



VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND (SFCR) VOOR HET BOEKJAAR 2022

Overkoepelende circulaire NBB_2016_31 (bijgewerkte versie van mei 2020) betreffende het governancesysteem voor de verzekerings- en herverzekeringsector

INHOUD

EXECUTIVE SUMMARY

A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

- A.1 Activiteiten
- A.2 Prestaties op het gebied van verzekering
- A.3 Prestaties op het gebied van belegging
- A.4 Andere materiële inkomsten / kosten
- A.5 Ondernemingsresultaat

B. GOVERNANCESYSTEEM

- B.1 Algemene informatie over het governancesysteem
- B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten
- B.3 Risicomanagementsystemen inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit
- B.4 Interne controlesysteem
- B.5 Interne auditfunctie
- B.6 Actuariële functie
- B.7 Compliancefunctie
- B.8 Uitbesteding

C. RISICOPROFIEL

- C.1 Risicocategorieën en -blootstelling
 - C.1.1 Verzekeringstechnisch risico
 - C.1.2 Marktrisico
 - C.1.3 Kredietrisico
 - C.1.4 Liquiditeitsrisico
 - C.1.5 Operationeel risico
- C.2 Risicomonitoring
- C.3 Risicogevoeligheid
- C.4 Risicolimitering

D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

- D.1 Activa-Waarderingsmethodes
- D.2 Passiva-Waarderingsmethodes

E. KAPITAALBEHEER

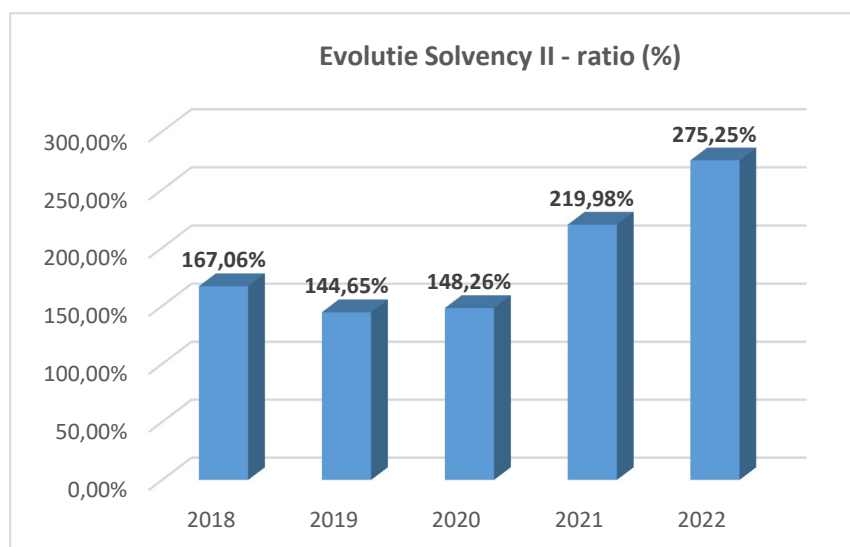
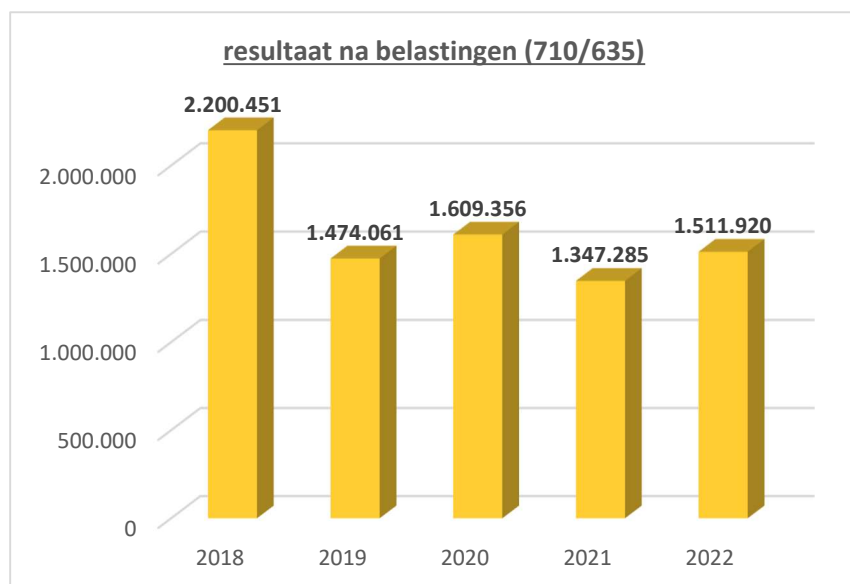
- E.1 Kapitaal: Structuur - Kwaliteit
- E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)
- E.3 Minimumkapitaalvereiste (MCR)
- E.4 SCR ratio – MCR ratio

EXECUTIVE SUMMARY

Dit verslag over de solvabiliteit en financiële toestand van PROTECT NV bevat beschrijvende informatie in kwantitatieve en kwalitatieve vorm betreffende het **boekjaar 2022**.

PROTECT sloot het boekjaar 2022 af met een resultaat na belastingen van 1.511.920 EUR, hetgeen een rendement op het Eigen Vermogen betekent van 7,46 %.

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Resultaat na belastingen	2.200.451	1.474.061	1.609.356	1.347.285	1.511.920
Solv2-ratio	167,06%	144,65%	148,26%	219,98%	275,25%



De totale bruto premie (code 710.1) bedroeg in 2022 59.035.912 EUR, ten opzichte van 55.403.915 EUR in 2021, wat een stijging van 6,56 % vertegenwoordigt.

De groei van het incasso situeert zich voornamelijk in de core-business van Protect, namelijk BA verzekeringen voor Architecten en Ontwerpers (+ 13,19% tegenover 2021). De activiteiten in Frankrijk stagneerden ten opzichte van 2021.

De totale schadelast vóór herverzekering, inclusief de interne schadebeheerskosten, verhoogde in 2022 met 9,62% tot 29.847.425 EUR door extra voorzieningen die werden aangelegd in het kader van de sterke stijging van de inflatie.

Zowel de technische voorzieningen als het aandeel van de herverzekering hierin zijn in 2022 terug gevoelig aangetrokken, respectievelijk tot 241.695.538 EUR (+9,20%) en 76.001.215 EUR (+12,32%). Dit is in grote mate toe te schrijven aan de verzekeringsactiviteiten in Frankrijk.

De S/P na herverzekering situeert zich in 2022 op 75,33 % (tegenover 69,98 % in 2021).

De combined ratio na herverzekering bedraagt 98,12% in 2022 (tegenover 95,52% in 2021).

Het saldo van de financiële opbrengsten en lasten (code 712 – code 614) (inclusief de afschrijvingen op de beleggingsinvesteringen) steeg tot 1.661.925 EUR, wat een forse verhoging betekent tegenover vorig jaar (1.091.152 EUR). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de hogere dividendinkomsten uit aandelen(fondsen) (644.842 EUR in 2022 tegenover 270.206 EUR in 2021). De inkomsten uit de obligatieportefeuille zijn in mindere mate gestegen (1.138.656 EUR in 2022 tegenover 1.081.483 EUR in 2021).

