



AR-CO cvba

Erkende verzekeringsonderneming n° 0330

Verslag van de solvabiliteit en de financiële toestand

Jaar 2016

Contents

Synthese	2
A. Activiteit en resultaat	2
A.1 Activiteit	2
A.2 Onderschrijvingsresultaten	4
A.3 Investeringsresultaten.....	4
A.4 Resultaat van andere activiteiten.....	5
A.5 Andere informatie	5
B. Stelsysteem van Degdelijk Bestuur	5
B.1 Algemene gegevens over het stelsysteem van Deugdelijk Bestuur	5
B.2 Deskundigheid en professionele betrouwbaarheid	6
B.3 Het risicobeheersstelsysteem, inbegrepen de interne risico- en de solvabiliteitsevaluatie	7
B.4 Stelsysteem van interne controle en de Compliance functie	8
B.5 Interne auditfunctie	9
B.6 Actuariële functie	9
B.7 Onderaanneming.....	9
B.8 Verklaring omtrent de geschiktheid van het stelsysteem van Deugdelijk Bestuur	9
B.9 Andere inlichtingen.	10
C. Risicoprofiel.....	10
C.1 Onderschrijvingsrisico	10
C.2 Marktrisico	10
C.3 Kredietrisico.....	11
C.4 Liquiditeitsrisico.....	11
C.5 Operationeel risico	11
Stress test	11
D. Eindwaardering van de solvabiliteit	11
D.1 Activa.....	11



D.2	Technische provisies.....	13
D.3	Andere passiva	14
D.4	Alternatieve waarderingsmethodes.....	14
D.5	Andere inlichtingen	14
E.	Kapitaalbeheer	15
E.1	Eigen fondsen	15
E.2	SCR en MCR	15
E.3	Andere :	15

Synthese

Verklaring over het systeem van deugdelijk bestuur

AR-CO is in regel met de vereisten van de Solvabiliteitswet II, meer bepaald i.v.m. de kapitaalvereiste.

Het bestuur is aangepast aan de circulaire van de NBB 2016-31, is adequaat en conform aan de vereisten voor een verzekeringsmaatschappij van gemiddelde grootte. In 2016, heeft de maatschappij twee onafhankelijke bestuurders gecoöpteerd, evenals een Chief Risk Officer als lid van het Directiecomité en werd een Risico- en Auditcomité opgericht. Ze beschikt over alle onafhankelijke controlefuncties.

Kerncijfers :

Omzet : 11 miljoen euro

Jaarwinst : 0,6 miljoen euro

Verklaring over de solvabiliteitsbehoefte

AR-CO beschikt over 19,5 miljoen euro Eigen middelen, die ruim het noodzakelijke minimumkapitaal (MCR) van 4,6 miljoen en het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) van 12,7 miljoen overtreffen. De solvabiliteitsratio steeg naar 154%.

De verslaggeving werd gedaan in verhouding tot de grootte van de coöperatieve.

Gezien dit eerste activiteitsjaar onder het regime van Solvabiliteit II, zijn geen vergelijkingen met de voorbije periodes beschikbaar.

A. Activiteit en resultaat

A.1 Activiteit

Juridische vorm

AR-CO is een coöperatieve maatschappij met beperkte aansprakelijkheid. Tasson Snelstraat 22 – BE 1060 Brussel



Zij is door de NBB en FSMA bij K.B. van 4/7/1979 erkend als verzekeringsmaatschappij onder n° 330, en ingeschreven in het RPR te Brussel 0406 067 338.

Elke coöperant kan aandelen aankopen tegen de nominale waarde. Er zijn geen coöperanten met een belangrijke participatie.

Strategie

De strategie van AR-CO is gebaseerd op de twee volgende basisprincipes :

- AR-CO heeft de ambitie om referentieverzekeraar te zijn voor de ontwerpers en experts in de bouwsector en de omgevingsaanleg.
- AR-CO wil het de bouwprofessionals mogelijk maken hun beroep (advies, ontwerp en controle) in alle rust te kunnen uitoefenen.

Diensten en productengamma

- a. Verzekering van de burgerlijke beroepsaansprakelijkheid van de bouwactoren
- b. Globale polis van de Bouwheren
- c. Dekking Architecten-bouwers

Geografische perimeter van de activiteit

AR-CO heeft een erkenning voor België, Luxemburg en Frankrijk (Vrije Dienstverrichting).

