

Justitia

Justitia NV **Solvency and Financial Condition Report 2019**

26 mei 2020

Inhoud

Samenvatting	4
A. COVID-19	4
A.1. Resultaat interne risico-analyse	4
A.2. Impact op de balans : activa en technische voorzieningen	5
A.3. Verzekeringsportefeuille, verzekeringsdekkingen en eventuele uitsluitingen voor COVID-19	5
A.4. Opvolging en rapportering	5
B. Activiteiten en prestaties	5
B.1. Algemeen	5
B.2. Activiteiten	6
B.3. Prestaties op het gebied van verzekering	6
B.4. Prestaties op het gebied van beleggingen	6
B.5. Overige informatie	6
C. Bestuurssysteem	6
C.1. Algemene informatie over het bestuurssysteem	6
C.1.1. Taken en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur	6
C.1.2. Taken en verantwoordelijkheden van het directiecomité	7
C.1.3. Beloningsbeleid	7
C.1.4. Leningen, kredieten of borgstellingen en verzekeringsovereenkomsten voor leiders	7
C.1.5. Aandeelhouders met een gekwalificeerde deelneming	7
C.1.6. Groepstructuur	8
C.1.7. Informatie over de tijdens de periode verrichte materiële transacties met aandeelhouders	8
C.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	8
C.2.1. Leden van de Raad van Bestuur	8
C.2.2. Leden van het DC	9
C.2.3. Onafhankelijke controlefuncties	9
C.2.4. Procedure beoordeling Fit & proper	9
C.3. Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	10
C.3.1. Beschrijving risicobeheersysteem	10
C.3.2. Integratie risicobeheersysteem in de organisatiestructuur	10
C.3.3. Beschrijving beoordeling eigen risico en solvabiliteit	11
C.3.4. Frequentie beoordeling eigen risico en solvabiliteit	11
C.3.5. Verklaring hoe de eigen solvabiliteitsbehoeften wordt bepaald	11
C.3.6. Beschrijving van de taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de risicobeheerfunctie	11
C.4. Internecontrolesysteem	12
C.4.1. Internecontrolesysteem	12
C.4.2. Compliancefunctie	12
C.4.2.1. Algemeen kader	12
C.4.2.2. Opdrachten en taken	13
C.4.2.3. Tenuitvoerlegging en Rapportering	13
C.5. Interneauditfunctie	13
C.5.1. Beschrijving van de taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interne auditfunctie	13

C.5.2.	Beschrijving van de wijze waarop de interne auditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart.....	14
C.6.	Actuariële functie	14
C.7.	Uitbesteding	15
C.7.1.	Beschrijving van de belangrijkste elementen van het uitbestedingsbeleid	15
C.7.1.1.	Algemene Criteria.....	15
C.7.1.2.	Minimuminhoud van de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener.....	17
C.7.1.3.	Selectiecriteria en frequentie beoordeling bestaande dienstverleners	17
C.7.1.3.1.	Beheerder.....	17
C.7.1.3.2.	Interne audit	17
C.7.1.3.3.	Actuariële functie.....	18
C.7.2.	Identificatie van alle belangrijke of kritieke activiteiten	18
C.8.	Overige informatie.....	18
D.	Risicoprofiel	19
D.1.	Verzekeringstechnisch risico	19
D.2.	Marktrisico.....	20
D.3.	Kredietrisico	20
D.4.	Liquiditeitsrisico.....	20
D.5.	Operationeel risico	20
D.6.	Overige materiële risico's	20
D.6.1.	Concentratierisico / tegenpartijrisico	20
E.	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden.....	21
E.1.	Activa	21
E.2.	Technische voorzieningen	21
E.3.	Overige schulden.....	21
E.4.	Alternatieve waarderingmethoden	22
F.	Kapitaalbeheer	22
F.1.	Eigen vermogen.....	22
F.2.	Solvabiliteitsvereiste (SCR) en minimumkapitaalvereiste (MCR).....	22
F.2.1.	Solvabiliteitsvereiste	22
F.2.2.	Minimumkapitaalvereiste per 31/12/2019.....	23
F.3.	Niet-naleving van de minimum minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitsvereiste.....	23
F.4.	Overige informatie.....	23
	Bijlagen : QRT's	24

Samenvatting

Justitia NV onderschrijft maatwerkoplossingen voor dekking medische kosten en gewaarborgd inkomen voor grote collectiviteiten en is hiervoor volledig herverzekerd bij een beperkt aantal kredietwaardige en solvabele tegenpartijen. Justitia NV heeft een solide balansstructuur en haar solvabiliteitsmarge bedraagt per 31/12/2019 608%. Deze solide balans is de resultante van een gecontroleerd en bewust beheerd traject de afgelopen decennia om het eigen vermogen robuust te houden.

Justitia NV waakt intens over de risico's die op haar activiteit kunnen inspelen en heeft hiervoor een volwaardige governancestructuur uitgewerkt waarbij de risicobeheerder, de actuariële functie en de interne audit regelmatig rapporteren aan het directiecomité en de Raad van Bestuur. Deze laatste heeft zijn risico-appetijt in een document uitgewerkt wat steeds de toetssteen is bij het nemen van belangrijke strategische beslissingen.

Justitia NV heeft haar volledige operationele activiteiten (contract- en schadebeheer) uitbesteed aan haar zusteronderneming Vanbreda Risk & Benefits NV en de nodige garanties ingebouwd in de overeenkomsten en de samenwerkingsprocessen zodat eenzelfde visie en aanpak van risicobeheersing heerst bij deze beheerder waarbij het belang van de verzekeringsnemers en verzekerden een centrale positie inneemt.

Samengevat: Justitia NV staat financieel sterk en heeft een robuuste en transparante governance- en risicobeheersstructuur uitgewerkt. Omwille van de actualiteit met betrekking tot COVID-19 voegen we uitzonderlijk een hoofdstuk (A) toe.

A. COVID-19

Voorafgaand aan onderstaande rapportering over 2019, wenst Justitia de nodige toelichting te geven over de evaluatie van de impact van COVID-19 op moment van publicatie van dit rapport.

Justitia maakt volgende tussentijdse conclusies, en rapporteerde dit ook al aan de NBB.

A.1. Resultaat interne risico-analyse

Het risk team beoordeelde de risico-map vanuit het perspectief van de COVID-19 problematiek en maakte volgende conclusies :

- § Op dit moment geen impact op de operationele en financiële leefbaarheid van Justitia. Ook vanwege de beheerder (Vanbreda Risk & Benefits NV) kregen we een bevestiging van de operationele continuïteit, een quasi 100% thuiswerkorganisatie en de toepassing van de basisregels opgelegd door de overheid.
- § We noteren in deze beurstijden met een extreme volatiliteit een daling van de waarde van de aandelenfondsen welke een beperkte impact heeft op de solvabiliteit.
- § Verzekeringstechnische en operationeel : Justitia biedt dekking hospitalisatie en gewaarborgd inkomen aan en gaat uit van een daling van het aantal 'gewone' hospitalisaties met een daarnaast een gedeeltelijke compensatie door aangiftes voor Corona-infecties. Uit overleg met de beheerder blijkt dat er geen tekorten zijn qua capaciteit voor het beheer van de schades.

A.2. Impact op de balans : activa en technische voorzieningen

Justitia noteert vandaag vooral een impact op haar beleggingen (zie hierboven) welke uiteindelijk de solvabiliteit niet in het gedrang brengen. De aandelenfondsen en obligatieportefeuille maken overigens geen deel uit van de dekkingswaarden van de technische voorzieningen. Een eventuele impact op de technische voorzieningen zal duidelijk worden op de komende formele rapporteringsmomenten. Justitia is volledig herverzekerd. Contractueel bieden deze herverzekeraars garantiestellingen aan voor de dekking van hun verplichtingen.

