerde kasstromen

De totale gegarandeerde verwachte kasstroom wordt bepaald door een kasstroom model dat ontwikkeld wordt in het model R3S. Het wordt bepaald op basis van de poliselementen zoals de geboortedatum, einde termijn datum, verzekeringscombinatie, producttype, ...

De totaal gegarandeerde verwachte kasstroom bevat de volgende kasstromen:

- Premies: Deze kasstromen zijn 0 aangezien de contractgrens van een verzekeringsovereenkomst stelt dat er geen toekomstige premies mogen worden meegenomen
- Uitkeringen i.h.k.v. einde termijn, overlijden, afkoop en rentebetalingen.
- Kosten: kosten verbonden aan het beheer van de polissen, de kosten verbonden met de uitbetalingen alsook de kosten verbonden aan het beheer van de investeringen.

Kasstromen m.b.t. toekomstige winstdeelname en dynamische interestvoet

De totale verwachte kasstroom m.b.t. de toekomstige winstdeelname en de dynamische interestvoet wordt bepaald door een kasstroom model dat ontwikkeld werd in het model R3S. Het betreft hetzelfde model dat de gegarandeerde kasstromen bepaald. De totale verwachte kasstroom m.b.t. de toekomstige winstdeelname en dynamische interestvoet wordt bepaald op basis van de polis

elementen zoals de geboortedatum, einde termijn datum, verzekeringscombinatie, producttype... maar ook door de winstdeelnameregeling en dynamische interestvoet-regel zoals beschreven hierboven.

Het nieuwe kasstroom model in de Prophet software werd vorig jaar ontwikkeld met als doel het te kunnen gebruiken voor de jaarafsluiting van 2023, en ter vervanging van het eerdere R3S-model van Willis Towers Watson. Het nieuwe model zal gebruikt worden vanaf rapportering 2024.

5.2.5.3 Risicomarge

De risicomarge is zodanig dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen.

Artikel 58 van de 'gedelegeerde verordening' stelt dat een vereenvoudigde methode mag gebruikt worden voor de berekening van de risicomarge.

Curalia past een methode toe waarbij de kapitaalsvereisten van de individuele risico's die gebruikt worden bij de berekening van de toekomstige solvabiliteitskapitaalvereisten SCR(t) benaderd worden. De evolutie van de verschillende individuele kapitaalsvereisten worden benaderd en ingeschat aan de hand van een risk driver methodologie.

5.2.6 Volatility adjustment

Curalia gebruikt de correctie voor de volatiliteit bedoeld in artikel 77 *quinquies* van richtlijn 2009/138/CE. Conform het rondschrift van de Nationale Bank van België NBB_2015_30, heeft Curalia ter informatie een dossier volatility adjustment ingediend.

De impact van de aanpassing voor volatiliteit (VA) op de best estimate van de verplichtingen op 31/12/2023 is een stijging met 5,1 miljoen EUR. De uitgestelde belastingvordering (DTA) stijgt met 1,2 miljoen EUR. De totale impact op het eigen vermogen is een daling met 3,9 miljoen EUR.

Het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) stijgt met 0,7 miljoen EUR wanneer we de berekening uitvoeren zonder aanpassing voor volatiliteit. Deze wijziging in het SCR-kapitaal is voornamelijk te wijten aan de wijziging van het interest rate risk, het mass lapse risk en de adjustment for technical provisions. De SCR-ratio zonder volatiliteitsaanpassing bedraagt 179% op 31/12/2023.

Het vereiste minimumkapitaal (MCR) stijgt met 0,6 miljoen EUR wanneer we de berekening uitvoeren zonder VA. Het eigen vermogen dat in aanmerking komt om het MCR te dekken, daalt met 5 miljoen EUR. De MCR-ratio zonder VA bedraagt 444,53% op 31/12/2023.

5.2.7 Overgangsmaatregel aandelen

Curalia paste de verminderde schok op aandelen toe zoals bedoeld in artikel 308 *quinquies* van richtlijn 2009/138/CE. Dit is een overgangsmaatregel op de aandelenschok gedurende 7 jaar. Dit eindigde dus op 01/01/2023.