Takken : 13 (K.B. 4/7/1979) en 9-16 (A.R. 4/7/1989)

VDV 13-16 in LU dd 21/11/2000 en VDV 13 in FR dd 20/05/2005

Controleautoriteit

Nationale Bank van België, Berlaimontlaan 14 – BE 1000 Brussel

RPR Brussel 0203 201 340

Erkende revisor

Mme. Isabelle Rasmont, Erkend Commissaris, (ECA/02/104) en Mr. Damien Walgrave (ECA/14/06)
PwC Reviseurs d'Entreprises scrl, coöperatieve vennootschap onder commerciële vorm – Financial Assurance Services

Maatschappelijke zetel: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe

BTW BE 0429.501.944 / RPR Brussel

Wettelijke ontwikkelingen

De jurisprudentie van het Hof van Cassatie in België m.b.t. de materie evolueert voortdurend.

Het Hof van Cassatie heeft op 05 september 2014 een arrest geveld dat aanduidt : *“Het beding op grond waarvan de architect, in geval van een samenlopende fout met deze van de aannemer, enkel voor zijn aandeel in de totstandkoming van de schadevergoeding verschuldigd is aan de bouwheer, houdt een beperking in van de aansprakelijkheid van de architect jegens de bouwheer op grond van artikel 1792 Burgerlijke Wetboek en is in zoverre strijdig met de openbare orde.”* Dit arrest heeft bij de schaderegeling veroordelingen in solidum tot gevolg tussen de architect en de aannemer. Het Hof heeft op 19 mei 2016 een ander arrest geveld dat de architecten toelaat hun opdracht te beperken tot de gesloten ruwbouwwerken. Op 27 maart 2017 heeft ze een arrest geveld dat de tienjarige aansprakelijkheid definieert.



Elke uitspraak geveld in een zaak na 1 november 2015 zal uitvoerbaar zijn niettegenstaande elk rechtsmiddel. Dit betekent dat de verzekeraars na een beoordeling de schade moet betalen, niettegenstaande de mogelijkheid om het vonnis in een beroepsprocedure aan te vechten.

De Kamer heeft op 11 mei 2017 de wet op de verplichte verzekering van de tienjarige aansprakelijkheid van aannemers en architecten gestemd. De toepassing van deze wet zal tal van praktische vragen voor de dienstverleners in de bouwsector oproepen. De Wet zal in werking treden vanaf 1 juli 2018.

Diversen:

AR-CO ontplooit geen andere activiteiten, noch financiële leasings, noch operationeel.

De onderneming maakt geen deel uit van een groep.

A.2 Onderschrijvingsresultaten

De technische resultaten van de coöperatieve verzekeraar geven een positief saldo van 712.485 EUR voor de referentieperiode. Tabel 1 geeft een samenvatting van de technische rekening :

**Table 1. Résumé du compte technique
Compte au 31/12/2016 - Statutaire**

Source de revenu et dépenses	€m
Primes acquises nettes de réassurance	8,8
Résultat des placements (Net)	1,1
Charge des sinistres, nette de réassurance	-6,4
Frais d'exploitation Nets	-2,8
Résultat du compte technique non-vie	0,7

De verzekeraar plaatst de herverzekering bij verschillende eersterangherverzekeraars. Deze herverzekering laat toe de impact van belangrijke schadedossiers te beperken. De niveaus van herverzekering zijn zo uitgewerkt dat ze voldoen aan de risicotolerantie, goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

A.3 Investeringsresultaten

De coöperatieve houdt een investeringsstrategie aan afgestemd op het principe van de «goede huisvader». Op 31 december 2016, bedragen de investeringen :

**Table 2. Portefeuille d'investissement
Comptes au 31/12/2016**

Source de revenu et dépenses	€m
Immobilier (autre que pour utilisation propre)	9,1
Actions	0,0
Obligations	29,9
Fonds d'investissement	13,1
Produits dérivés	0,0
Dépôts autre que cash	0,0
Résultat du compte technique non-vie	52,2



De portefeuille heeft in 2016 een rendement opgebracht van 2.0 %.