A.3. Verzekeringportefeuille, verzekeringsdekkingen en eventuele uitsluitingen voor COVID-19

Justitia biedt enkel ziekteverzekeringsovereenkomsten aan in tak 2 (hospitalisatieverzekeringen, ambulante kosten verzekeringen en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen). Hoewel het hoofdzakelijk om maatwerkcontracten gaat voor grote collectiviteiten, zijn er geen specifieke bepalingen die schades ten gevolge van COVID-19 uitsluiten. Voor de hospitalisatieverzekeringen kan de huidige COVID-19 situatie aanleiding geven tot meer schadegevallen, hoewel anderzijds heel wat geplande opnames voor andere ingrepen uitgesteld worden en momenteel niet doorgaan. Wat arbeidsongeschiktheid betreft is er steeds minstens een carenztijd van 30 dagen voorzien, zodat de impact bij dit type verzekeringen normaalgezien beperkt(er) zal zijn. Justitia registreert in elk geval de opnames specifiek voor COVID-19 zodat het achteraf mogelijk is de financiële impact te rapporteren.

A.4. Opvolging en rapportering

Justitia zal net zoals alle andere Belgische verzekeringsinstellingen de specifieke rapporteringsvereisten volgen die de NBB ons oplegt om de verdere impact op de verzekeringssector te monitoren. Los hiervan heeft Justitia contact met haar beheerder en herverzekeraars om zo nodig aangepaste maatregelen te nemen.

B. Activiteiten en prestaties

B.1. Algemeen

Naam en rechtsvorm	Justitia NV
Toeziendhoudende autoriteit	Nationale Bank van België
Erkend commissaris	KPMG Bedrijfsrevisoren, met als vertegenwoordiger Frans Simonetti
Gekwalificeerde aandeelhouder	Unibreda NV
Geografisch gebied verzekeringsactiviteit	België

B.2. Activiteiten

Justitia NV biedt met een hoge graad van expertise collectieve contracten voor Ziektekostenverzekeringen en Arbeidsongeschiktheidsverzekering (tak 02 Ziekte) aan. Zij differentieert zich van andere maatschappijen met een zeer cliëntgerichte en op maat gemaakte aanpak en richt zich hierbij enkel op het (grotere) cliënteel. Justitia NV heeft gekozen voor een model van volledige herverzekering waarbij het verzekeringstechnische risico in principe voor 100% is afgedekt.

B.3. Prestaties op het gebied van verzekering

Uit de statutaire rapportering blijkt het volgende:

Premie-incasso (bruto) (tak 02 Ziekte)	EUR 16.086(000)
Uitgaande bruto herverzekeringspremie	- EUR 16.086(000)
Bruto schadelast (volledige herverzekering)	EUR 13.452(000)
Technisch resultaat	EUR 795(000)

B.4. Prestaties op het gebied van beleggingen

Justitia NV hanteert een voorzichtige beleggingsstrategie en belegt, conform haar risico-appetijt, enkel in vastrentende effecten ten aanzien van hoogwaardige tegenpartijen in een liquide markt, in sterk gediversifieerde aandelenfondsen, termijndeposito's of spaarrekeningen bij een beperkt aantal banken en twee voldoende gediversifieerde aandelenfondsen (gelimiteerd ten aanzien van de totale thesaurie). Justitia is, door haar specifieke structuur, niet afhankelijk van het financieel resultaat om aan haar verplichtingen te voldoen. De statutaire jaarrekening 2019 toont een totaal van EUR 259(000) aan beleggingsopbrengsten in de technische en niet-technische rekeningen.

B.5. Overige informatie

Justitia NV heeft sinds decennia haar contract- en schadebeheer volledig uitbesteed aan het zusterbedrijf Vanbreda Risk & Benefits NV.

C. Bestuurssysteem

C.1. Algemene informatie over het bestuurssysteem

C.1.1. Taken en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur

De taken en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur liggen statutair vast. Hij heeft de bevoegdheid om alle handelingen te verrichten die nodig zijn voor de verwezenlijking van het doel van de verzekeringsinstelling. De raad heeft conform deze bevoegdheden een directiecomité samengesteld en hieraan alle bestuursbevoegdheden overgedragen op uitzondering van degene die voorbehouden zijn aan de Raad van Bestuur.

C.1.2. Taken en verantwoordelijkheden van het directiecomité

Justitia NV beschikt over een aan haar omvang en complexiteit aangepast directiecomité. Het directiecomité is samengesteld uit 2 uitvoerende bestuurders aangevuld met de risicobeheersfunctie. Het directiecomité van Justitia NV vervult alle verantwoordelijkheden zoals circulair vereist (1.3.4):

§ De tenuitvoerlegging van de door de Raad van Bestuur vastgelegde strategie en leiding van het bedrijf

§ De tenuitvoerlegging van risicobeheerssysteem

§ De invoering, opvolging en beoordeling van de organisatie- en operationele structuur

Aangezien Justitia NV het volledige contract- en schadebeheer en de interne auditfunctie heeft uitbesteed aan haar zusterbedrijf Vanbreda Risk & Benefits NV (VRB), alsook de actuariële functie aan Willis Towers Watson heeft het directiecomité een belangrijke verantwoordelijkheid naar de opvolging ervan.

C.1.3. Beloningsbeleid

De beperkte omvang van de instelling, zeker wat betreft het aantal medewerkers op haar loonlijst (1,2 FTE per 31/12/2019) en aantal bestuurders zorgt voor een hoge graad van transparantie betreffende deze materie. Algemeen kan worden gesteld dat Justitia NV het verloningsbeleid volgt dat formeel werd uitgetekend voor haar zusterondernemingen.

De volgende personen worden als 'identified staff' aangeduid:

§ Leden van het bestuursorgaan

§ Leden van het directiecomité

§ Medewerkers met sleutelfunctie of onafhankelijke controlefuncties

Justitia hanteert de volgende principes:

§ Er is geen variabele component voorzien in de verloning van de identified staff.

§ Justitia NV kent geen directe vergoeding toe aan de uitbestede interne auditfunctie en andere sleutelfuncties dienstig voor Justitia bij VRB (juridisch departement, HR, ...). Hun verloning zit vervat in de vergoeding die Justitia NV betaalt aan de beheerder op wiens loonlijst deze functies voorkomen. Deze methodiek past in de beperkte omvang en het specifieke risicoprofiel dat Justitia NV heeft.

§ De aan derden toevertrouwde controlefunctie wordt vergoed op basis van een overeenkomst volgens marktconforme tarieven.