5.3 Overige passiva

Hieronder vindt u de overige passiva onder Solvency II en die van de statutaire jaarrekening op 31/12/2023 (in '000):

	Solvency II value	Statutory accounts value	Differences
Other technical provisions	0	3.300	-3.300
Provisions other than technical provisions	0	0	0
Pension benefit obligations	0	0	0
Deposits from reinsurers	175	174	1
Debts owed to credit institutions	96	96	0
Derivatives	49	175	-126
Insurance & intermediaries payables	1.817	1.817	0
Reinsurance payables	14	14	0
Payables (trade, not insurance)	8.545	8.545	0
Subordinated liabilities in BOF	10.010	10.010	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	331	331	0
TOTAL	21.038	24.464	-3.425

De post 'other technical provisions' bedraagt in de statutaire jaarrekeningen 3,3 miljoen EUR en stemt overeen met het fonds voor toekomstige toewijzingen. Deze post bevindt zich in het eigen vermogen onder Solvency II, in de post 'surplus funds'.

Het verschil in de "derivatives" betreft de waardering in marktwaarde.

	Solvency II value 31/12/2023	Solvency II value 31/12/2022	Differences
Other technical provisions	0	0	0
Provisions other than technical provisions	0	0	0
Pension benefit obligations	0	3	-3
Deposits from reinsurers	175	177	-2
Debts owed to credit institutions	96	0	96
Derivatives	49	89	-40
Insurance & intermediaries payables	1.817	1.609	209
Reinsurance payables	14	279	-265
Payables (trade, not insurance)	8.545	7.995	550
Subordinated liabilities in BOF	10.010	10.010	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	331	284	47
TOTAL	21.038	20.446	592

De belangrijkste toename betreft de schulden t.o.v. leveranciers.

5.4 Alternatieve beoordelingsmethoden

Alle informatie m.b.t. waardering werd in de punten hierboven opgenomen.

5.5 Overige informatie

Niet van toepassing voor Curalia.

6 KAPITAALBEHEER

6.1 Eigen vermogen

6.1.1 Informatie over de doelstellingen, het beleid en de procedures voor het beheer van het eigen vermogen

6.1.1.1 De eigenheid van een mutualistische organisatie

Als mutualistische organisatie heeft Curalia een specifieke positie inzake de vorming van eigen vermogen.

Constitutie door winstreservering. Zowat al het vermogen kwam en komt tot stand door de reservering van winsten. Deze winst kan pas toegevoegd worden aan het eigen vermogen na revisorale controle en goedkeuring van de jaarrekening. Dit is ondubbelzinnig Tier I vermogen. De toegang tot bijkomend reglementair kapitaal is in de huidige praktijk beperkt tot winstreservering en het aangaan van achtergesteld tier II krediet. Er zijn technisch gezien nog een aantal andere mogelijkheden, waar Curalia via haar leden op extra kapitaal beroep zou kunnen doen, waarvan Curalia op dit ogenblik geen gebruik maakt. Een gezonde financiële situatie en een vrij zekere jaarlijkse winstcapaciteit vormen dan ook mee de basis van de risk appetite indicatoren.

Doel van het kapitaal. Het kapitaal wordt slechts gevormd om met grote zekerheid de engagementen ten aanzien van de leden na te komen en om te voldoen aan de wettelijke eigen vermogensvereisten van een erkende verzekeraar, de vorm die Curalia heeft gekozen voor de service aan haar leden. Er wordt geen verder specifiek winstbejag voor stichters of aandeelhouders nagestreefd, slechts rendement voor de leden.

Zeer beperkte uitkering aan aandeelhouders. Een aantal stichtende leden-organisaties ontvangen een vergoeding op hun kapitaal. Hierover wordt jaarlijks in de algemene vergadering beslist. In principe wordt hetzelfde rendement uitgekeerd als de leden op hun contract toegekend kregen. Het gaat hoe dan ook om een zeer beperkte som zonder significante invloed op de kapitaalspositie. Veel belangrijker zijn de uitkeringen aan de leden in de vorm van gegarandeerde interesten en winstdeelname.

Geen verhandeling van aandelen. Er is geen waardering of mogelijkheid tot verhandeling met meerwaarde van aandelen van de vennootschap. Er is geen beleid mogelijk van kapitaalsreductie door inkoop van eigen aandelen.