A.4 Resultaat van andere activiteiten

De coöperatieve heeft geen andere dan verzekeringsactiviteiten.

A.5 Andere inlichtingen

Nihil.

B. Systeem van Deugdelijk Bestuur

B.1 Algemene gegevens over het systeem van Deugdelijk Bestuur

a) Structuur

1. De Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur werkt de strategische doelen en het algemeen beleid van de maatschappij uit. Zij controleert deze en zet het beheer uit. Zij valideert jaarlijks de ORSA, keurt de balans en het budget goed, bepaalt de vergoedingen van de bestuurders en brengt verslag uit aan de Algemene Vergadering.

2. Het Directiecomité

Het Directiecomité neemt de effectieve leiding van de onderneming op , de ontwikkeling van de managementstructuur en het dagelijks beheer binnen het kader van de algemene beleidslijnen bepaald door de Raad van Bestuur. Het stelt alle noodzakelijke acties in werking om de door de Raad van Bestuur vastgestelde doelen te verwezenlijken. Het verzekert de naleving van het beheermodel en gaat regelmatig na dat de onafhankelijke controlefuncties correct optreden.

3. Het Audit- en Risicocomité

Een Audit- en Risicocomité werd opgericht in de schoot van de Raad van Beheer. De onafhankelijke bestuurders zijn lid van het Audit- en Risicocomité. De taken van het Audit- en Risicocomité zijn het opvolgen van het proces van de rapportering van de financiële informatie, het opvolgen van de interne controlefuncties, de efficiëntie van het interne controlesysteem en van het risicobeheer van de verzekeringsmaatschappij.

4. Het Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité wordt samengesteld uit de Voorzitter en een niet-uitvoerende bestuurder, samen met de gedelegeerd bestuurder (CEO). Het legt het vergoedingsbeleid vast. Het Comité geeft haar advies over de benoeming van bestuurders en de onafhankelijke controlefuncties.

b) Belangrijke wijziging van het systeem van **deugdelijk bestuur**

In 2016, heeft de maatschappij twee onafhankelijke bestuurders gecoöpteerd, evenals een Chief Risk Officer als lid van het Directiecomité en werd een Risico- en Auditcomité opgericht.

c) Vergoedingsbeleid en -praktijk

Het vergoedingsbeleid wordt als volgt vastgelegd door het Remuneratiecomité:

- Niet-uitvoerende bestuurders : Deze bestuurders ontvangen een forfaitair bedrag per duurtijd van de vergadering. Ze ontvangen noch aandelen, noch opties en hebben geen groepsverzekering.
- Uitvoerende bestuurders : De uitvoerende bestuurders worden vergoed op forfaitaire basis. Een variabel deel beperkt tot 5% van de forfaitaire vergoeding is gekoppeld aan het behalen van het objectief van de maatschappij dat werd vastgelegd door de Raad van Bestuur voor de aanvang van het jaar. Er bestaat geen onrechtmatig beding ter bescherming van deze bestuurders.
- Vergoedingsbeleid voor de onafhankelijke controlefuncties. Deze functies ontvangen een vergoeding in regie of een forfaitaire vergoeding.

d) Belangrijke transacties

Er werden tijdens dit jaar geen belangrijke handelingen afgesloten met aandeelhouders, noch bestuurders.

B.2 Deskundigheid en professionele betrouwbaarheid

a) “Fit & Proper” vereisten in het Memorandum van Deugdelijk Bestuur

De coöperatieve voert een « Fit & Proper »-beleid dat de procedures zo vastlegt opdat alle bestuurders, controlefuncties en sleutelfuncties voldoen aan de criteria op het vlak van deskundigheid en betrouwbaarheid.

De Raad van Bestuur heeft de vereisten bepaald voor de niet-uitvoerende bestuurders, de uitvoerende bestuurders, de onafhankelijke controlefuncties en de sleutelfiguren per afdeling. Deze vereisten houden een ervaring in als ontwerper in de bouw of in de verzekeringssector, « Fit & Proper » zijn, voldoen aan de vereisten van de wet op de verzekeringsondernemingen en de leeftijdslimiet voorzien per categorie niet overschrijden.