C.1.4. Leningen, kredieten of borgstellingen en verzekeringsovereenkomsten voor leiders

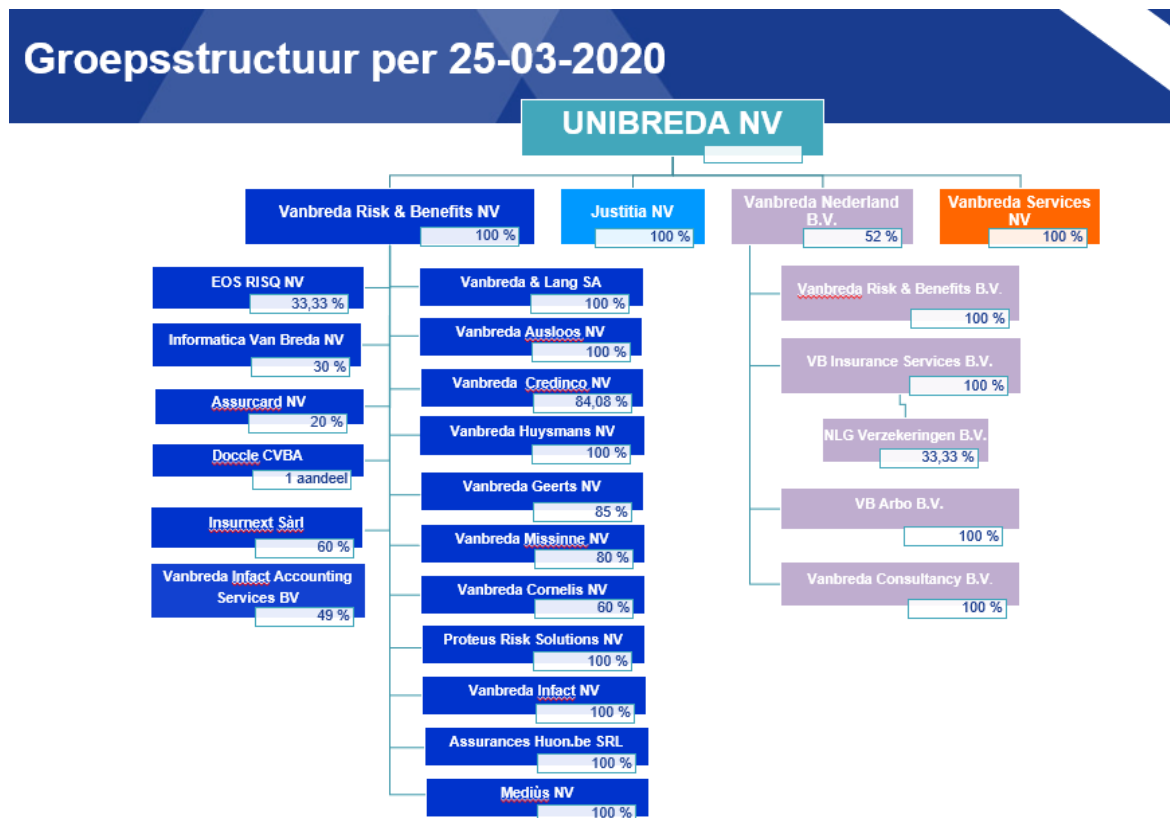
Justitia NV heeft geen leningen, kredieten of borgstellingen toegekend aan bestuurders en/of leden van het directiecomité. Er zijn geen specifieke verzekeringsovereenkomsten met deze functies.

C.1.5. Aandeelhouders met een gekwalificeerde deelneming

Unibreda NV, Plantin en Moretuslei 303, 2140 Antwerpen (ondernemingsnummer 0412-535-357) bezit 99 % van de aandelen. Vanbreda Services NV, Plantin en Moretuslei 303, 2140 Antwerpen (ondernemingsnummer 0424.808.332) heeft 1 aandeel. Hiermee zijn alle aandelen van Justitia in

bezit van de groep rond Unibreda NV. Geen enkele ultieme aandeelhouder bezit een belang van meer dan 10 % in Justitia NV.

C.1.6. Groepstructuur



C.1.7. Informatie over de tijdens de periode verrichte materiële transacties met aandeelhouders

Unibreda NV rekt op basis van een met Justitia NV overeengekomen Service Level Agreement en een Overeenkomst voor beheer en gebruik van het intellectueel eigendomsrecht, een marktconforme vergoeding aan voor 'Management en ondersteuning' en 'Gebruik van merknaam en emblemen', die eigendom zijn van Unibreda

C.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

C.2.1. Leden van de Raad van Bestuur

Justitia NV waakt over de collectieve deskundigheid en betrouwbaarheid van haar Raad van Bestuur.

Voor een nieuwe bestuurder gebeurt de evaluatie op basis van informatie aangereikt door de kandidaat en op basis van de door de toezichthouder opgelegde standaarddocumenten. Samengevat worden vanuit deze vragenlijst volgende criteria getoetst:

- § Kennis van het regelgevend kader relevant voor Justitia NV(kennis)
- § Ervaring in het leiden van een verzekeringsinstelling (skills): communicatief vermogen, oordeelsvorming, detecteren van risico's, organisatievermogen, voorzittersvaardigheden, samenwerkingsvermogen
- § Relevantie werkervaring (minimum 3 jaar = criterium NBB voor kleine instellingen) (kennis)
- § Indien van toepassing, succesvol voltooien van een relevante opleiding (kennis)
- § Professioneel gedrag: plichtsbewust, objectief en onafhankelijk beoordelingsvermogen en voldoende tijd om zijn/haar rol in te vullen in de instelling.
- § Geen beroepsverbod en antecedenten die leiden tot niet 'proper'-zijn voor de functie, steeds rekening houdende met functie van de betrokkene en de beoordeling van het antecedent.
- § Bijdrage tot de collectieve deskundigheid en betrouwbaarheid van de Raad van Bestuur.

Deze toetsing gebeurt proportioneel door rekening te houden met de activiteit en beperkte complexiteit van Justitia NV als verzekeringsinstelling. Nadruk zal dus liggen op kennis, professioneel gedrag en oordeelsvorming, en is afhankelijk van de beoogde functie: bestuurder - effectieve leider, niet-uitvoerende bestuurder, voorzitter.

Bij de hernieuwing van een mandaat of mandaten worden bovengenoemde criteria overgenomen voor zover van toepassing voor een hernieuwing en dit op basis van de vragenlijst vereist door de NBB.

C.2.2. Leden van het DC

Voor de leden van het directiecomité gelden dezelfde regels als voor de bestuurders.

C.2.3. Onafhankelijke controlefuncties

Voor deze functies hanteert Justitia volgende criteria:

- § Kennis van het regelgevend kader relevant voor Justitia NV
- § Ervaring in gelijkaardige functies (bij aanwerving / aanstelling / selectie dienstverlener)
- § Bereidheid indien nodig om de nodige officiële erkenning te behalen
- § Professioneel gedrag: plichtsbewust, integer, communicatieve vaardigheden en een onafhankelijk beoordelingsvermogen.

C.2.4. Procedure beoordeling Fit & proper

Jaarlijks beoordeelt de Raad van Bestuur zijn eigen Fit & Proper en die van de onafhankelijke controlefuncties. Ze gebruikt hiervoor de ervarings- en kennismatrix opgesteld voor de leden van de Raad van Bestuur als basis. Aan de onafhankelijke controlefuncties wordt gevraagd jaarlijkse hun blijvende bekwaamheid en deskundigheid aan te tonen, eventueel door voorlegging van overtuigingsstukken met betrekking tot permanente vorming.

Om de deskundigheid te bewaren bespreekt de Raad van Bestuur alsook het directiecomité op elke bijeenkomst de regelgeving, waarbij aanpassingen of nieuw aangeboden reglementering worden toegelicht.

C.3. Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

C.3.1. Beschrijving risicobeheersysteem

Risicobeheer is een integraal onderdeel van de bedrijvigheid van Justitia en strekt zich ook uit binnen alle geledingen van haar beheerder (uitbestede diensten). De doelstelling van het Risicobeheer bij Justitia is er voor te zorgen dat risico's die de strategische, operationele en financiële doelstellingen ondergraven, onverwijld worden geïdentificeerd, gekwantificeerd, gerapporteerd en gemonitord. Risicobeheer betekent voor Justitia:

- § Risico's begrijpen en beheersen;
- § Risico-appetijt formeel vastleggen met duidelijk afgeleide krijtlijnen en jaarlijks te herzien;
- § Informatie met betrekking tot risico's rapporteren zodat dit in het beslissingsproces een belangrijk onderdeel blijft;
- § Aanmoedigen van 'risk-awareness' binnen het bedrijf en zijn beheerder (uitbestede diensten);
- § Bewaken van de risico-limieten die we ons opleggen.