6.1.1.2 Het verdienmodel van Curalia en de relatie met het kapitaalsbeleid.

Curalia streeft er naar een efficiënte organisatie te zijn ten dienste van haar leden. De inkomsten uit intredec commissies, en toeslagen, de toegevoegde waarde van de makelaarsactiviteiten en de stabiele netto-inkomsten uit de verzekeringsactiviteit, dienen de werkingskosten te dragen en ook de groei van het eigen vermogen in functie van de groei van de vennootschap te dragen.

In principe zijn de volledige financiële inkomsten ten voordele van de leden. Een eerste gedeelte onder de vorm van gegarandeerde interesten. Vanaf 2015 werd voor nieuwe CuraNova productie de interest slechts tot het eind van een kalenderjaar en daarna telkens voor een periode van één jaar

gegarandeerd op de volledige reserve. Bij de formule voor de bepaling van de gegarandeerde interest wordt van de geschatte recurrente financiële inkomsten uitgegaan, rekening houdend met een marge. Deze marge wordt genomen om schokken op te vangen. Aan het eind van elke gegarandeerde periode wordt beslist in welke mate er een verder rendement aan de leden wordt toegekend in de vorm van winstdeelnamen, in functie van de werkelijke opbrengst en de eigen vermogenspositie (risk appetite indicatoren, ORSA = Own Risk and Solvency Assessment) en de eventuele wettelijke beperkingen. Deze beslissinggang wordt hier vermeld omdat deze belangrijker is voor het kapitaalsbeheer van Curalia dan het uitkeringsbeleid.

6.1.1.3 De Risk Appetite en de relatie met het kapitaalsbeleid.

De Risk Appetite is grotendeels bepaald door dezelfde principes als het kapitaalsbeleid: voldoende kapitaalskrachtig zijn om vlot aan de solvency II vereisten te voldoen, en de volatiliteit van deze ratio in de tijd aan te kunnen (zie risk managementsysteem). De risk appetite indicatoren geven een kwantitatieve onderbouw aan het kapitaalsbeleid.

6.1.1.4 ORSA en kapitaalsbeleid.

In het jaarlijkse ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) rapport beoordeelt Curalia haar eigen kapitaalsnoden, nu en prospectief voor de komende jaren.

Ondanks het bestaan van een aantal mogelijke specifieke risico's, zoals de afhankelijkheid van fiscale en RIZIV-wetgeving, oordeelt Curalia dat het niet nodig is hiervoor specifiek extra eigen vermogen aan te houden.

Curalia wenst wel met een zeer ruime marge te voldoen aan haar eigen inschatting van de nood aan eigen vermogen. Dit dient om de groei en onvoorziene risico's op te vangen.

6.1.1.5 Beroep doen op Tier II en tier III elementen

Het financieel rendement gaat naar de leden. Elk beroep op eigen vermogen Tier II of Tier III bij derden is in dit opzicht een kost voor de leden. De raad van bestuur wenst het rendement voor de leden zo weinig mogelijk te doen dalen.

Slechts de raad van bestuur kan hieromtrent beslissingen nemen. Zij zal dit slechts doen in uitzonderlijke omstandigheden. Mogelijk voorbeeld: extra eigen vermogensvereisten voor investeringen die op termijn extra rendement voor de leden brengen.

De raad van bestuur dient zich te vergewissen dat – indien vereist - de toestemming van NBB (Nationale Bank van België) bekomen is alvorens extra eigen vermogensbestanddelen opgenomen worden.

6.1.1.6 Andere procedurele elementen.

Gezien de uiterst eenvoudige technieken voor de vorming en beheer van kapitaal en het zeer uitzonderlijk voorkomen van een afwijking, geldt voor alle procedurele kwesties: goedkeuring op het directiecomité, bespreking van het management met de externe revisor, indien deze het nodig acht de goedkeuring van NBB (Nationale Bank van België), gunstig advies van het comité voor toezicht & risico's en goedkeuring door de raad van bestuur.

6.1.1.7 Kapitaalbeheerplan op de middellange termijn.

In navolging van het voorgaande, dus haar mutualistische statuut, de verwachte vereiste solvabiliteitskapitaal positie en de verwachte ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), is er op de middellange termijn:

- Geen emissie van kapitaal gepland
- Geen afloop van een achtergesteld krediet dat voor tier I, tier II of tier III in aanmerking komt.
- Bijgevolg ook geen implicatie op de kapitaalspositie door het voorgaande.
- De uitkeringspolitiek blijft gelijk, dat wil zeggen een vergoeding jaarlijks te beslissen aan de stichtende leden- verenigingen. Deze heeft een uiterst geringe mogelijke invloed op de kapitaalspositie.