Er werden in 2022 geen uitzonderlijke min- of meerwaardes geboekt.

Tot dusver hebben externe factoren, zoals de Covid-19 crisis of de zeer hoge inflatie geen invloed op de bezettingsgraad en de rentabiliteit van de onroerende goederen in de beleggingsportefeuille.

De SCR-ratio bedraagt 275,25%, terwijl de MCR-ratio noteert op 611,45% (tegenover respectievelijk 219,98% en 488,84% in 2021). PROTECT maakt voor de Solvabiliteit II-berekeningen geen gebruik van interne modellen. Sedert 2021 worden ondernemingsspecifieke parameters (USP's) voor de standaardafwijking van het premie-en reserverisico in het segment "Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen en proportionele herverzekeringen" toegepast.

Daarnaast maakt PROTECT gebruik van een overgangsmaatregel die in de Solvabiliteit II wetgeving wordt voorzien, namelijk het gebruik van de risicovrije rentecurve met volatility adjustment.

Conform de overkoepelende circulaire NBB_2016_31 (bijgewerkte versie van mei 2020) betreffende het governancestelsel heeft het Directiecomité van PROTECT de doeltreffendheid van haar governancestelsel voor het boekjaar 2022 beoordeeld. Het Directiecomité heeft bij de evaluatie van de verschillende onderdelen het governancestelsel van PROTECT als adequaat beoordeeld.

A. ACTIVITEITEN EN PRESTATIES

A.1 Activiteiten

PROTECT is een onafhankelijke verzekeringsmaatschappij, gestructureerd als een Naamloze Vennootschap naar Belgisch recht met zetel in 1080 Brussel, Jetsesteenweg 221.

PROTECT is erkend door de toezichthouders van de financiële markten, m.n. de NBB (1009) en de FSMA.

- **Nationale Bank van België (NBB)**
Prudentieel toezicht op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen
de Berlaimontlaan 14 te 1000 Brussel
+32 (0)2 221 27 31
insurance.supervision@nbb.be
- **Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)**
Congresstraat 12-14 te 1000 BRUSSEL
+32 (0)2 220 52 11

Commissaris-revisor:

Dhr. Dirk Vlamincx, Deloitte Bedrijfsrevisoren
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem

Gekwalificeerde deelnemingen in PROTECT NV:

In 2022 bezitten volgende aandeelhouders een gekwalificeerde deelneming:

- **Ides Ramboer NV**
Stationsstraat 112 te 8810 Lichtervelde
verzekeringsmakelaar
52.58%
- **Vinsurance NV**
Kleistraat 8 te 9790 Wortegem - Petegem
investeringsvennootschap
27.41%

Materiële branches – geografische gebieden:

PROTECT onderschrijft risico's binnen de volgende branches:

- General liability Insurance, waaronder:
 - Recurrente BA-polissen voor architecten, ingenieurs en andere dienstverleners in de bouwsector, veiligheidscoördinatoren, milieudeskundigen en -coördinatoren
 - BA polissen Enige Werf voor architecten en ingenieurs
 - Decenale polissen voor de verzekering van de tienjarige aansprakelijkheid (incl. 10-jarige woningbouw, conform de wet Peeters-Borsus)
 - Polissen Algemene BA en BA decenaal van aannemers in Frankrijk
- Fire and other damage to property insurance, waaronder:
 - ABR
 - Machinebreuk

- Legal expenses Insurance, waaronder:
 - Rechtsbijstand
- Income Protection Insurance, waaronder:
 - Recurrente polis Ongevallenverzekering
- Miscellaneous financial loss, waaronder:
 - Garantieverzekering (o.a. voor gevelrenovaties)

Daarnaast treedt PROTECT op als herverzekeraar voor Luxemburgse risico's BA Architecten, raadgevende ingenieurs en vastgoedmakelaars, BA Decenale en ABR .

Sinds de inwerkingtreding op 01 juli 2018 van de wet van 31/05/2017 betreffende de verplichte verzekering van de tienjarige aansprakelijkheid van architecten, aannemers en andere dienstverleners in de bouwsector treedt PROTECT eveneens op als herverzekeraar voor verzekeringsrisico's in de verplichte BA tienjarige aansprakelijkheid van aannemers voor hun werven in België.

Op geografisch vlak situeren de verzekeringsactiviteiten van PROTECT zich hoofdzakelijk in België. Sedert 2013 begeeft PROTECT zich eveneens op de Franse markt, met de onderschrijving van BA voor aannemers ('artisans gros oeuvres et second oeuvres').

De herverzekeringsactiviteiten situeren zich in België en in het Groothertogdom Luxemburg.

Indien we de geografische spreiding vertalen in functie van het bruto premie incasso, bekomen we volgende procentuele verdeling:

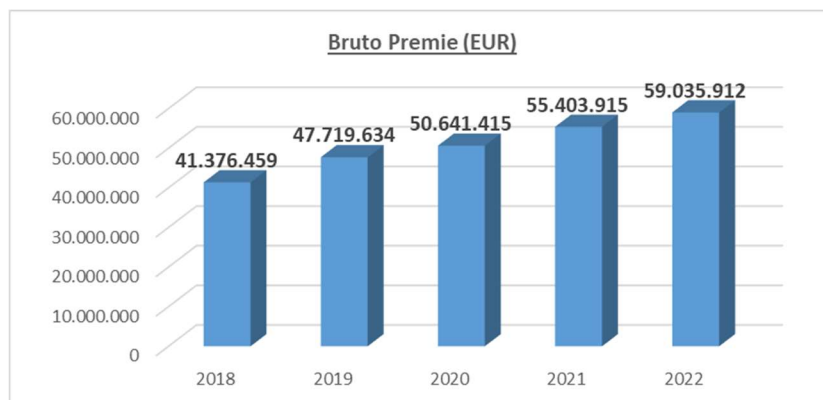
België:	63,37%
Frankrijk:	34,66%
Luxemburg:	1,97%

A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Premie-incasso:

De totale bruto premie (code 710.1) bedroeg in 2022 59.035.912 EUR, ten opzichte van 55.403.915 EUR in 2021, wat een stijging van 6,56 % vertegenwoordigt.

	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Bruto Premie (incl beheerskosten)	41.376.459	47.719.634	50.641.415	55.403.915	59.035.912



Tabel: Detail Bruto Premie Incasso (in EUR)

Het premie incasso van de hoofdbranche General Liability Insurance steeg in 2022 met 7,10%, hoofdzakelijk toe te schrijven aan het groeiend incasso binnen de core-business van Protect, namelijk de BA verzekeringen voor Architecten en Ontwerpers.