Risicobeheer wordt door Justitia niet volgens het proportionaliteitsprincipe benaderd maar wordt wel in belangrijke mate beïnvloed qua intensiteit door:

- § Het niet-omvangrijke premievolume;
- § Beperkte en zeer gespecialiseerde onderschrijving: maatwerk Ziektekostenverzekeringen en Arbeidsongeschiktheidsverzekering voor collectieve contracten en dit met een hoge graad van expertise;
- § Volledige herverzekering van de onderschreven risico's bij gekende en hoogwaardige ('established') herverzekeraars en captives.

Hiertoe heeft Justitia NV een risicobeheerder aangesteld die in team met de actuariële functie en een afgevaardigde van de beheerder Vanbreda Risk & Benefits NV minstens twee keer per jaar bijeenkomt om de risico-appetijt en risico-map te toetsen aan de realiteit. De risicobeheerder neemt deel aan het directiecomité en wordt ook uitgenodigd op de Raad van Bestuur.

C.3.2. Integratie risicobeheersysteem in de organisatiestructuur

Alle processen bij Justitia alsook bij haar beheerder Vanbreda Risk & Benefits worden bewaakt via een sluitend systeem van interne controle en door de interne afdeling. Justitia NV alsook Vanbreda Risk & Benefits NV kennen een bedrijfscultuur waarbij fouten tot een minimum moeten beperkt worden en waarbij procesregels en volmachten consequent worden opgevolgd.

Haar niet-operationele risico's bewaakt Justitia via haar risicobeheerder. Zowel de Raad van Bestuur als het directiecomité heeft, omwille van de beperkte taille van de verzekeringsinstelling en de hieraan gekoppelde beperkte complexiteit van haar activiteiten, de mogelijkheid om de evolutie van bepaalde risico-onderdelen kort op te volgen. Justitia NV heeft geen nood aan een uitgebreide systematiek en zware meetmethodes om haar risico's op te volgen. Het verzekeringsrisico is trouwens volledig herverzekerd; hiervoor bestaan duidelijk afgeleide overeenkomsten en garantiestellingen met de herverzekeraars.

C.3.3. Beschrijving beoordeling eigen risico en solvabiliteit

De aanpak van de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA-proces) zit vervat in het ORSA-document en kan als volgt worden samengevat:

- § Het RAF (Risk Appetite Framework) opgesteld en minstens jaarlijks beoordeeld door de Raad van Bestuur is de basis voor het ORSA-proces.
- § Het Risk team volgt dit kader op en rapporteert hierover aan het DC en Raad van Bestuur
- § Het DC en de Raad van Bestuur nemen enkel strategische beslissingen na evaluatie van de impact ervan op de solvabiliteitsmarge eventueel aangevuld met de resultaten van stresstests.
- § Minimaal jaarlijks wordt in het kader van de jaarrapportage aan de NBB de solvabiliteit opgevolgd door de Raad van Bestuur. Tevens worden tussentijdse berekening op kwartaalbasis aangeboden op elke Raad van Bestuur.

C.3.4. Frequentie beoordeling eigen risico en solvabiliteit

Gezien de beperkte omvang en complexiteit van de activiteiten en de stabiele cliëntenportefeuille is een jaarlijkse beoordeling door de Raad van Bestuur voldoende. Echter zal, bij strategische beslissingen of andere managementacties, de uiteindelijke beslissing steeds voorafgegaan worden door een impactanalyse op de solvabiliteit en de RAF, die dan wordt geagendeerd op het eerstvolgende directiecomité of Raad van Bestuur.

C.3.5. Verklaring hoe de eigen solvabiliteitsbehoeften wordt bepaald

Rekening houdende met haar eigen risicoprofiel en met de wisselwerking tussen haar activiteiten op het gebied van kapitaalbeheer en haar risicobeheersysteem, hanteert Justitia NV een aan deze omstandigheden aangepaste benaderingswijze.

De rapportering per 31/12/2019 aan de NBB toont met een solvabiliteitsmarge van 608% een voldoende overschot. Justitia hanteert een minimum solvabiliteit van 300%.

De ORSA bevat een escalatietabel waardoor bij het bereiken van bepaalde onder- of bovengrenzen van de solvabiliteitsmarge het directiecomité dan wel de Raad van Bestuur wordt gevraagd de situatie te beoordelen.

C.3.6. Beschrijving van de taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de risicobeheerfunctie

De risicobeheerder volgt de risico's op waaraan de instelling onderhevig is op. Rekening houdende met de beperkte complexiteit en omvang van de instelling spitst de aandacht zich toe op:

- § Organiseren en opvolgen (meten) van toezicht op de door de Raad van Bestuur aangeduide risicogebieden
- § Bewaken en zo nodig actualiseren van de risicolimieten (voor te leggen aan de Raad van Bestuur), de toepassing ervan en zo nodig het uitvoeren van stresstests
- § Creëren van een algemene 'awareness' voor risico binnen de limieten vastgelegd door de Raad van Bestuur
- § Minimaal twee keer per jaar of meer indien nodig het Risk Team bijeenroepen, voorzitten en hierover jaarlijks rapporteren aan de Raad van Bestuur
- § Voorstellen formuleren voor aanpassingen aan het Risk Appetite Framework

§ Waken over de volledigheid van de door de instelling geïnterpreteerde risico's

C.4. Internecontrolesysteem

C.4.1. Internecontrolesysteem

Het feit dat Justitia NV in belangrijke mate haar activiteiten uitbesteedt aan Vanbreda Risk & Benefits heeft geen impact op de betrouwbaarheid van het interne controlesysteem waarop ze berusten. Het directiecomité evalueert jaarlijks het volledige governancestelsel en heeft in de kaderovereenkomsten voor de uitbesteede diensten de nodige vereisten en verwachtingen dienaangaande opgenomen.

Uit de evaluatie blijken:

- § passende procedures voor de financiële en statistische verslaggeving zowel voor statutaire als voor prudentiële (Solvency II) doeleinden
- § passende operationele controleprocessen voor het beheer van de verzekeringscontracten en schadeafwikkeling
- § passende regels betreffende compliance en integriteit van de verzekeringsinstelling

Voorst rapporteert de interne audit op basis van een door de Raad van Bestuur vastgelegd audituniversum over de bevindingen van diverse auditopdrachten. Dit biedt waardevolle en bijkomende informatie aan de Raad van Bestuur om voor zover nodig, corrigerende maatregelen op te leggen.

C.4.2. Compliancefunctie

C.4.2.1. Algemeen kader

De compliancefunctie is belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke en/of reglementaire integriteits- en gedragsregels die van toepassing zijn op de verzekeringsinstelling.

De compliance-officer heeft een initiatiefnemende en coördinerende rol betreffende de effectieve uitvoering van het integriteitsbeleid van de verzekeringsonderneming. Voor zover dit nodig is voor zijn opdracht is de compliance-officer gemachtigd om met alle medewerkers van de verzekeringsonderneming of van de onderneming aan wie operationele taken zijn uitbesteed te voeren, voor zover zij verrichtingen uitvoeren voor de verzekeringsonderneming en deze laatste contractueel kunnen verbinden, te contacteren. Hij kan ook kennis nemen van alle activiteiten, stukken, bestanden en informatiegegevens in dit verband.

Binnen het kader van zijn opdracht is de compliance-officer gemachtigd kennis te nemen van de relevante interne en externe documenten betreffende beleid en werking.

De compliance-officer kan de operationele verwerking van bepaalde verrichtingen en het aangaan van bepaalde relaties opschorten, indien dit de integriteit van de verzekeringsinstelling in het gedrang zou kunnen brengen. Met het oog hierop kan hij tevens advies verlenen bij standaarddocumenten en nieuwe producten of diensten.