De bestuurders, de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties dienen de nodige tijd te besteden aan de uitoefening van hun functie in de schoot van de maatschappij en, indien ze externe functies uitoefenen, belangenconflicten te vermijden en bepaalde onverenigbaarheden te respecteren. De bestuurders dienen aan de Voorzitter hun nieuwe mandaten aan te geven en elk jaar al hun mandaten die ze in andere ondernemingen bekleden. Een mandaat in een andere verzekeringsmaatschappij actief in de bouwsector heeft ontslag van de betrokken bestuurder tot gevolg.

De leden van het Audit- en Risicocomité beschikken over een algemene deskundigheid in de activiteit domeinen van de onderneming en boekhoudkundige- en auditmaterie.

Voor wat betreft het risicobeheer, beschikken de leden elk over de kennis, vaardigheden, ervaring en noodzakelijke aanleg die hen in staat stelt de strategie en het tolerantieniveau m.b.t. de ondernemingsrisico's te begrijpen en te vatten.

b) Evaluatieproces

De volgende factoren worden in rekening gebracht tijdens het « fit & Proper » evaluatieproces:

- Hun eerlijkheid, integriteit en reputatie,
- Hun vaardigheden en mogelijkheden,
- Hun leeftijd,
- De mogelijke belangenconflicten.

Deze controles worden uitgevoerd vòòr de benoeming van de persoon, en vervolgens regelmatig geëvalueerd.

B.3 Het risicobeheerssysteem, inbegrepen de interne risico- en solvabiliteitsevaluatie

a) Beschrijving van het risicobeheerssysteem

AR-CO voorziet in een systeem van beheer en rapportering van kernrisicos met dewelke AR-CO wordt geconfronteerd, voorzien van de nodige mechanismen van monitoring van de risico's en interventieniveau's naar Directiecomité en/of Raad van Bestuur. Dit beheerssysteem repertorieert ook de risico's en belangrijke gebeurtenissen die zich voordeden tijdens de referentieperiode.

Het risicobeheerssysteem heeft tot doel het vertrouwen te versterken in de door AR-CO genomen risico's, omdat de risico's op voorzichtige en redelijke wijze worden beheerd, in overeenstemming met de geldende reglementering, de ontwikkelingsstrategie en het risiconiveau.

b) Organisatiestructuur

De functie van CRO wordt uitgeoefend door een uitvoerende bestuurder.

De CRO verzekert zich ervan dat de maatschappij beschikt over een risicobeheerssysteem dat de strategie, processen en noodzakelijke procedures omvat om voortdurend opvolging, beheer en aangifte te doen van de risico's waaraan de onderneming wordt of zou kunnen worden onderworpen, evenals de vervlechting tussen risico's op individueel of gemengd vlak. Hij waakt erover dat dit risicobeheerssysteem perfect geïntegreerd wordt in de organisatiestructuur van AR-CO.

c) Interne evaluatie van de risico's en de solvabiliteit

Het proces "ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment – bevat de interne evaluatie van risico's en solvabiliteit van AR-CO.

Het proces ORSA is zo ontworpen dat het evenredig is met de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's inherent aan de activiteiten van AR-CO.

De ORSA is een gepland en jaarlijks herhaald proces opgevolgd door de CRO. Elke ORSA wordt voorgesteld aan het Audit- en Risicocomité en een eindversie wordt vervolgens ter goedkeuring voorgesteld aan de Raad van Bestuur. De eerste versie werd voorgesteld in de loop van 2016.

Het beleid inzake het economisch kapitaal van de coöperatieve bepaalt het bedrag van de eigen middelen die te allen tijde dienen aangehouden te worden om het risico op verliezen te dekken die de risicotolerantie van de coöperatieve overstijgt.



Het risicoregister bevat momenteel 25 risico's, verdeeld over 6 categorieën. Elk risico wordt geklasseerd volgens de impact op de activiteit, haar herhalingsfactor en de graad van interne beheersing.

d) Verklaring over de solvabiliteit.

AR-CO gebruikt de standaardformule om haar vereiste solvabiliteitskapitaal te berekenen.

AR-CO wenst een solvabiliteitsratio aan te houden boven 130%.

AR-CO beschikt over 19,5 miljoen euro Eigen middelen, die ruim het noodzakelijke minimumkapitaal (MCR) van 4,6 miljoen en het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) van 12,7 miljoen overtreffen. De solvabiliteitsratio steeg naar 154%.