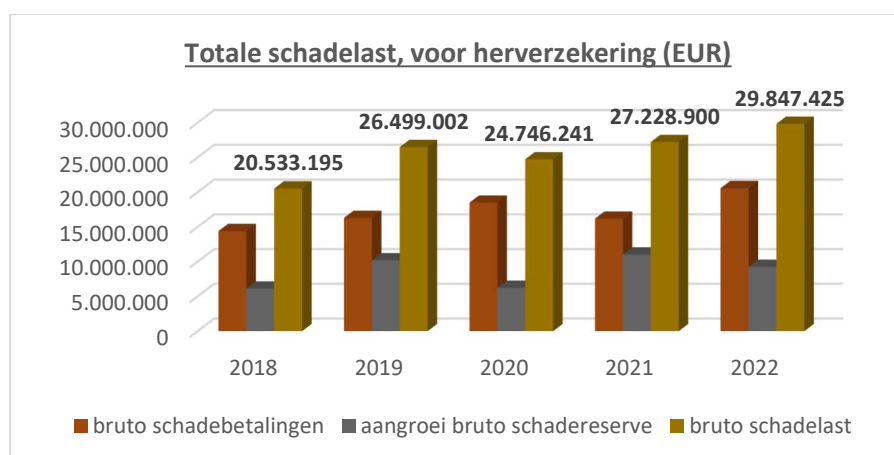
Tabel: Detail Bruto Premie Incasso (in EUR)

	2021	2022	%
General Liability Insurance	49.932.809	53.475.735	+7,10%
Fire and other damage to property Insurance	1.142.550	1.070.986	-6,26%
Legal expenses Insurance	1.369.166	1.528.929	+11,67%
Income Protection	301.535	342.986	+13,75%
Miscellaneous financial loss	549.067	623.946	+13,64%
Herverzekering	2.108.788	1.993.330	-5,48%

Schadelast:

De totale schadelast, inclusief de interne schaderegelingskosten, bedroeg 29.847.425 EUR vóór herverzekering.

Ten opzichte van de verdiende bruto premies voor herverzekering is dit 62,25% (tegenover 63,44% in 2021).



Tabel : Detail bruto schadelast in EUR

	2021	2022
Schade betalingen	14.196.892	18.637.906
Wijziging schadereserve	11.033.692	9.266.470
Interne schaderegelingskosten	1.998.316	1.943.049
Schadelast	27.228.900	29.847.425

De verhouding “technische voorzieningen versus verdiende brutopremies” (voor herverzekering) bedraagt 5,04 (tegenover 5,16 in 2021).

Het aandeel van de herverzekering in de technische voorzieningen is gestegen van 67.662.847 EUR in 2021 tot 76.001.215 EUR eind 2022.

De totale schadelast na herverzekering bedraagt 75,33% ten opzichte van de totale verdiende premie na herverzekering (tegenover 69,98% in 2021).

A.3 Prestaties op het gebied van belegging

Er is in 2022 een netto aangroei van de totale beleggingsportefeuille van 11.072.110 EUR tegenover eind 2021. Onder “deposito’s bij cederende instellingen” zijn de deposito’s (in cash) geboekt die werden gevormd in het kader van de herverzekeringsactiviteiten van PROTECT; vanaf het boekjaar 2015 worden deze deposito’s opgenomen onder de rubriek vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen (code 412).

Tabel: Totale beleggingsportefeuille – opdeling per activa klasse (in EUR)

Activa klasse	2021	%	2022	%
Onroerende goederen	12.518.147	7,35%	12.330.431	6,80%
Obligatie & Vastrentende effecten	138.864.469	81,54%	150.547.440	83,01%
Aandelen & Deelnemingen	7.968.588	4,68%	8.317.075	4,59%
Deposito's en overige	4.121.944	2,42%	2.556.609	1,41%
Deposito's bij cederende instellingen	6.820.920	4,01%	7.614.623	4,20%
	170.294.068		181.366.178	

De gegeneerde cashflow werd in 2022 uitsluitend belegd in Obligaties en vastrentende effecten.

De allocatie “Deposito’s en overige” bestaat uit termijnrekeningen en spaardeposito’s gespreid over een aantal financiële instellingen.

Het totale netto financieel resultaat bedroeg in 2022 1.661.925 EUR.

A.4 Andere materiële inkomsten / kosten

Nihil

A.5 Ondernemingsresultaat

PROTECT heeft het boekjaar 2022 afgesloten met een winst na belastingen van 1.511.920 EUR. De te bestemmen winst van het boekjaar bedraagt 1.934.100 EUR, waarvan na de uitkering van dividenden (377.980 EUR), 1.500.000 EUR wordt toegevoegd aan de Beschikbare reserves en 56.120 EUR aan Overgedragen winst.

Na winstverdeling stijgt het boekhoudkundig Eigen Vermogen tot 21.392.717 EUR.

B. GOVERNANCESYSTEEM

B.1 Algemene informatie over het governancestelsel

B.1.1. Raad van Bestuur

Conform artikel 7:121 van het wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van PROTECT heeft de Raad van Bestuur haar bestuursbevoegdheid overgedragen aan het Directiecomité, zonder dat dit uiteraard de wettelijk voorbehouden bevoegdheden betreft.

Het bepalen en bekrachtigen van de algemene ondernemingsstrategie, het risicobeleid en het integriteitsbeleid en het uitoefenen van het toezicht op de werkzaamheden vallen in zijn geheel onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur.

B.1.2. Directiecomité

Conform artikel 7:121 van het wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van PROTECT is een orgaan van dagelijks bestuur genaamd het Directiecomité ingesteld. De bevoegdheden en de werking van het Directiecomité worden vastgelegd door de Raad van Bestuur, zoals omschreven in het Reglement Directiecomité. Het Directiecomité is belast met het dagelijks bestuur van de onderneming.

B.1.3. Andere comités

PROTECT is op basis van haar omvang vrijgesteld van de oprichting van gespecialiseerde comités (auditcomité, risicocomité en remuneratiecomité) binnen de Raad van Bestuur zoals voorzien in de Solvabiliteit II-wet en in de overkoepelende circulaire NBB_2016_31 (bijgewerkte versie van mei 2020) betreffende het governancestelsel.

Desalniettemin worden de Raad van Bestuur en het Directiecomité bijgestaan door:

- een HR-Comité
- een Financieel Comité
- een Risk & Compliance Comité

Deze comités moeten o.b.v. voornoemde vrijstelling conform de Solvabiliteit II-wet dus niet voldoen aan de vereisten voor “gespecialiseerde comités binnen de Raad van Bestuur”.

De taken en verantwoordelijkheden, de samenstelling en de werking (frequentie van vergaderingen, rapportering e.d.) van deze comités wordt geregeld d.m.v. afzonderlijke charters.

B.1.4. Beloning

Beloningsbeleid

Het beleid van PROTECT inzake beloningen is opgenomen in het “Remuneratiebeleid”, hetgeen verder geconcretiseerd wordt in het document “Loon- en Arbeidsvoorwaarden”.

Het Remuneratiebeleid en de beloningspraktijken van PROTECT dragen bij tot een gezond en doeltreffend risicobeheer en moedigen niet aan tot het nemen van zodanige risico's dat de risicotolerantielimieten van de onderneming worden overschreden, conform de vereisten van afdeling 8 van de overkoepelende circulaire NBB_2016_31 (bijgewerkte versie van mei 2020) betreffende het governancestelsel.

Het Remuneratiebeleid is van toepassing op de leden van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité, op de onafhankelijke controlefuncties en op alle andere medewerkers.

Het Remuneratiebeleid formaliseert de beginselen inzake beloning, met een toelichting bij de vaste en variabele beloningscomponenten. De individuele en collectieve doelstellingen en prestatiecriteria van elkeen worden afgestemd op de langetermijnbelangen van PROTECT.