C.4.2.2. Opdrachten en taken

De hoofdplicht van de compliance-officer is de effectieve toepassing van het integriteitsbeleid van de verzekeringsonderneming. Daarnaast volgt hij de wetgeving en de regelgeving op met betrekking tot de hiervoor genoemde activiteitsdomeinen en de interpretatie ervan. Op basis hiervan zorgt hij waar nodig voor het opstellen van richtlijnen in het kader van de integriteitsbewaking binnen de verzekeringsonderneming. Hij draagt er ook zorg voor dat deze richtlijnen worden doorgetrokken naar de beheerder of andere volmacht dragers die gemachtigd zijn de verzekeringsonderneming contractueel te verbinden.

Hij zorgt voor het uitwerken van procedures en deontologische codes met betrekking tot de implementatie van het integriteitsbeleid van de verzekeringsonderneming en gaat na of door de effectieve leiding op dat vlak de passende controlemaatregelen worden genomen.

Voorst behoren volgende activiteiten ook tot het werkterrein:

- § Onderzoek en opvolging van inbreuken op wetten, reglementen en de interne deontologie
- § Vaststellen van incidenten, die moeten gesignaleerd worden in het kader van de meldingsplicht tegenover derden
- § Aanspreekpunt zijn voor deze instantie.
- § Kennis nemen van relevante interne en externe documenten betreffende beleid en werking (bvb auditverslagen vergaderingen effectieve leiding, informatie en opmerkingen van toezichthouders)
- § Verrichtingen, relaties en productconcepten van de verzekeringsonderneming toetsen aan het integriteitsprincipe en actie ondernemen indien zij hiermee in conflict kunnen komen
- § Een lijst maken van de door de Solvabiliteit II-wet vereiste beleidslijnen
- § Toezien op de samenhang van de rapportering die bezorgd wordt aan de NBB over governance sensu strictu: aandeelhouderschap, beleidsstructuur, fit & proper, onverenigbaarheid van mandaten, kredieten en verzekeringen voor leiders, onafhankelijke controlefuncties, beloning, belangenconflicten en uitbesteding.

C.4.2.3. Tenuitvoerlegging en Rapportering

De beperkte omvang en complexiteit van Justitia NV maakt dat de intensiteit wat de werkzaamheden van de compliancefunctie betreft voor bepaalde onderdelen beperkt zal zijn. De compliance officer rapporteert jaarlijkse rechtstreeks aan de Raad van Bestuur maar kan ook, volgens de eigen inschatting, vaststellingen aanbieden aan het directiecomité, de interne auditdienst en/of de erkend commissaris.

C.5. Interneauditfunctie

C.5.1. Beschrijving van de taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interne auditfunctie

De interne auditfunctie van Justitia is via een overeenkomst uitbesteed aan de interne auditfunctie van Vanbreda Risk & Benefits NV.

Deze overeenkomst bepaalt de doelstelling, de bijzondere modaliteiten en de scope van de dienstverlening. Tevens wordt de wijze van rapportering in deze overeenkomst bepaald.

Een auditcharter werd opgesteld. Dit charter beschrijft:

- § de doelstellingen van interne audit;
- § de bevoegdheden en toegang tot gegevens;
- § de naleving van professionele standaarden;
- § de verantwoordelijkheden van interne audit;
- § de manier van rapportering en opvolging;
- § de bepaling van de onafhankelijkheid en objectiviteit.

Meer bepaald omschrijft dit charter de taken van de interne auditfunctie:

Interne audit is een onafhankelijke, objectieve activiteit die zekerheid verschaft en adviesopdrachten uitvoert met doel een toegevoegde waarde te leveren en de werking van de organisatie te verbeteren. De interne auditfunctie helpt de organisatie haar doelstellingen te realiseren door een systematische en methodische benadering van evaluatie en verbetering van de procedures van de beheersing van de risico's, van de controle en van het beheer van de organisatie.

Interne audit is verantwoordelijk voor een onafhankelijke en objectieve evaluatie van het interne controlesysteem en de beoordeling van de effectieve werking van de bedrijfsprocessen.

Interne audit voert hiervoor binnen de organisatie operationele auditopdrachten uit waarbij de bedrijfsprocessen op een objectieve manier worden doorgelicht. De bevindingen worden gerapporteerd en voorstellen en adviezen (zgn. auditaanbevelingen) geformuleerd ter verbetering van de onderzochte activiteiten - in het bijzonder ter verbetering van de interne controles en optimalisering van de processen en procedures.

C.5.2. Beschrijving van de wijze waarop de interne auditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart

Onafhankelijkheid en objectiviteit zijn essentiële normen eigen aan de auditfunctie.

De interne auditactiviteit – met inbegrip van zaken met betrekking tot de auditselectie, reikwijdte, werkzaamheden, frequentie, timing of inhoud van de verklaring – zal gevrijwaard blijven van inmenging door om het even welk element binnen de organisatie, teneinde een noodzakelijk onafhankelijke en objectieve opstelling te kunnen waarborgen.

Het hoofd van interne audit heeft geen andere verantwoordelijkheden binnen Justitia.

Het interne auditcharter garandeert de onafhankelijkheid en de objectiviteit van de internauditfunctie en voorziet tevens dat elke potentiële aantasting ervan door het hoofd van interne audit (of elke andere belanghebbende) gemeld dient te worden aan de voorzitter van de raad van bestuur en kan leiden tot het uitbesteden van een bepaalde auditopdracht aan een externe partij.

C.6. Actuariële functie

De actuariële functie bij Justitia NV is uitbesteed aan het kantoor Willis Towers Watson.

De actuariële functie is binnen het kader van de Wet Solvabiliteit verantwoordelijk voor:

- § De coördinatie en het toezicht op de berekening van de technische voorzieningen
- § De beoordeling van kwaliteit van de interne en externe gegevens gebruikt voor de berekening van de technische voorzieningen
- § Toetsen van de 'best estimates' aan de ervaring
- § Het directiecomité en de Raad van Bestuur inlichten over de betrouwbaarheid en geschiktheid van de berekening van de technische voorzieningen
- § Verslaggeving over het algemeen onderschrijvings- en tarificatiebeleid
- § Advies uitbrengen over het passend karakter van de herverzekeringscontracten
- § Bijdragen tot een doeltreffende toepassing van het risicobeheersysteem: daartoe neemt ze steeds deel aan het Risk team onder leiding van de risicobeheerder.
- § Advies uitbrengen over het winstdelings- en ristornobeleid evenals de naleving van de regels ter zake.

Binnen Justitia NV werkt zij hiervoor intens samen met de afdelingen bij de beheerder Vanbreda Risk & Benefits NV die instaan voor het aanleveren van de gegevens als de voorbereiding van de berekeningen. De actuariële functie heeft hier een coördinerende rol, zij staat zelf niet in voor de uitvoering van de berekeningen.

Daarnaast zorgt de actuariële functie voor:

- § Verslaggeving over de technische voorzieningen voor statutaire doeleinden conform de regels van het KB van 17 november 1994 op de jaarrekening van verzekeringsondernemingen
- § Indien nodig, de verificatie van de berekening van de 'knipperlichtenvoorziening'

Indien bijkomende taken worden gevraagd aan de actuariële functie zal voorafgaande een evaluatie plaats vinden om eventuele belangenconflicten te vermijden.