B.4 Systeem van interne controle en de Compliance functie

a) Systeem van interne controle

AR-CO heeft 3 verdedigingslijnen ontwikkeld m.b.t. de interne controle :

- De operationele diensten,
- De controlefuncties van de tweede lijn: de compliance, de actuariële functie en de functie van risicobeheersing,
- De interne auditfunctie.

De interne controle omvat vijf onderdelen :

- Een organisatie, gebaseerd op geschikte informatiesystemen.
- Een relevante en efficiënte informatieverdeling naar de leden van het managementcomité, het audit- en risicocomité en de Raad van Bestuur.
- Een identificatie, opvolgings- en risicobeheersingssysteem.
- Controleactiviteiten evenredig aan de risico's.
- Een permanente monitoring van het interne controlesysteem.

b) Compliancefunctie

De opdracht van de Compliance Officer bestaat uit het bestendigen van de werkelijke toepassing van de integriteitsregels van de maatschappij.

De functie van Compliance behandelt vooral volgende domeinen :

- De professionele deontologie;
- De naleving van de maatregelen tot bescherming en informatie van de consument m.b.t. de verzekeringswetgeving ;
- De naleving van de wetgeving omtrent discriminatiebestrijding ;
- De naleving van de wetgeving op de privacy ;
- De deontologische code inzake verrichtingen voor eigen rekening door medewerkers van de onderneming ;
- De onverenigbaarheidsregeling van mandaten.



B.5 Interne auditfunctie

De interne audit is een onafhankelijke evaluatiefunctie die tot doel heeft de goede werking, de doeltreffendheid en de efficiëntie van het intern controleproces te onderzoeken en te evalueren,.

De opdracht omvat onder andere :

- De naleving van de wetten, richtlijnen, communicaties, procedures en interne regels ;
- De processen m.b.t.
 - De juistheid en betrouwbaarheid van de boekhoudkundige en financiële informatie ;
 - Het nazicht van de in de balans opgenomen activa en passiva om een adequaat risicobeheer aan te moedigen;
- Een onderzoek naar de doeltreffendheid van de procedures voeren dat een aanvaardbaar detectieniveau van fouten en onregelmatigheden in de activiteiten van de onderneming garandeert.
- De opvolging van de doorgevoerde verbeteringsmaatregelen, als gevolg van de aanbevelingen die werden aanvaard door de auditeurs of het directiecomité.

De onafhankelijkheid van deze functie is verzekerd : de interne audit is hiërarchisch gekoppeld aan de CEO en rapporteert aan het audit- en risicocomité. Deze functie wordt uitbesteed door AR-CO. De functie van interne audit beoefent geen enkel operationele functie en is volledig vrij van enige ongeoorloofde invloed door andere functies.

B.6 Actuariële functie

De actuariële functie – als onafhankelijke controlefunctie – dient aan het directiecomité en aan de Raad van Bestuur een graad van zekerheid te bieden van de kwaliteit van de actuariële berekeningen, methodes en onderliggende hypotheses.

De actuariële functie voert de opdrachten uit zoals bepaald in artikel 48 van de richtlijn 2009/138/CE.

B.7 Outsourcing

AR-CO doet beroep op de gedeeltelijke of volledige outsourcing voor bepaalde activiteiten wat toelaat beroep te doen op personen die beschikken over een grote expertise en zo besparingen op grote schaal te realiseren. De richtlijnen m.b.t. outsourcing dienen geëerbiedigd te worden t.o.v. AR-CO.

AR-CO heeft de volgende activiteiten uitbesteed :

- Beheer van de financiële activa werd met een beheer mandaat uitbesteed aan een professionele managementmaatschappij.
- De interne auditfunctie werd toevertrouwd aan een interne auditfirma, filiaal van een andere Belgische verzekeraar.
- De actuariële functie, werd toegewezen aan een Belgische actuaris.
- De ondersteuning van de IT-infrastructuur werd uitbesteed aan een professionele beheersmaatschappij van IT-infrastructuur.
- Het administratief beheer van de activiteiten in Frankrijk werd toevertrouwd aan een professionele Franse beheersstructuur.