Het HR-Comité dat door de Raad van Bestuur geïnstalleerd wordt, komt jaarlijks samen en formuleert voorstellen inzake beloning ten behoeve van de Raad van Bestuur.

Beginnelsen voor de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur

- niet uitvoerende bestuurders:
De niet uitvoerende bestuurders ontvangen een forfaitaire jaarlijkse vergoeding dewelke rekening houdt met de grootte, de specialisatie en de specificiteit van de onderneming, de richtlijnen van externe organen, de deelname van de leden aan de bijkomende comités of werkgroepen en eventueel aanvullende prestaties. De vergoeding wordt jaarlijks ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering.
- uitvoerende bestuurders:
De uitvoerende bestuurders ontvangen een bezoldiging volgens de criteria van het Remuneratiebeleid, zonder bijkomende vergoeding per zitting waaraan de bestuurder deelneemt.

Indien aan uitvoerende of niet-uitvoerende bestuurders een variabele vergoeding uitgekeerd wordt, is deze bepaald in functie van criteria dewelke verband houden met de lange termijnvisie van de onderneming. In geen geval wordt rekening gehouden met korte termijnresultaten. Deze voorwaarden en criteria maken deel uit van het Remuneratiebeleid.

Beginnelsen voor de bezoldiging van de leden van het Directiecomité

De bezoldiging van de leden van het Directiecomité, zowel de vaste als de variabele bezoldiging, wordt op regelmatige tijdstippen beoordeeld door het HR-Comité. Het zal bezoldigingen voorstellen aan de Raad van Bestuur dewelke marktconform zijn en waarbij rekening wordt gehouden met de functie, de verantwoordelijkheden en de competentie van elk individueel lid. Zij zal zich hierbij baseren op studies en informatie dewelke door gespecialiseerde ondernemingen ter beschikking wordt gesteld.

De bezoldiging van een lid van het Directiecomité kan naast een vaste vergoeding ook een variabel deel omvatten. Dit variabel deel zal desgevallend bepaald worden, rekening houdende met de lange termijnvisie en de resultaten van de onderneming. Zij zal geen rekening houden met korte termijnresultaten en zal steeds in evenredigheid zijn met het vast gedeelte van de vergoeding. Deze criteria worden nader omschreven in het Remuneratiebeleid.

B.1.5. Materiële transacties met de leiders

PROTECT heeft in 2022 geen transacties verricht met haar aandeelhouders of met andere personen die een betekenisvolle invloed op PROTECT kunnen uitoefenen.

B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

B.2.1. Fit & Proper-vereisten

Met betrekking tot de beoordeling en herbeoordeling van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid van leden van de Raad van Bestuur, leden van het Directiecomité en onafhankelijke controlefuncties past PROTECT de vereisten en de procedure toe van de circulaire NBB_2018_25 en het bijhorende handboek voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid ("fit & proper"-handboek).

De fit & proper-vereisten alsook de procedures voor de beoordeling en opvolging ervan zijn geformaliseerd in het Beleid inzake deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten van PROTECT.

B.2.2. Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid

Teneinde zich ervan te verzekeren dat aan de vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid wordt voldaan conform de bepalingen van Circulaire NBB_2018_25 zijn diverse functieprofielen uitgeschreven voor de kandidaten. Elke kandidaat wordt getoetst aan de vereisten zoals omschreven door deze functieprofielen.

De toetsing van de deskundigheidscomponenten van een kandidaat geschiedt mede in het licht van de collectieve deskundigheid van de Raad van Bestuur en het Directiecomité. De voorzitters van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité waken er respectievelijk over dat alle vereiste componenten inzake deskundigheid ten alle tijde aanwezig zijn in respectievelijk de Raad van Bestuur en het Directiecomité. De leden moeten collectief en individueel over de vereiste competenties beschikken teneinde een gezond en voorzichtig beheer van de onderneming te garanderen.

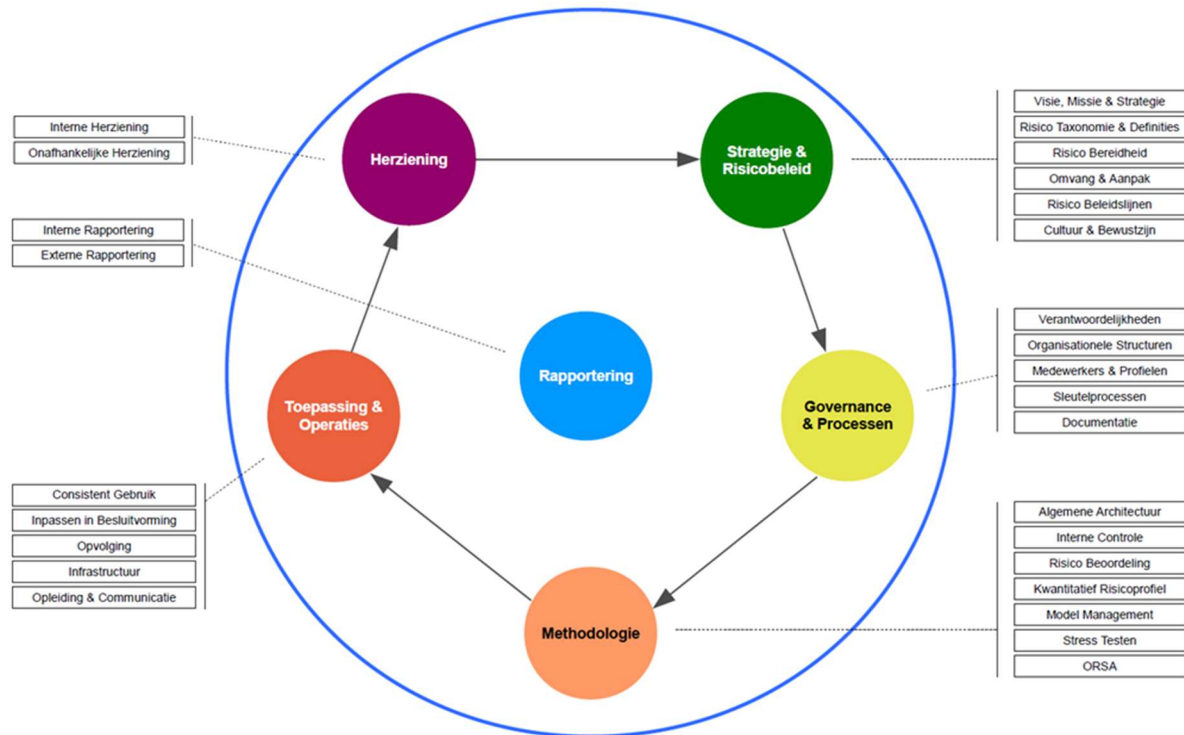
Voorafgaandelijk aan elke benoeming van een kandidaat-lid van de Raad van Bestuur, van het Directiecomité en van verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties wordt de NBB geïnformeerd over de kandidaat. PROTECT maakt de nodige informatie en documenten over aan de NBB, die haar moeten toelaten de benoeming te beoordelen. Elke benoeming is onderworpen aan de goedkeuring van de NBB. Tevens wordt elke hernieuwing of beëindiging tijdig medegedeeld.