6.1.2 Structuur, bedrag en kwaliteit van het eigen vermogen

6.1.2.1 Paid-in initial funds, members' contributions for mutual undertakings.

De 'Paid-in initial funds, members' contributions for mutual undertakings' stemmen overeen met het geplaatst kapitaal van de statutaire jaarrekening en bedraagt € 850.000.

Het geplaatst kapitaal is het kapitaal gestort door de stichtende leden van de onderlinge verzekerings vereniging (met name de beroepsverenigingen).

Dit deel van het eigen vermogen heeft de kwaliteit van Tier 1 conform de solvency II wetgeving.

6.1.2.2 Surplus funds

Het 'surplus fonds' bedraagt 3,3 miljoen EUR op 31/12/2023 (tov 3,3 miljoen EUR op 31/12/2022) en stemt overeen met het fonds voor toekomstige toewijzingen.

Dit deel van het eigen vermogen wordt beschouwd als Tier 1 conform de solvency II wetgeving.

6.1.2.3 Subordinated liabilities

De 'subordinated liabilities' hebben een waarde van 10 miljoen EUR. Het gaat om een achtergestelde lening die in januari 2006 werd uitgegeven met een vlottende rentevoet vanaf februari 2016. Deze lening wordt aan nominale waarde opgenomen.

Deze lening wordt beschouwd als Tier 2, conform de solvency II wetgeving.

6.1.2.4 Deferred tax assets

De 'deferred tax assets' vloeien voort uit het verschil tussen de onderdelen van de fiscale balans (statutaire jaarrekening) en de Solvency II-balans. Ze bedragen maximaal de belasting op de verwachte winst in de nabije toekomst (6 jaar).

Ze worden gewaardeerd op 5,1 miljoen EUR op 31/12/2023 (versus 3,8 miljoen EUR op 31/12/2022).

Het bedrag van de deferred taxes is Tier 3, conform artikel 93 (3) van richtlijn Solvency II 2009/138/CE.

6.1.2.5 Reconciliation reserve

Met de 'reconciliation reserve' kan het verschil tussen de boekwaarden en de waarden onder Solvency II in overeenstemming worden gebracht en ze vertegenwoordigt de verschillen in waardering (markwaarde versus aanschaffingswaarde).

De 'reconciliation reserve' bedraagt 64,2 miljoen EUR op 31/12/2023 (versus 65,0 miljoen EUR op 31/12/2022). Dit deel van het eigen vermogen is Tier 1 vermogen, conform de solvency II wetgeving.

6.1.3 Bedrag van het eigen vermogen dat in aanmerking komt om het SCR te dekken

Hieronder vindt u de bedragen van het eigen vermogen die in aanmerking komen om het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) te dekken op 31/12/2023 (in '000 EUR):

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total eligible own funds to meet the SCR	83.446,6	68.324,0		10.010,0	5.112,7

Een geheel van het eigen vermogen komt in aanmerking om de SCR te dekken op 31/12/2023.

6.1.4 Bedrag van het eigen vermogen dat in aanmerking komt om het MCR te dekken

Hieronder vindt u de bedragen van het eigen vermogen dat in aanmerking komt om het vereiste minimumkapitaal (MCR) te dekken op 31/12/2023 (in '000 EUR):

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total eligible own funds to meet the MCR	71.172,5	68.324,0		2.848,5	X

Tier 3 komt niet in aanmerking voor dekking van de MCR. Tier 2 komt in aanmerking voor slechts 20% van het MCR. Het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor dekking van de MCR vertegenwoordigt 85,3% van het totale eigen vermogen op 31/12/2023 (86,5% van het eigen vermogen op 31/12/2022).