B.8 Verklaring betreffende de geschiktheid van het systeem van Deugdelijk Bestuur

De structuur van Deugdelijk Bestuur werd aangepast conform de circulaire 2016-31 van de NBB, rekening houdende met de eisen voor kleine ondernemingen.



Alle onafhankelijke controlefuncties zijn toegewezen. De CRO is lid van het Directiecomité. De actuariële functie zal in 2017 worden vernieuwd.

De outsourcing van de controle functies voldoet aan de verwachtingen.

B.9 Andere inlichtingen.

9.1. AR-CO bezit geen participaties.

9.2. Beleid m.b.t. berichtgeving voor het publiek.

Het beleid m.b.t. berichtgeving voor het publiek omvat :

- De functies belast met de voorbereiding en het nazicht van de informatie bestemd voor het publiek zijn de CEO, de secretaris van de Raad van Bestuur, de CRO, de Compliance Officer en de verantwoordelijke voor de boekhouding ;
- De procedure : redactie door de functies CRO, Compliance Officer en verantwoordelijke voor de boekhouding, nazicht door de CEO en de secretaris van de Raad van Bestuur, validatie door het Directiecomité en de Raad van Bestuur ;
- De goedkeuringsprocedure van de SFCR door het Directiecomité en de Raad van Bestuur op het ogenblik van de validatie van de jaarrekeningen ;
- AR-CO die niet op de beurs is genoteerd, noch deel uitmaakt van een groep, noch vragende partij is voor een rating door een gespecialiseerd bureau, is niet op de hoogte dat er reeds voor het publiek toegankelijke informatie bestaat, met gelijk belang aan de informatie-eisen van de RSR ;
- Alle wettelijk verplichte informatie is gepubliceerd in de SFCR;
- AR-CO publiceert geen bijkomende informatie buiten deze van artikel 98 van de Wet.

9.3. Goedkeuring van de informatiecommuniqués aan de controleautoriteiten

AR-CO waakt er over dat de informatie werd goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van Bestuur vooraleer deze aan de NBB voor te leggen.

C. Risicoprofiel

C.1 Onderschrijvingsrisico

Het onderschrijvingsrisico kan voortkomen uit 2 bronnen : een ongunstige evolutie van de schades (reserveringsrisico) en een onaangepaste onderschrijving (premierisico).

Het reserveringsrisico wordt gekenmerkt door een voorzichtig reserveringsbeleid van de individuele schades, evenals een voorzichtige analyse van de IBN(E)R, die op een geloofwaardig peil wordt gehouden binnen de risicotolerantie van de coöperatieve.

Wat betreft de tarificatie, zijn strikte selectiecriteria opgesteld voor de aanvaarding van nieuwe risico's.

De herverzekering is een andere belangrijke methode voor het beheer van het onderschrijvingsrisico. De coöperatieve beschikt over een herverzekeringsdekking die het "ramp" risico beperkt.

C.2 Marktrisico

Het marktrisico beperkt zich tot het risico van verlies op de investeringsportefeuille van de coöperatieve, als gevolg van de schommelingen van de marktwaarde van de onderliggende



beleggingen. De coöperatieve heeft duidelijk haar investeringsstrategie bepaald die regelmatig wordt onderzocht door het comité ad hoc, rekening houdende met de looptijd van de technische reserves en het risiconiveau bepaald door de Raad van Bestuur.

C.3 Kredietrisico

Het kredietrisico komt voort uit de mogelijkheid van fout door een of meerdere medepartijen, zoals de herverzekeraars, de beheerders evenals de verzekerden.

Dit risico wordt beheerd door de regelmatige opvolging van de financiële analyse van de individuele medepartijen (herverzekeraars/banken). Voor de herverzekeraars wordt een minimale financiële quotering « A » vereist, het risico wordt bovendien beperkt door de verplichting tot deponeren van de technische reserves.

Wat betreft de verzekerden, wordt een regelmatige opvolging van de uitstaande vorderingen uitgevoerd, met herinneringsbrieven en ingebrekestelling.