Zowel de interne als externe medewerkers die een onafhankelijke controlefunctie bekleden, getuigen van een hoge graad van deskundigheid, professionele betrouwbaarheid, moraliteit en inzet. Zij informeren zich tijdens de uitoefening van hun functie steeds over de wijzigingen van de wetgeving, (markt)omstandigheden en passen desgevallend de innovaties toe alwaar wenselijk. Bij uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie aan een externe dienstverlener wordt een afzonderlijke overeenkomst met de dienstverlener opgesteld, hierbij rekening houdende met de aanbevelingen van de NBB zoals voorzien in de overkoepelende circulaire NBB_2016_31 (bijgewerkte versie van mei 2020) betreffende het governancestelsel.

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

B.3.1. Risicobeheersysteem

Het risicobeheersysteem van PROTECT is gebaseerd op een referentieraamwerk dat samengesteld is uit 6 hoofdcomponenten, zoals voorgesteld in onderstaande figuur:



De krachtlijnen van het risicobeheersysteem worden uiteengezet in hoofdstuk 3 van het Risk Management Charter. Het Risk Management Charter formaliseert aan de hand van dit referentieraamwerk de keuzes en afspraken binnen PROTECT betreffende de structuur, organisatie, taken, verantwoordelijkheden, proces, methode, rapportering en herziening inzake risicobeheer.

PROTECT heeft als nicheverzekeraar een duidelijke bedrijfsstrategie vastgelegd. De keuze van haar activiteiten en de strategische doelstellingen om haar missie te realiseren, zijn bepalend voor de aard van en de hoeveelheid aan risico's waaraan PROTECT kan blootgesteld worden.

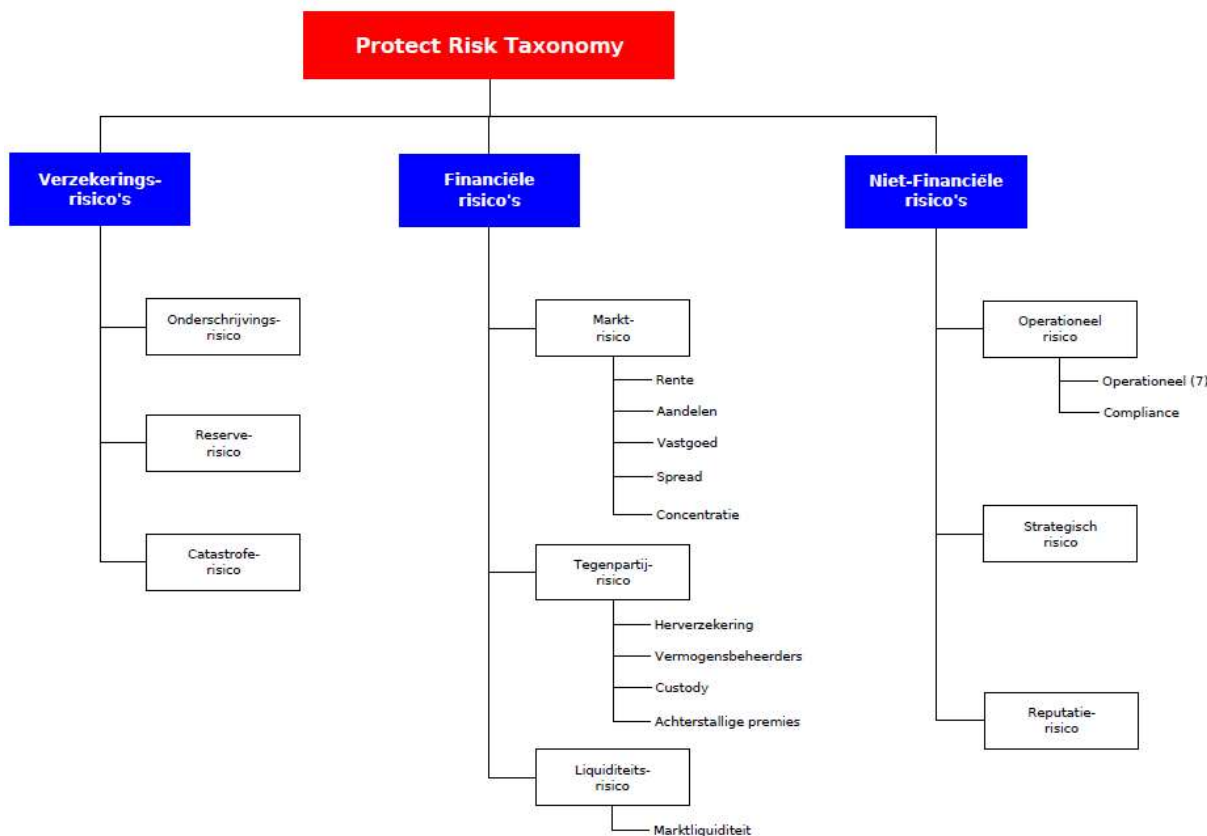
Op basis van haar duidelijke bedrijfsstrategie en doelstellingen heeft de Raad van Bestuur samen met het Directiecomité, de risicobeheerstrategie en de algemene risicobereidheid vastgelegd. De risicobeheerstrategie en de risicobereidheid zijn verder schriftelijk uitgewerkt in het algemeen risicobeheerbeleid (vastgelegd in het Risk Management Charter) en in specifieke risicobeleidslijnen.

De risicobeheerstrategie, de algemene risicobereidheid en het risicobeheerbeleid vormen het uitgangspunt voor de verdere uitwerking van het risicobeheersysteem.

Voor een coherente toepassing van en duidelijke communicatie en rapporteringen rond het risicobeheersysteem maakt PROTECT gebruik van een op maat vastgelegde risicotaxonomie.

De risicotaxonomie van PROTECT omvat een overzicht van alle types van risico's waaraan PROTECT kan blootgesteld worden, dewelke geclusterd zijn in 3 risicoklassen:

- verzekeringsrisico's
- financiële risico's
- niet-financiële risico's



De goede werking en doeltreffendheid van het risicobeheersysteem moet blijken uit de rapportering over de risico's. PROTECT beschikt over de nodige rapporteringsprocedures en -processen die ervoor zorgen dat de informatie over de risico's waaraan de onderneming is blootgesteld en de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem actief worden gecontroleerd en beoordeeld.

Het risicorapporteringssysteem bestaat uit de samenstelling van verschillende rapporteringen, waaronder:

- De trimestriële financiële en managementrapportering;
- De rapportering van de verschillende comités en onafhankelijke controlefuncties: de risicobeheerfunctie, de compliancefunctie, de actuariële functie en de interne auditfunctie;
- De rapporteringen van de interne controle;
- De rapportering omtrent de klachten;
- Het ORSA-rapport.

De rapporteringen komen uiteindelijk allemaal bij het Directiecomité terecht voor de controle op de beoordeling en opvolging van de risico's door de risicobeheerfunctie die dan instaat om de vereiste acties en maatregelen te ondernemen voor de identificatie, de meting, de beheersing en de rapportering van alle relevante risico's.