C.7. Uitbesteding

C.7.1. Beschrijving van de belangrijkste elementen van het uitbestedingsbeleid

C.7.1.1. Algemene Criteria

- § Elke beslissing tot uitbesteding wordt ter goedkeuring voorgelegd aan het directiecomité (DC). De beslissing wordt genomen op basis van een grondige voorafgaande analyse die vastgelegd wordt in een gedetailleerd uitbestedingsvoorstel. Dit voorstel wordt opgesteld onder de supervisie van het directielid van Justitia NV tot wiens domein de uit te besteden activiteit behoort.
- § De onderwerpen die in het uitbestedingsvoorstel minimaal aan bod komen, zijn:
 - De aanleiding en beweegredenen om te gaan uitbesteden
 - Een gedetailleerde omschrijving van de uit te besteden activiteit
 - Evaluatie essentieel karakter van de uit te besteden dienst
 - De mogelijke dienstverleners; aandacht voor de financiële gezondheid, reputatie, technische en beheercapaciteiten
 - De verwachte effecten van de uitbesteding met een raming van de kosten en baten;
 - De gevolgen (voor- en nadelen) voor de eigen organisatie inclusief een grondige risico-evaluatie van het voorgestelde uitbestedingsproject op het vlak van financiële,

- operationele, wettelijke en reputatierisico's met bijzondere aandacht voor het continuïteitsaspect;
- De looptijd, opzegtermijn en opzegmodaliteiten van het contract;
 - Een beschrijving van de wijze waarop de risico's verbonden aan de uitbesteding beheerd zullen worden alsook de controlemogelijkheden en de afspraken met betrekking tot een periodieke follow-up;
 - Een beschrijving van de wijze waarop de compliance functie zal verzekerd worden m.b.t. de uitbestede activiteit;
 - Een advies op grond van de verzamelde gegevens;
 - De uitvoeringsaspecten bij positieve besluitvorming met onder andere een gedetailleerde planning van alle noodzakelijke voorbereidende werkzaamheden inclusief de personen die ze moeten uitvoeren.

§ Criteria van belang voor de beslissing tot uitbesteding:

De specifieke criteria om tot een uiteindelijk besluit te komen zullen voor elk uitbestedingsproject voorafgaandelijk door het directiecomité vastgelegd worden. Voor de verschillende soorten en vormen van uitbesteding zijn ook verschillende criteria mogelijk. Voor niet-kernactiviteiten zullen andere criteria gehanteerd worden dan voor kernactiviteiten. Een belangrijke factor in dit opzicht is onder andere de zorg voor de continuïteit van de eigen organisatie.

§ Selectie dienstverlener:

De beslissing over elk uitbestedingsvoorstel zal gebaseerd zijn op een vergelijkende financiële en kwalitatieve analyse. Het directiecomité zal voorafgaandelijk het aantal te contacteren dienstverleners vastleggen en dit in functie van de contractwaarde en het beschikbare aanbod van dienstverleners.

Bij de selectie van een dienstverlener voor kritieke of belangrijke functies of activiteiten kijkt het directiecomité toe op volgende zaken:

- Uitvoering van een onderzoek naar de bekwaamheid, voldoende capaciteit en het beschikbaar zijn van de nodige vergunning bij de dienstverlener
- Dat al het nodige werd gedaan om eventuele belangenconflicten te vermijden
- De opmaak van een schriftelijke overeenkomst
- Voldoende informatie aan het directiecomité en de Raad van Bestuur met betrekking tot de algemene voorwaarden bij de overeenkomst
- Dat de uitbesteding geen inbreuk veroorzaakt op enigerlei wetgeving met in het bijzonder de regelgeving betreffende gegevensbescherming
- Dat de dienstverlener aan dezelfde voorschriften betreffende veiligheid en vertrouwelijkheid van de informatie betreffende de verzekeringsonderneming of de verzekeringnemers of begunstigden is onderworpen als die voor de verzekeringsinstelling gelden.
- Evaluatie dat alle relevante aspecten van risicobeheer en interne controlesysteem van de dienstverlener adequaat zijn om de naleving van de bepalingen van de SII wet te waarborgen
- Evaluatie dat haar eigen risicobeheer en interne controlesysteem afdoende rekening houden met uitbestede activiteiten en functies

- Verificatie dat de dienstverlener over de vereiste financiële draagkracht beschikt om bijkomende taken behoorlijk en op betrouwbare wijze te vervullen
- Medewerkers bij de dienstverlener zijn voldoende gekwalificeerd en betrouwbaar
- Het bestaan van adequate noodplannen en periodieke tests hiervan

C.7.1.2. Minimuminhoud van de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener

Elke overeenkomst bevat minimaal de vereisten opgelijst in circulaire NBB_2016_31. Deze kunnen als volgt worden samengevat:

- § Taken en verantwoordelijkheden
- § Toezegging naleving door de dienstverlener van alle toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften
- § Kennisgeving door de dienstverlener bij elke ontwikkeling die een invloed heeft op zijn dienstverlening
- § Opzegtermijn en garanties continuïteit van de dienstverlening t.a.v. de verzekerden
- § Verplichting om de verzekeringsinstelling te informeren over de uitbestede activiteiten en recht van de verzekeringsinstelling om algemene instructies te geven
- § Bescherming door de dienstverlener van alle vertrouwelijke informatie
- § Toegang voor controles door de verzekeringsonderneming, de erkend commissaris en de NBB
- § Mogelijkheid dat de NBB rechtstreeks de dienstverlener mag bevragen
- § Voorwaarden tot verdere uitbesteding door de dienstverlener
- § Voor de uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie wordt een persoon aangeduid bij de verzekeringsinstelling voor de opvolging van deze uitbesteding.

C.7.1.3. Selectiecriteria en frequentie beoordeling bestaande dienstverleners

C.7.1.3.1. Beheerder

De uitbesteding van het beheer zal, mocht er een einde komen aan de huidige samenwerking met Vanbreda Risk & Benefits, door bovenstaande criteria bepaald worden.

De huidige beheerder wordt beoordeeld op basis van de vereisten vastgelegd in twee kaderovereenkomsten (Gezondheidszorg en Gewaarborgd Inkomen). De opvolging van de dienstverlening moet ook worden gezien in de huidige en al jaren zichtbare activiteitenstructuur van Justitia NV: een stabiele portefeuille van in hoofdzaak collectieve contracten die al vele jaren lopen.

C.7.1.3.2. Interne audit

De interne auditfunctie moet, aanvullend aan de algemene criteria, bij selectie voldoen aan volgende principes

- § Deskundigheid en meer concreet ervaring in de verzekeringsmaterie
- § Deskundigheid in methodische aanpak, risicobenadering en rapportering
- § Blijk geven van een integere en professionele houding
- § Voldoen aan de fit & proper vereisten vastgelegd door Justitia NV

Justitia NV maakt vandaag gebruik van de interne auditdienst van haar beheerder welke voldoet aan de bovenvermelde criteria. De interne auditdienst werkt binnen een eigen voor Justitia uitgewerkt Auditcharter, en volgens een door het auditcomité Justitia NV goedgekeurde planning en rapporteert over haar bevindingen aan het auditcomité dat geïncorporeerd is in de Raad van Bestuur van Justitia

NV. Deze werkwijze laat toe aan het auditcomité en de Raad van Bestuur om deze functie grondig te evalueren. De uitbesteding is vastgelegd in een overeenkomst.

C.7.1.3.3. Actuariële functie

Justitia NV legt, aanvullend aan de algemene criteria, de volgende vereisten vast voor de uitbesteding van de actuariële functie:

- § Deskundigheid kunnen aantonen met betrekking tot actuariële berekeningen voor de takken waarvoor Justitia NV erkend is. Zo nodig de vereiste bekwaamheidsstukken voorleggen.
- § Interne kwaliteitscontroles kunnen aantonen: nazicht rapportering, vorming medewerkers, methodiek, huisstijl.
- § Beschikbaarheid kunnen garanderen voor het uitvoeren van basiswerkzaamheden van de actuariële functie maar ook voor ad-hoc opdrachten
- § Professionele rapportering die tijdig wordt aangeboden aan de effectieve leiding en Raad van Bestuur
- § Actief mee waken over functiescheiding: adviesfunctie en attesteringsfunctie bewaken
- § Deel uitmaken van het risk team bij Justitia NV: hierbij ook waken over verzekeringstechnische, regelgevende en wettelijke kwesties
- § Waakzaamheid en een proactieve houding betreffende het detecteren van (potentiële) fouten
- § Voldoen aan alle circulaire vereisten en richtlijnen ter zake bij het uitoefenen van de actuariële functie.