C.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico beperkt zich tot de mogelijkheid dat de coöperatieve dient te beschikken over voldoende reserves om de schades en andere verliezen te vergoeden van zodra ze zich voordoen. De coöperatieve bereidt de financiële geldstromen voor om de komende betalingsnoden te beheren in functie van de gekende kosten. Aanzienlijke thesauriesaldi worden zodanig beheerd dat er steeds voldoende fondsen beschikbaar zijn om de schades te voldoen. Verder, vereist de investeringsstrategie de mogelijkheid om op korte termijn verkopen van de obligaties te realiseren, zodat die gebruikt kunnen worden om de thesaurie saldi te verhogen, indien nodig.

C.5 Operationeel risico

Het operationele risico dekt de risico's voortkomend uit het foutlopen van interne procedures, personen of systemen, of van externe gebeurtenissen.

In elke afdeling hebben de verantwoordelijken hun belangrijkste operationele risico's bepaald. Deze risico's worden bijgehouden in het risico-overzicht en regelmatig opgevolgd in het kader van de ORSA.

Stress testen

De coöperatieve heeft een reeks weerstands- en gevoeligheidstesten ontwikkeld. Deze testen worden gebruikt om de stevigheid van het model op het niveau van de solvabiliteit van de coöperatieve te meten.

D. Eindwaardering van de solvabiliteit

D.1 Activa

Tabel 3 hieronder geeft de waarderingen weer van de verschillende activa van de coöperatieve op 31/12/2016

Table 3. Actifs

Actifs	GAAP €m	Solvency II €m
Investissements	48,3	52,2
Part de réassureurs dans les provisions techniques	12,7	11,2
Autres actifs	14,3	15,4
Résultat du compte technique non-vie	75,3	78,8



De activa zijn geboekt en gewaardeerd volgens BGAAP conform aan de wetgeving toepasselijk op verzekeringsondernemingen. De waarderingsregels zijn opgenomen in bijlage 20 van de balans, neergelegd bij de NBB.

Onder het regime van Solvabiliteit II, zijn de investeringen geboekt op basis van hun marktwaarde op 31/12/2016 :

- De onroerende goederen zijn gewaardeerd volgens hun geschatte waarde (laatste raming 2015).
- De effecten zijn gewaardeerd op hun marktwaarde einde boekjaar. Voor de effecten in andere valuta dan EUR, werden de waarden omgezet aan de door de maatschappij toegepaste wisselkoers einde boekjaar.

Aandeel van de herverzekeraars in de technische reserves

In Solvabiliteit II, is het deel van de herverzekeraars in de technische reserves bepaald volgens de 'beste raming', rekening houdend met de geactualiseerde waarde van de kasstromen.

Andere technische reserves

De andere technische reserves zijn gewaardeerd volgens SII op dezelfde basis als in de jaarrekening. Verschillen komen voort uit boekingsverschillen van onroerende goederen voorbehouden voor eigen gebruik.

D.2 Technische provisies

De technische reserves op 31/12/2016 vertegenwoordigen een bedrag van € 47.2 Mio in het kader van solvabiliteit II.

De tabel hieronder toont het bedrag van de technische reserves volgens GAAP en SII :

Table 4. Provisions techniques

	GAAP	Solvency II
Passif	€m	€m
Provisions techniques	60,3	40,6
Marge de risque		6,6
Total	60,3	47,2

	GAAP	Solvency II
Actif	€m	€m
Part des réassureurs dans les PT	12,7	11,2

De Best Estimate-waardering werd uitgevoerd conform de voorschriften van de bepalingen volgens SII (Directive 2009/135/EC).

Reserveringsmethode volgens Solvabiliteit II

De technische reserves zijn samengesteld uit een 'scherpe' Best estimate van de premie-cash flow, schades en toekomstige kosten. Een risicomarge werd aan de bedragen toegevoegd. Elke post wordt hieronder toegelicht.

Homogene groepen

De coöperatieve gebruikt 'homogene groepen' gezien zij vooral polissen BA beroep voor actoren in de bouw (architecten) onderschrijft. De analyses worden afzonderlijk per land opgesteld.

Bruto financiële flux en recuperatie bij de herverzekeraars

De bruto schades worden uiteindelijk geraamd, gebruik makend van actuariële standaardtechnieken, inbegrepen Chain-Ladder en Bornhuetter-Fergusson, aangevuld met de beoordeling door specialisten. De beoordeling door specialisten en het gebruik van Bornhuetter-Fergusson zijn belangrijk om de volatiliteit te beperken die voortkomt uit het relatief beperkt aantal schades, en rekening te houden met de wijzigingen doorgevoerd in het schadebeheer en andere gebeurtenissen extern aan de coöperatieve. De kernhypotheses betreffen de initieel weerhouden schaderatio voor de laatste jaren, de geloofwaardigheidsfactor toebedeeld aan deze ratio, evenals de geplande ontwikkelingen.