Het risicobeheersysteem zorgt ervoor dat het risicoprofiel van PROTECT continu kan worden opgevolgd teneinde er te kunnen over waken dat dit in lijn blijft met de strategie en de risicobereidheid van PROTECT.

Het risicobeheersysteem wordt in de organisatiestructuur van PROTECT geïntegreerd door:

- het risicobeleid en de risicobereidheid, die vastgelegd zijn door de Raad van Bestuur, om te zetten naar beleidsnota's, procedures en instructies die moeten toegepast worden door de operationele en ondersteunende diensten.
- de risk governance waarbij de operationele en eindverantwoordelijkheden bij het opzetten, het tenuitvoerleggen en de herziening van het risicobeheersysteem duidelijk worden vastgelegd.
- de risk governance te baseren op het model van de 3 verdedigingslijnen en de rol en de positie van de onafhankelijke controlefuncties daarin duidelijk te bepalen.

- een duidelijke risicorapportering op basis van de vastgelegde risicotaxonomie.
- Het creëren van een risicocultuur binnen de onderneming door opleiding en communicatie.

Volgens de risk governance van het risicobeheersysteem worden de verantwoordelijkheden inzake het risicobeheer verdeeld tussen de Raad van Bestuur, het Directiecomité en de risicobeheerfunctie, hetgeen geformaliseerd wordt in het Risk Management Charter.

Afhankelijk van de taak- en verantwoordelijkheidsverdeling m.b.t. het opzetten, de tenuitvoerlegging of de herziening van het risicobeheersysteem zal de besluitvorming inzake risicobeheer genomen en genotuleerd worden door het bevoegde orgaan of functie.

B.3.2. Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

Procedure

Het beleid van PROTECT inzake beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA) wordt omschreven in het ORSA-beleid. De gehanteerde krachtlijnen en principes van dit beleid zijn een belangrijk onderdeel in het geheel van de risicobeheerstrategie van PROTECT.

Het proces voor het uitvoeren van de prospectieve beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA-proces) volgt de volgende stappen:

- 1) Voorbereiding (verzamelen van documenten en informatie)
- 2) Analyse van de kapitaaladequaatheid van het centraal business plan (risicocapaciteit)
- 3) Identificatie van de materiële risico's (risicoprofiel)
- 4) Stresstests
- 5) Analyse van de kapitaalprojecties o.b.v. de risicobereidheid
- 6) Redactie van het ORSA-rapport
- 7) Evaluatie door het Directiecomité
- 8) Goedkeuring van het ORSA-rapport
- 9) Rapportering aan de NBB
- 10) Opvolging

Frequentie

PROTECT voert jaarlijks een prospectieve beoordeling van haar eigen risico's en solvabiliteit uit.

Naast de jaarlijkse ORSA voert Protect ook een tussentijdse ORSA uit na elke significante wijziging in haar risicoprofiel.

Bepaling van de eigen solvabiliteitsbehoeften

PROTECT heeft haar eigen solvabiliteitsbehoeften bepaald door op basis van geïdentificeerde materiële risico's stresstests door te voeren op het centraal business plan om de impact op de solvabiliteit te kunnen meten. Dit gebeurt aan de hand van de Solvabiliteit II berekeningen op basis van de standaardformule met het gebruik van USP's voor de SCR Underwriting.

B.3.3. Risicobeheerfunctie

In 2022 werd de risicobeheerfunctie uitgeoefend door de Risk Officer.

De voornaamste taken van de risicobeheerfunctie zijn:

- alle significante risico's van de onderneming detecteren, meten, beheren en rapporteren
- actief betrokken zijn bij het uitstippelen van de risicobeheerstrategie van de onderneming
- het risicoprofiel van de onderneming monitoren
- het risicobeheersysteem monitoren
- rapporteren over risicoblootstellingen
- de Raad van Bestuur en het Directiecomité adviseren over risicobeheerkwesties

De Risk Officer wordt in de uitvoering van de risicobeheerfunctie bijgestaan door het Risk & Compliance Comité, dat een overleg- en adviesorgaan inzake risicobeheer en compliance is.

B.4 Interne controlesysteem

Onder toezicht van de Raad van Bestuur heeft het Directiecomité van PROTECT de nodige maatregelen genomen om een interne controlesysteem te organiseren met als **doelstellingen** dat:

- de bedrijfsvoering geordend en voorzichtig verloopt met concrete doelstellingen;
- de ingezette middelen economisch en efficiënt gebruikt worden;
- de risico's gekend zijn en afdoende beheerst worden ter bescherming van het vermogen;
- de financiële en beheerinformatie integer en betrouwbaar is;
- de wetten en reglementen alsmede de algemene beleidslijnen, plannen en interne voorschriften nageleefd worden.

Het interne controlesysteem maakt inherent en permanent deel uit van de werking van PROTECT en is in overeenstemming met de bepalingen uit het onderdeel "interne controle" van het reglement van 19 mei 2015 en van de circulaire NBB_2015_21 betreffende de interne controle en de interne auditfunctie van 13 juli 2015.

Het interne controlesysteem van PROTECT is gebaseerd op volgende bouwstenen:

- een bedrijfscultuur die controle aanmoedigt;
- identificatie en analyse van risico's o.b.v. concrete doelstellingen;
- duidelijke charters, beleidslijnen en procedures om de risico's te beheersen zodanig dat de vastgelegde doelstellingen kunnen bereikt worden;
- een performante, integere beheersapplicatie en passende rapporteringsprocedures om alle relevante informatie te registreren en kenbaar te maken opdat elkeen zijn verantwoordelijkheden daadwerkelijk kan uitoefenen;
- een vastgelegd interne controleprogramma;
- bewaking en geregelde evaluatie van de genomen maatregelen.

B.5 Interne auditfunctie

B.5.1. Taken en tenuitvoerlegging

De interne auditfunctie heeft als taak op een onafhankelijke manier redelijke zekerheid te verschaffen aan de Raad van Bestuur en het Directiecomité over de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en het governancestelsel van PROTECT.

Alle activiteiten en onderdelen van PROTECT, uitbestede activiteiten inbegrepen, behoren tot het onderzoeksveld van de interne auditfunctie. Hierbij wordt in het bijzonder, maar niet uitsluitend, gedacht aan domeinen zoals:

- het governancestelsel;
- het risicobeheer;
- de operationele verzekeringsactiviteiten;
- de toereikendheid van het reglementair vereist eigen vermogen;
- de controle op de liquiditeit;
- de reglementaire en interne rapportering;
- de compliance;
- de accounting functie;
- de actuariële functie.

B.5.1. Onafhankelijkheid en objectiviteit

De onafhankelijkheid van de interne auditfunctie ten aanzien van de geauditeerde activiteiten en diensten binnen de onderneming wordt gewaarborgd door een bijzonder statuut. De interne auditfunctie heeft de mogelijkheid zijn vaststellingen en beoordelingen vrij uit te drukken en kenbaar te maken en heeft hiertoe directe en onbeperkte toegang tot het Directiecomité en de Raad van Bestuur.

De interne auditfunctie beschikt over een initiatiefrecht en is gemachtigd om met alle medewerkers gesprekken te voeren, alle activiteiten van PROTECT te onderzoeken als mede kennis te nemen van alle stukken, bestanden en informatiegegevens van PROTECT.