6.1.5 Eigen vermogen volgens de statutaire jaarrekening en Solvency II

Hieronder vindt u het eigen vermogen van de statutaire jaarrekening en het eigen vermogen onder Solvency II op 31/12/2023 (in '000 EUR):

Wettelijke jaarrekening		Solvency II	
Geplaatst kapitaal	850	850	Paid-in initial funds, members' contributions for mutual undertakings
Herwaarderingsmeerwaarden	1.441	0	
Onbeschikbare reserve	3.179	3.179	Reconciliation reserve
Beschikbare reserve	39.000	39.000	Reconciliation reserve
Achtergestelde schulden	10.010	10.010	Subordinated liabilities
Fonds voor toekomstige toewijzing	3.300	3.300	Surplus funds
		5.113	Deferred tax assets
		21.995	Reconciliation reserve (other)
TOTAAL	57.780	83.447	TOTAAL

De verschillen voor het eigen vermogen bevinden zich op het niveau van de herwaarderingsmeerwaarden, van de 'deferred tax assets' en van de 'reconciliation reserve'.

Het begrip herwaardering bestaat niet onder Solvency II vermits de activa aan marktwaarde worden opgenomen.

Het begrip 'deferred tax assets' bestaat onder Solvency II maar bestaat niet in de statutaire jaarrekening.

Met de 'reconciliation reserve' kan het verschil tussen de boekwaarden en de waarden onder Solvency II tot overeenstemming worden gebracht en ze vertegenwoordigt de verschillen in waardering (marktaandeel versus aanschaffingswaarde).

6.2 Vereist solvabiliteitskapitaal (SCR) en vereist minimumkapitaal (MCR)

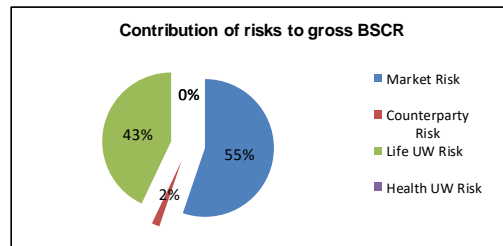
6.2.1 Vereist solvabiliteitskapitaal

Curalia past de standaardformule toe voor de berekening van het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR).

Op 31/12/2023 bestond het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) van Curalia uit de volgende onderdelen (in '000 EUR):

SCR	43.805	-
ADJ TP	- 42.671	-
ADJ DT	-	-
OPER	2.382	-
ADD ON	-	-

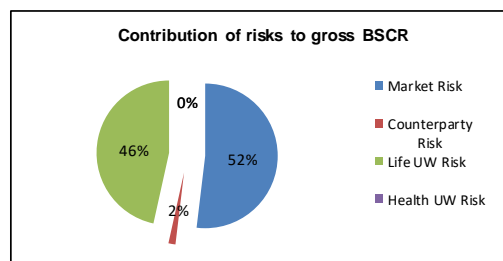
BSCR	84.094	-
Diversified risk	84.094	-
Diversification effects	- 22.950	-
Sum of risk components	107.044	-
Market Risk	59.096	-
Counterparty Risk	1.978	-
Life UW Risk	45.970	-
Health UW Risk	-	-
Non-Life UW Risk	-	-



In vergelijking met de cijfers op 31/12/2022:

SCR	47.811	-
ADJ TP	- 43.315	-
ADJ DT	-	-
OPER	2.191	-
ADD ON	-	-

BSCR	88.936	-
Diversified risk	88.936	-
Diversification effects	- 24.508	-
Sum of risk components	113.444	-
Market Risk	58.872	-
Counterparty Risk	1.778	-
Life UW Risk	52.794	-
Health UW Risk	-	-
Non-Life UW Risk	-	-



We merken op dat 55% van de bruto BSCR overeenstemt met het marktrisico.

Wijzigingen gedurende het jaar voor verzekeringstechnisch risico, marktrisico en operationeel risico zijn hierboven beschreven in Hoofdstuk 4 – Risicoprofiel.

De SCR-ratio van Curalia bedraagt 190% op 31/12/2023 (vergeleken met 173% op 31/12/2022).

Adjustment for deferred taxes (ADJ DT)

Curalia heeft eind 2023 een netto deferred tax assets positie. De Adjustment for deferred taxes wordt beperkt tot 0.

Adjustment for technical provisions (ADJ TP)

De Adjustment for technical provisions wordt bepaald door voor elk risico een brutoresultaat en een nettoresultaat te bepalen. Bij het nettoresultaat wordt rekening gehouden met de impact van de voorgeschreven schok op elk aspect (dus ook op de toekomstige winstdeelname en dynamische interestvoet). Echter, bij het brutoresultaat wordt in elke schok hetzelfde niveau aan Future Discretionary Benefits aangehouden als in het basis scenario.