De Raad van Bestuur van Justitia NV beoordeelt deze functie in de verslaggeving die wordt aangeboden en vormt zich een beeld van de kwaliteit van de werkzaamheden en organisatie van aanpak van de recurrente en ad-hoc projecten. De eenvoudige structuur van Justitia en de zeer korte rapporteringslijnen tussen effectieve leiding en de sleutelfuncties binnen Justitia NV maken dit mogelijk.

C.7.2. Identificatie van alle belangrijke of kritieke activiteiten

Activiteit	Rechtsgebied
Uitbesteding dossier- en schadebeheer (HC-producten).	België
Uitbesteding beheer computerpark en uitbating	België
Interne audit	België
Actuariële functie	België

C.8. Overige informatie

Niet van toepassing.

D. Risicoprofiel

Justitia NV biedt met een hoge graad van expertise collectieve contracten voor Ziektekostenverzekeringen en Arbeidsongeschiktheidsverzekering (tak 02 Ziekte) aan. Zij wil zich differentiëren van andere maatschappijen met een zeer cliëntgerichte en op maat gemaakte aanpak en richt zich hierbij enkel op grote collectiviteiten zowel in de private als publieke sector. Justitia wil geen verzekeringsrisico dragen en herverzekert zich daarom in principe voor 100% bij betrouwbare tegenpartijen. In haar beleggingsstrategie is Justitia eerder conservatief op uitzondering van de mogelijkheid tot het beleggen in aandelen, maar dan enkel zeer gediversifieerd en binnen een gereguleerde markt.

Justitia NV geniet een bijzonder stevige en betrouwbare reputatie wat ze te alle prijze wil behouden.

Risicobeheer is een integraal onderdeel van de bedrijvigheid van Justitia NV en strekt zich ook uit binnen alle geledingen van haar beheerder (uitbestede diensten). De doelstelling van het risicobeheer bij Justitia NV is er voor te zorgen dat risico's die de strategische, operationele en financiële doelstellingen ondergraven onverwijld worden geïdentificeerd, gekwantificeerd, gerapporteerd en gemonitord. Risicobeheer betekent voor Justitia NV:

- § Risico's begrijpen en beheersen;
- § Risico-appetijt formeel vastleggen met duidelijk afgelijnde krijtlijnen die jaarlijks herzien worden;
- § Informatie met betrekking tot risico's rapporteren zodat die in het beslissingsproces een belangrijk onderdeel blijven;
- § Aanmoedigen van 'risk-awareness' binnen het bedrijf en haar beheerder (uitbestede diensten);
- § Bewaken van de risico-limieten die we ons opleggen.

Risicobeheer wordt door Justitia niet volgens het proportionaliteitsprincipe benaderd maar wordt in belangrijke mate beïnvloed qua intensiteit door:

- § Het niet-omvangrijke premievolume;
- § Beperkte en zeer gespecialiseerde onderschrijving: maatwerk Ziektekostenverzekeringen Arbeidsongeschiktheidsverzekering voor collectieve contracten en dit met een hoge graad van expertise;
- § Volledige herverzekering van de onderschreven risico's bij gekende en hoogwaardige ('established') herverzekeraars en captives.

D.1. Verzekeringstechnisch risico

Justitia NV is volledig herverzekerd waardoor het verzekeringstechnisch risico minimaal is. Belangrijk is dat Justitia NV correct de afspraken volgt met de herverzekeraars m.b.t. premie incasso en schaderegeling. Door deze opzet ondergaat Justitia NV wel een belangrijk tegenpartijrisico maar hiervoor werden de nodige garantstellingen afgesproken met de herverzekeraars.

D.2. Marktrisico

Justitia NV heeft hier een beperkte exposure. Het renterisico speelt wel degelijk op haar in via de technische voorzieningen maar wordt zo goed als volledig geneutraliseerd door de 100% herverzekering. De evolutie van de rente heeft wel zijn effect op het beleggingsrendement maar Justitia NV is niet afhankelijk van haar beleggingsresultaat om haar verzekeringsverplichtingen ten aanzien van de verzekerden te garanderen.

D.3. Kredietrisico

Justitia NV onderschrijft enkel verzekeringsoplossingen voor bedrijfscliënteel en organisaties en instellingen in de publieke sector. Vanbreda Risk & Benefits NV zorgt via haar credit & collection departement voor een degelijke opvolging van de onbetaalde premies waarmee het risico op niet-betaling continu wordt opgevolgd. Justitia NV kan indien nodig overgaan tot het schrappen van de dekking bij niet-betaling. Anderzijds betreft het hier verzekeringsoplossingen ten voordele van het personeel van de cliënteel wat betekent dat deze bedrijven er voor kiezen deze premie tijdig te betalen.

D.4. Liquiditeitsrisico

Justitia NV heeft een ruime financiële buffer wat synchroon loopt met het ruime eigen vermogen. De 100% herverzekeringsstructuur zorgt er ook voor dat Justitia NV geen behoefte heeft aan een asset-liability beheer. De operationele inkomende en uitgaande stromen met betrekking tot incassopremies, doorstorting aan herverzekeraars en verrekening schadelasten zorgen ervoor dat Justitia NV maar een minimale thesaurie beschikbaar dient te houden. Het liquiditeitsrisico is dan ook bijzonder gering.

D.5. Operationeel risico

Justitia NV kan rekenen op goed georganiseerde en gecontroleerde processen bij Vanbreda Risk & Benefits en volgt dit vanuit het directiecomité en Raad van Bestuur op via SLA-sessies en interne auditopdrachten. Vanbreda Risk & Benefits NV heeft een Business Continuity Plan uitgewerkt en test dit ook regelmatig. Hierdoor is het operationeel risico beperkt en is de continuïteit van de operaties gewaarborgd.

D.6. Overige materiële risico's

D.6.1. Concentratierisico / tegenpartijrisico

Door de volledige uitbesteding van haar operationele activiteiten en aangezien Justitia NV werkt met maar enkele, zij het hoogwaardige, herverzekeraars en financiële tegenpartijen ondergaat ze een belangrijk concentratie en tegenpartijrisico. Door middel van garantiestellingen ontvangen van de herverzekeraars voor de dekking van de technische provisies wordt dit risico deels ondervangen. Het resterend risico is gekwantificeerd via het standaardmodel voor de SCR en leidt

niet tot een grote exposure. Overigens legde de Raad van Bestuur in zijn risico-appetijt duidelijke criteria vast voor kwaliteit van de tegenpartijen waarmee wordt gewekt op verzekeringstechnisch alsook op beleggingsvlak. Justitia werkt enkel met hoogwaardige tegenpartijen welke in de markt een bijzonder stevige reputatie genieten.

E. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

E.1. Activa

De activa worden voor de SII-balans gewaardeerd aan de werkelijke waarde. In concreto wordt deze methodiek in de solvency II balans toegepast op:

- § Beleggingen in obligaties: deze worden gewaardeerd aan marktwaarde (beurswaarde), die afgeleid wordt uit het inventarisoverzicht opgesteld door de beherende bank.
- § Aandelenfondsen : beurswaarde
- § Spaar- en termijndeposito's: marktwaarde berekend met een creditspread bovenop de rentevrije curve maar aangezien de impact hiervan zeer beperkt tegenover is de nominale waarde wordt de marktwaarde gelijk gehouden met de boekwaarde (statutaire waardering).
- § Vordering op de herverzekeraars: deze is gelijk aan de best estimate min de risk margin en min de bad debts voorziening. Er wordt geen correctie counterparty risk toegepast omdat deze al mee opgenomen is in de SCR-berekening.
- § Vorderingen op verzekeraars en tussenpersonen: deze worden gewaardeerd aan nominale waarde. Indien er overdues van meer dan 3 maanden in vervat zitten worden deze mee opgenomen in de SCR-berekening.
- § Liquide middelen: deze worden opgenomen aan nominale waarde. Wat betreft het concentratierisico en het tegenpartijrisico zitten deze mee vervat in de SCR-berekening.

E.2. Technische voorzieningen

De technische voorzieningen wordt berekend als de actuele waarde van de te verwachten inkomende en uitgaande kasstromen. Voor de berekening van de technische voorzieningen voor medische kosten wordt een algemene berekening op basis van de structuur van de portefeuille uitgevoerd terwijl dit voor gewaarborgd inkomen gebaseerd is op het verwachte verloop van de individuele renten. Finaal wordt er conform de vereisten van SII een risicomarge genomen.

E.3. Overige schulden

De overige schulden worden voor de SII-balans gewaardeerd aan de werkelijke waarde. In concreto wordt deze methodiek in de solvency II balans toegepast op:

- § Schulden ten aanzien van verzekeraars en tussenpersonen: deze worden gewaardeerd aan nominale waarde.
- § Schulden ten aanzien van herverzekeraars: deze worden allen opgenomen aan nominale waarde aangezien dit louter kortlopende schulden betreffen ten overstaan van de herverzekeraars.

§ Te betalen schulden (niet verzekeringstechnisch): deze worden gewaardeerd aan nominale waarde omdat deze een kortlopend karakter vertonen.

E.4. Alternatieve waarderingsmethoden

Niet van toepassing

F. Kapitaalbeheer

F.1. Eigen vermogen

Het eigen vermogen van Justitia NV gewaardeerd volgens SII bedraagt EUR 20.285(000) per 31/12/2019. Dit eigen vermogen is, op uitzondering van het onderdeel 'deferred tax' volledig Tier 1. en kende, buiten de toewijzing van de nettowinst over het afgelopen jaar geen wijzigingen tijdens de rapportageperiode. Het verschil met het statutaire eigen vermogen is beperkt en betreft enkel de impact van de waardering conform S II (fair value) van enkele balansposten. Het volledige eigen vermogen komt in aanmerking voor de dekking van de solvabiliteitskapitaalvereiste.

Justitia NV heeft geen formeel dividendbeleid. De afgelopen decennia werd geen dividend uitgekeerd aan haar aandeelhouders.

De deferred tax posities in de Solvency II waardering per 31/12/2019 bedraagt EUR 51k en maakt deel uit van het eigen vermogen. Deze positie heeft een Tier 3 classificatie.

F.2. Solvabiliteitsvereiste (SCR) en minimumkapitaalvereiste (MCR)

F.2.1. Solvabiliteitsvereiste

Per 31/12/2019 bedraagt de SCR EUR 3.334(000) wat ten opzichte van het eigen vermogen volgens SII-waardering leidt tot een solvabiliteitsmarge van 608%.

De SCR kan als volgt worden uitgesplitst over de volgende risicomodules

Health Underwriting Risk:	EUR 537(000)
Market Risk:	EUR 2.215(000)
Counterparty default Risk:	EUR 991(000)
Diversification credit:	- EUR 891(000)
Operational Risk:	EUR 482(000)

Justitia NV maakt geen gebruik van vereenvoudigde berekeningen of ondernemingspecifieke parameters bij de berekening van de SCR.

F.2.2. Minimumkapitaalvereiste per 31/12/2019

Per 31/12/2019 bedraagt de MCR EUR 2.500.000 (AMCR) of een MCR Combined van EUR 830(000).

F.3. Niet-naleving van de minimum minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitsvereiste

De ORSA bevat een escalatietabel waardoor bij het bereiken van bepaalde onder- of bovengrenzen van de solvabiliteitsmarge het directiecomité dan wel de Raad van Bestuur wordt gevraagd de situatie te beoordelen.

F.4. Overige informatie

Justitia NV maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van de looptijd bij de berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste bij gebrek aan exposure.

Justitia NV maakt geen gebruik van een intern model voor de berekening van de solvabiliteitsvereiste.

Bijlagen : QRT's

S.02.02.01.01 - Assets and liabilities by currency - All currencies

		Total value of all currencies C0020	Value of the solvency II reporting currency C0030	Value of remaining other currencies C0040
Assets				
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0020	15 124 959.84	15 124 959.84	
Other assets: Property, plant & equipment held for own use, Cash and cash equivalents, Loans on policies, Loans & mortgages to individuals and Other loans & mortgages (other than index-linked and unit-linked contracts)	R0030	4 098 755.32	4 098 755.32	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0040			
Reinsurance recoverables	R0050	15 434 605.33	15 434 605.33	
Deposits to cedants, insurance and intermediaries receivables and reinsurance receivables	R0060	2 629 162.82	2 629 162.82	
Any other assets	R0070	50 353.76	50 353.76	
Total assets	R0100	37 337 837.07	37 337 837.07	
Liabilities				
Technical provisions (excluding index-linked and unit-linked contracts)	R0110	15 517 805.89	15 517 805.89	
Technical provisions - index-linked and unit-linked contracts	R0120			
Deposits from reinsurers and insurance, intermediaries and reinsurance payables	R0130	1 130 860.71	1 130 860.71	
Derivatives	R0140			
Financial liabilities	R0150			
Contingent liabilities	R0160			
Any other liabilities	R0170	403 928.37	403 928.37	
Total liabilities	R0200	17 052 594.97	17 052 594.97	

S.22.01.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
		Amount with Long Term Guarantees measures and transitionals C0110	Without transitional on technical provisions C0020	Impact of transitional on technical provisions C0030	Without transitional on interest rate C0040	Impact of transitional on interest rate C0050	Without volatility adjustment and without other transitional measures C0060	Impact of volatility adjustment set to zero C0070	Without matching adjustment and without all the others C0080	Impact of matching adjustment set to zero C0090
Technical provisions	R0010									
Basic own funds	R0020	20 285 242.09								
Excess of assets over liabilities	R0030	20 285 242.09								
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040									
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	20 285 242.09								
Tier 1	R0060									
Tier 2	R0070									
Tier 3	R0080									
Solvency Capital Requirement	R0090	3 333 868.25								
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	20 285 242.09								
Minimum Capital Requirement	R0110	2 500 000								

S.23.01.01.01 Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 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	620 000	620 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	19 665 242.09	19 665 242.09			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
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						
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					
Total basic own funds after deductions	R0290	20 285 242.09	20 285 242.09			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	20 285 242.09	20 285 242.09			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	20 285 242.09	20 285 242.09			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	20 285 242.09	20 285 242.09			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	20 285 242.09	20 285 242.09			
SCR	R0580	3 333 868.25				
MCR	R0600	2 500 000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	6.085				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	8.114				

**S.25.01.01.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula
- Basic Solvency Capital Requirement - S..01**

		Net solvency capital requirement C0030	Gross solvency capital requirement C0040	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios C0050
Market risk	R0010	2 214 573.77	2 214 573.77	
Counterparty default risk	R0020	991 359.26	991 359.26	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	537 616.29	537 616.29	
Non-life underwriting risk	R0050	0	0	
Diversification	R0060	- 891 241.23	- 891 241.23	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	2 852 308.10	2 852 308.1	