B.6 Actuariële functie

De actuariële functie is verantwoordelijk voor toezicht op de berekening van de technische voorzieningen. Als onafhankelijke controlefunctie heeft de actuariële functie de opdracht om aan het Directiecomité en de Raad van Bestuur een zekere mate van kwaliteitsborging te bieden aangaande de actuariële berekeningen en onderliggende hypothesen.

Alle opdrachten en taken zoals voorzien in afdeling 5.3.1 van de overkoepelende circulaire NBB_2016_31 (bijgewerkte versie van mei 2020) betreffende het governancestelsel worden door de actuariële functie van PROTECT uitgeoefend conform de verwachtingen van de NBB, behoudens aangaande de knipperlichtvoorzieningen en m.b.t. het winstdelings- en restorbeleid die niet van toepassing zijn op de activiteiten van PROTECT.

De adviezen die door de actuariële functie worden opgesteld, worden minstens jaarlijks gerapporteerd aan het Directiecomité, de Raad van Bestuur en de NBB. De actuariële functie rapporteert tevens tussentijds aan de CFO.

B.7 Compliancefunctie

De compliancefunctie wordt bij PROTECT waargenomen door de Compliance Officer dewelke als dusdanig erkend is door de FSMA overeenkomstig artikel 87bis van de wet van 2 augustus 2002.

Het Compliance Charter van PROTECT zet de grondbeginselen van de compliancefunctie bij PROTECT uiteen conform de artikelen 42 en 55 van de Solvency II-wet en de vereisten van de Circulaire NBB_2012_14 m.b.t. de compliancefunctie en de overkoepelende circulaire NBB_2016_31 (bijgewerkte versie van mei 2020) betreffende het governancestelsel. Het charter belicht het belang dat PROTECT hecht aan compliance en de rol van haar compliancefunctie als onafhankelijke tweedelijnscontrole.

Het Compliance Charter formaliseert de rol van de compliancefunctie inzake ondersteuning en toezicht op de naleving van regels die verband houden met:

- de integriteit in de uitoefening van de activiteiten van PROTECT en
- de beheersing van het compliancerisico van PROTECT.

De compliancefunctie beoordeelt of instructies en procedures van PROTECT beantwoorden aan de op haar van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire integriteits- en gedragsregels.

De compliancefunctie formuleert voorstellen betreffende het integriteitsbeleid van PROTECT en adviseert het Directiecomité over de maatregelen die genomen moeten worden.

De compliancefunctie staat in voor de identificatie en beoordeling van de compliancerisico's. Zij duidt eventuele tekortkomingen aan en stelt, indien nodig, wijzigingen voor.

De compliancefunctie heeft een adviserende rol en maakt jaarlijks een actieplan op.

B.8 Uitbesteding

Het uitbestedingsbeleid van PROTECT omschrijft de beleidsprincipes van PROTECT inzake de uitbesteding van activiteiten of bedrijfsprocessen en houdt rekening met de vereisten van de overkoepelende circulaire NBB_2016_31 (bijgewerkte versie van mei 2020) betreffende het governancestelsel en circulaire NBB_2020_018 / Aanbevelingen van de Bank inzake uitbesteding aan aanbieders van clouddiensten.

Er is sprake van uitbesteding wanneer er een beroep gedaan wordt op derden voor de uitoefening van activiteiten of het voeren van bedrijfsprocessen die (i) eigen zijn aan de verzekeringsonderneming en (ii) worden uitgevoerd op terugkerende of continue basis.

Het Uitbestedingsbeleid bevat regels die in geval van uitbesteding moeten worden nageleefd, inzonderheid m.b.t. het behoud van de verantwoordelijkheid, de beslissing tot uitbesteding, de selectie van de dienstverlener, de continuïteitsvereisten, de schriftelijke overeenkomst en de opvolging van de dienstverlener.

De uitbesteding van operationele taken mag niet leiden tot:

- een afbreuk aan de kwaliteit van het governancestelsel van PROTECT;
- een onnodige toename van het operationele risico;
- een afbreuk aan het vermogen van de NBB om na te gaan of PROTECT haar verplichtingen nakomt die door of krachtens de Solvabiliteit II-wet zijn opgelegd;
- een ondermijning van de continuïteit en de toereikendheid van de dienstverlening aan de verzekeringnemers, de verzekerden en de begunstigen van verzekeringsovereenkomsten of de personen die bij de uitvoering van de herverzekeringsovereenkomsten zijn betrokken.

De volgende functies of activiteiten die PROTECT in 2022 heeft uitbesteed aan een externe dienstverlener worden door PROTECT beschouwd als kritieke of belangrijke functies of activiteiten :

- Beheer roerende beleggingsportefeuille
- Interne Auditfunctie
- Actuariële functie
- Schadebeheer van polissen Rechtsbijstand
- De onderschrijving en het schadebeheer van polissen algemene BA en BA decenaal van aannemers in Frankrijk
- De onderschrijving van garantieverzekeringen
- De onderschrijving en het schadebeheer van polissen machinebreuk / ARE
- Maintenance en monitoring van servers + DRP-assistance
- Email service
- Hosting van IT-infrastructuur (DRP site en back-up site)
- Hosting website en software-applicatie voor de Solvency II-rapportering op cloud server

De betrokken dienstverleners zijn gevestigd in het Belgisch of Frans rechtsgebied.

C. RISICOPROFIEL

C.1 Risicocategorieën en -blootstelling

C.1.1 Verzekeringstechnisch risico

Volgens de Solvency II Richtlijn wordt het verzekeringstechnisch risico omschreven als “het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door een ondeugdelijke prijsstelling en inadequate aannames m.b.t. de voorzieningen”.

De hoofdactiviteit van PROTECT situeert zich in de branche General Liability Insurance. Kenmerkend voor deze hoofdactiviteit is de lange afhandelingsduur van de schadedossiers, hetgeen leidt tot hoge bedragen in openstaande technische voorzieningen. Eind 2022 liepen de technische voorzieningen op tot 5,04 keer het niveau van de verworven bruto premie.

Bijgevolg is het verzekeringstechnisch risico het meest belangrijke risico voor PROTECT. De solvabiliteitskapitaalvereiste onder Solvabiliteit II om het verzekeringstechnisch risico te dragen, bedraagt voor diversificatie 24.715.334 EUR, hetzij 35% van het beschikbare kapitaal onder Solvabiliteit II.

De krachtlijnen en de doelstellingen voor het beheer van dit risico zijn opgenomen in het beleid inzake het beheer van het verzekeringstechnisch risico en het beleid inzake het beheer van het reserveringsrisico.

Sedert 2021 wordt gebruik gemaakt van ondernemingsspecifieke parameters voor de standaardafwijking van het premie- en reserverisico in het segment “Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen en proportionele herverzekeringen” (cfr goedkeuring NBB dd. 14 december 2021).

C.1.2 Marktrisico

Volgens de Solvency II Richtlijn wordt het marktrisico omschreven als “het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten”.

Om dezelfde redenen als beschreven onder het verzekeringstechnisch risico, is het marktrisico eveneens substantieel voor PROTECT.