De sommatie van al de brutoresultaten op basis van de correlatiematrix leidt tot het vereiste basis solvabiliteitskapitaal (BSCR). Dezelfde sommatie van de nettoresultaten leidt tot het vereiste

solvabiliteitskapitaal (nBSCR). Het verschil tussen de BSCR en de nSCR is dan de Adjustment for technical provisions die niet hoger kan zijn dan de Future Discretionary Benefits.

6.2.2 Minimaal vereist kapitaal

Op 31/12/2023 bedraagt het vereiste minimumkapitaal (MCR) (in '000 EUR):

MCR - Life-only	14.243
Linear MCR	14.243
SCR	43.805
MCR cap	19.712
MCR floor	10.951
Combined MCR	14.243
Absolute floor of the MCR	4.000

Het minimumkapitaalvereiste (MCR) wordt berekend met de standaardformule op basis van de best estimate van de verplichtingen ('best estimate of liabilities') en de vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR).

De MCR-ratio van Curalia bedraagt 500% op 31/12/2023 (versus 544% op 31/12/2022).

6.3 Gebruik van de submodule aandelenrisico op basis van de duratie voor de berekening van het SCR

Niet van toepassing voor Curalia.

6.4 Verschillen tussen de standaardformule en het intern model

Niet van toepassing voor Curalia.

6.5 Niet voldoen aan het MCR en niet voldoen aan het SCR

Niet van toepassing voor Curalia.

6.6 Overige informatie

Niet van toepassing voor Curalia.

				Solvency II value	
				C0010	
Assets	Goodwill		R0010		
	Deferred acquisition costs		R0020		
	Intangible assets		R0030		
	Deferred tax assets		R0040	5.112.655	
	Pension benefit surplus		R0050		
	Property, plant & equipment held for own use		R0060	8.189.000	
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)			R0070	550.096.605
		Property (other than for own use)		R0080	31.439.000
		Holdings in related undertakings, including participations		R0090	25.980.287
		Equities		R0100	33.716.553
			Equities - listed	R0110	33.716.553
			Equities - unlisted	R0120	0
		Bonds		R0130	274.177.355
			Government Bonds	R0140	204.801.816
			Corporate Bonds	R0150	69.375.539
			Structured notes	R0160	0
			Collateralised securities	R0170	0
		Collective Investments Undertakings		R0180	184.607.682
		Derivatives		R0190	175.727
		Deposits other than cash equivalents		R0200	0
		Other investments		R0210	0
		Assets held for index-linked and unit-linked contracts		R0220	0
	Loans and mortgages		R0230	45.864.713	
		Loans on policies		R0240	10.161.645
		Loans and mortgages to individuals		R0250	0
		Other loans and mortgages		R0260	35.703.069
	Reinsurance recoverables from:		R0270	1.730.184	
		Non-life and health similar to non-life		R0280	0
			Non-life excluding health	R0290	0
			Health similar to non-life	R0300	0
		Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked		R0310	1.730.184
			Health similar to life	R0320	0
			Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1.730.184
	Life index-linked and unit-linked		R0340	0	
Deposits to cedants		R0350	0		
Insurance and intermediaries receivables		R0360	196.732		
Reinsurance receivables		R0370	1.075.852		
Receivables (trade, not insurance)		R0380	2.669.879		
Own shares (held directly)		R0390			
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in		R0400			
Cash and cash equivalents		R0410	18.540.568		
Any other assets, not elsewhere shown		R0420	319.369		
Total assets		R0500	633.795.557		