Deze methodes worden als meest aangewezen beschouwd, vooral op basis van de doorgevoerde waarderingen in vergelijking met de geraamde bedragen van het vorige jaar.

De reserves worden bruto voor herverzekering geraamd. De aan de herverzekeraars overgemaakte schadereserves zijn ofwel geraamd op basis van bruto reserves (proportionele herverzekering), ofwel geraamd op basis van een stochastisch model met frequentie/impact voor de niet-proportionele herverzekering.



Premies – toekomstige kosten

De financiële premiestromen zijn samengesteld enerzijds uit de reserve voor de uitgegeven niet verworven premies en anderzijds de reserve voor toekomstige premies. De meerderheid van de polissen worden stilzwijgend verlengd op 01 januari van elk jaar ; zodoende wordt het geheel van deze polissen in rekening genomen voor de berekening van de premiereserves. De coöperatieve gebruikt de vereenvoudiging beschreven in de technische bijlage III van de circulaire NBB_2016_26 van 25 april 2016 om de premiereserve te bepalen.

Korting

De coöperatieve gebruikt de risicoloze premiecurve zoals aangeleverd door de EIOPA zonder correctie voor volatiliteit.

Risicomarge

De gebruikte methode voor het ramen van de risicomarge is methode 2 beschreven in de circulaire NBB_2016_26. Deze methode bestaat er uit het geheel van het solvabiliteitskapitaal vereist voor elk toekomstig jaar benaderend te ramen, zoals voorzien in artikel 58, punt a) van het reglement 2015/35, daarbij gebruikmakend, onder andere, van de best estimate-ratio voor het gegeven komende jaar/ beste raming op waarderingsdatum.

Wijzigingen t.o.v. de vorige periode

Gezien deze eerste periode, is er geen beschrijving van eventuele wijzigingen.

D.3 Andere passiva

De andere passiva omvatten de overdrachten van de herverzekeraars, de verschillende belastingen en andere schulden.

Table 5. Autres passifs

Passif	GAAP €m	Solvency II €m
Dépôt des réassureurs	1,9	1,9
Impôts différés	0,0	5,7
Autres	4,5	4,5
Total	6,4	12,1

D.4 Alternatieve waarderingsmethodes

De coöperatieve gebruikt geen alternatieve waarderingsmethode.

D.5 Andere inlichtingen

Nihil.

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen fondsen

De structuur van de eigen middelen van de coöperatieve is eenvoudig ; ze omvat enerzijds de aandelen van de vennoten en anderzijds de reserves samengesteld uit de winsten van de vorige jaren. Er is geen enkele beperking die de beschikbaarheid van de eigen middelen om de SCR of de MCR te dekken beïnvloedt, en ze zijn helemaal toegewezen aan Tier 1.

Het eigen vermogen op 31 december 2016 wordt in onderstaande tabel weergegeven.

Table 6. Fonds propres

	2016	2015
Fonds Propres	€m	€m
Capital souscrit	0,2	0,2
Plus values de réévaluation	3,2	3,2
Réserves	5,2	4,6
Total GAAP	8,6	8,0
Ajustement SII	11,0	
Total SII	19,6	

E.2 SCR en MCR

De tabel hieronder duidt - per module - de bedragen aan van de SCR zoals berekend door de coöperatieve. De coöperatieve gebruikt uitsluitend de standaardformule, zonder eigen parameters.

Table 7. SCR par Module

	2016
Module	€m
Risque de souscription	13,9
Risque de contrepartie	0,7
Risque de marché	6,4
Diversification	-3,9
BSCR	17,1
Risque Opérationnel	1,2
Ajustements	-5,6
SCR	12,7

E.3 Andere :

De coöperatieve gebruikt geen sub-module "risico op aandelen" gebaseerd op de termijn, noch een intern model. Ze voldoet aan het vereiste minimumkapitaal.