Liabilities	Technical provisions - non-life		R0510	0	
	Technical provisions - non-life (excluding health)		R0520	0	
		Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
		Best Estimate	R0540	0	
		Risk margin	R0550	0	
			R0560	0	
	Technical provisions - health (similar to non-life)		R0570	0	
		Technical provisions calculated as a whole	R0580	0	
		Best Estimate	R0590	0	
		Risk margin	R0600	539.302.233	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	Technical provisions - health (similar to life)		R0610	0
			Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
			Best Estimate	R0630	0
			Risk margin	R0640	0
		Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)		R0650	539.302.233
			Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
			Best Estimate	R0670	529.437.434
			Risk margin	R0680	9.864.799
		Technical provisions - index-linked and unit-linked		R0690	0
			Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
	Best Estimate		R0710	0	
	Risk margin		R0720	0	
	Other technical provisions		R0730		
	Contingent liabilities		R0740		
	Provisions other than technical provisions		R0750		
	Pension benefit obligations		R0760		
	Deposits from reinsurers		R0770	175.022	
	Deferred tax liabilities		R0780		
	Derivatives		R0790	49.157	
	Debts owed to credit institutions		R0800	96.405	
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		R0810	0	
	Insurance & intermediaries payables		R0820	1.817.449	
	Reinsurance payables		R0830	13.953	
Payables (trade, not insurance)		R0840	8.545.044		
Subordinated liabilities		R0850	10.010.000		
	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860			
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	10.010.000		
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	331.446		
Total liabilities		R0900	560.340.710		
Excess of assets over liabilities		R1000	73.454.847		

			Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written	Gross	R1410		38.521.693							38.521.693
	Reinsurers' share	R1420		1.977.125							1.977.125
	Net	R1500		36.544.569							36.544.569
Premiums earned	Gross	R1510		38.521.693							38.521.693
	Reinsurers' share	R1520		1.977.125							1.977.125
	Net	R1600		36.544.569							36.544.569
Claims incurred	Gross	R1610		24.661.059							24.661.059
	Reinsurers' share	R1620		393.413							393.413
	Net	R1700		24.267.647							24.267.647
Expenses incurred		R1900		6.208.622							6.208.622
Balance - other technical expenses/income		R2510									0
Total technical expenses		R2600									6.208.622
Total amount of surrenders		R2700		2.230.247							2.230.247

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	539.302.233	0	0	5.133.024	0
Basic own funds	R0020	83.446.633	0	0	-3.925.618	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	83.446.633	0	0	-3.925.618	0
Solvency Capital Requirement	R0090	43.804.855	0	0	686.554	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	71.172.515	0	0	-4.983.544	0
Minimum Capital Requirement	R0110	14.242.685	0	0	647.092	0

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0				
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0				
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	850.000	850.000			
	Subordinated mutual member accounts	R0050	0				
	Surplus funds	R0070	3.300.000	3.300.000			
	Preference shares	R0090	0				
	Share premium account related to preference shares	R0110	0				
	Reconciliation reserve	R0130	64.173.978	64.173.978			
	Subordinated liabilities	R0140	10.010.000			10.010.000	
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	5.112.655				5.112.655
	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220						
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0				
Total basic own funds after deductions		R0290	83.446.633	68.323.978	0	10.010.000	5.112.655
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0				
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0				
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0				
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0				
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0				
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0				
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0				
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0				
	Other ancillary own funds	R0390	0				
	Total ancillary own funds		R0400	0			0
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	83.446.633	68.323.978	0	10.010.000	5.112.655
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	78.333.978	68.323.978	0	10.010.000	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	83.446.633	68.323.978	0	10.010.000	5.112.655
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	71.172.515	68.323.978	0	2.848.537	
SCR		R0580	43.804.855				
MCR		R0600	14.242.685				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	2				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	5				

			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	73.454.847
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	18.214
	Other basic own fund items	R0730	9.262.655
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
		R0760	64.173.978
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	0

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	59.096.063	
Counterparty default risk	R0020	1.977.601	
Life underwriting risk	R0030	45.970.215	
Health underwriting risk	R0040	0	
Non-life underwriting risk	R0050	0	
Diversification	R0060	-22.950.269	
Intangible asset risk	R0070	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	84.093.610	

			Value
			C0100
Operational risk		R0130	2.382.468
Loss-absorbing capacity of technical provisions		R0140	-42.671.224
Loss-absorbing capacity of deferred taxes		R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC		R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on		R0200	43.804.855
Capital add-on already set		R0210	0
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement		R0220	43.804.855
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

		Result
		C0040
MCRL Result	R0200	14.242.685

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	468.353.507	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	59.353.743	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	14.242.685
SCR	R0310	43.804.855
MCR cap	R0320	19.712.185
MCR floor	R0330	10.951.214
Combined MCR	R0340	14.242.685
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000
Minimum Capital Requirement	R0400	14.242.685