Het SCR Market Risk, bedroeg eind 2022 11.053.251 EUR, zijnde 15% van het beschikbare kapitaal onder Solvabiliteit II. De SCR dat kleeft aan het Onroerend goed bedraagt 42% van de totale SCR Market Risk.

PROTECT is in haar beleggingsstrategie m.b.t. vastrentende beleggingen eerder conservatief. Enerzijds wordt er enkel belegd in klassieke obligatieleningen of termijndeposito's en anderzijds wordt er bijzondere aandacht besteed aan diversificatie inzake debiteuren en sectoren, evenals aan strikte rating-voorwaarden.

De krachtlijnen en de doelstellingen voor het beheer van dit risico zijn opgenomen in het beleid inzake het beheer van het beleggingsrisico.

C.1.3 Kredietrisico

Volgens de Solvency II Richtlijn wordt het kredietrisico omschreven als “het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van schommelingen in de kredietwaardigheid van emittenten van effecten, tegenpartijen en debiteuren waaraan verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de vorm van een tegenpartijrisico, spreadrisico of marktrisicoconcentraties blootstaan”.

De solvabiliteitskapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico (SCR Default Risk) bedroeg eind 2022 2.124.351 EUR.

Het beheer van het tegenpartijrisico t.a.v. onze partners herverzekeraars, makelaars en onderschrijvingsagenten is gebaseerd op sluitende overeenkomsten, een goede kennis van hun financiële toestand en een spreiding of limitering in de blootstelling per tegenpartij.

Verder zijn er strikte procedures ingesteld voor het beheer van achterstallige premies bij inning makelaar of onderschrijvingsagent en bij directe inning.

C.1.4 Liquiditeitsrisico

Volgens de Solvency II Richtlijn wordt het liquiditeitsrisico omschreven als “het risico dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen geen beleggingen en andere activa te gelde kunnen maken om aan hun financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar zijn”.

De krachtlijnen en de doelstellingen voor het beheer van dit risico zijn opgenomen in het beleid inzake het beheer van het liquiditeitsrisico – ALM.

C.1.5 Operationeel risico

Volgens de Solvency II Richtlijn wordt het operationeel risico omschreven als “het risico op verliezen door inadequate of falende interne procedures, personeel of systemen of door externe gebeurtenissen”.

De krachtlijnen en de doelstellingen voor het beheer van dit risico zijn opgenomen in het beleid inzake het beheer van de niet-financiële risico's.

Het omvat vnl. het beheer van de risico's verbonden met de volgende 7 categorieën:

- Interne fraude
- Externe fraude
- Werkomstandigheden en veiligheid op het werk
- Claims van cliënten, fouten in de producten en ondeugdelijke adviezen
- Schade aan fysieke activa
- Verstoring van de bedrijfsvoering en systeemgebreken
- Uitvoering, levering en procesmanagement

Het operationeel risico wordt kwantitatief ondervangen in de SCR-berekeningen onder Solvabiliteit II. Voor het bepalen van de hoogte van dit risico baseert PROTECT zich op een berekening volgens de standaardformule, zoals uitgewerkt in de Solvabiliteit II regelgeving.

C.2 Risicomonitoring

De evolutie van de hierboven beschreven risico's wordt trimestrieel opgevolgd en getoetst aan de limieten zoals vastgelegd in de algemene risicobereidheid van PROTECT. De monitoring gebeurt ook op continue wijze aan de hand van de rapporteringen die voortvloeien uit het risicobeheersysteem en het interne controlesysteem.

Over het boekjaar 2022 werden geen fundamentele wijzigingen opgemerkt m.b.t. deze risico's.

De activa van PROTECT worden beheerd in overeenstemming met het “prudent-person”-beginsel toegelicht in artikel 132 van Richtlijn 2009/138/EG. In het beheer zijn er strikte regels opgenomen inzake diversificatie op niveau van “allocatie”, “sector” en “debiteur”.

Risicotolerantielimieten zijn gespecificeerd in de beheersrichtlijnen.

C.3 Risicogevoeligheid

Voor de belangrijkste materiële risico's, zijnde het verzekeringstechnisch risico, het marktrisico en het tegenpartijrisico, worden door PROTECT regelmatig, en minstens jaarlijks, stresstesten uitgewerkt om de gevoeligheid en impact op de solvabiliteit te kunnen meten.

Volgende stresstesten of gevoeligheidsanalyses komen hierbij o.a. aan bod:

Voor het verzekeringstechnisch risico:

- Onvoldoende adequate modellering van de Best Estimate berekeningen
- Negatieve evolutie van de technische resultaten met betrekking tot de verplichte decennale verzekering (België en Frankrijk)

Voor het marktrisico:

- Scenario van een financieel-economische crisis

Voor het tegenpartijrisico:

- Faling van een herverzekeraar

In 2022 gebeurde er ook een kwalitatieve beoordeling van de klimaat gerelateerde risico's van PROTECT.

De resultaten van de stresstests tonen geen fundamenteel probleem inzake solvabiliteit.

C.4 Risicolimitering

Als risicolimiteringstechniek voor het verzekeringstechnisch risico kiest PROTECT voor een sterke herverzekeringsstructuur. Daarnaast hanteert PROTECT strikte onderschrijvingsprocedures en –richtlijnen.

Als risicolimiteringstechniek voor het marktrisico hanteert PROTECT strikte beleggingsrichtlijnen.

De voornaamste risicolimitering voor de voornoemde risico's wordt gerealiseerd door het performant governancestelsel van PROTECT. De Raad van Bestuur wordt nauw betrokken bij de opvolging van de beleggingen en bij de ontwikkelingen van het premie-incasso en van de schadecijfers. Gelet op de omvang van de onderneming is het Directiecomité nauw betrokken bij de operationele werking hetgeen risicolimiterend werkt.

D. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

D.1 Activa – Waarderingsmethodes

De beleggingsactiva worden gewaardeerd volgens de methodes beschreven in onderstaande tabel:

	solv2-waardering	statutaire waardering
Onroerende goederen	Waardering o.b.v. extern schattingsverslag	Kostprijs, verminderd met afschrijvingen
Deelnemingen	O.b.v. boekhoudkundig Eigen Vermogen, boekjaar N-1	Aankoopprijs
Aandelen- Aandelenfondsen	Beurskoers	Aankoopprijs
Obligaties	Beurskoers (incl. verlopen rente)	Aankoopprijs, met lineaire afwikkeling tot nominale waarde
Termijnrekeningen-Depots	Nominale waarde	Nominale waarde

Per 31/12/2022 zijn volgende waarderingen opgenomen op de statutaire balans en de Solvabiliteit II-balans:

	solv2 (EUR)	Statutair (EUR)
Onroerende goederen	18.185.000	12.330.431
Deelnemingen	597.518	245.000
Aandelen- Aandelenfondsen	8.040.169	8.072.075
Obligaties	137.064.322	151.439.334
Termijnrekeningen-Depots	18.493.630	18.493.630

Gezien Protect NV een strikte buy&hold strategie aanhoudt met betrekking tot het beheer van haar obligatieportefeuille, dienen de ontstane minwaarden ten gevolge van de rentestijging in 2022, boekhoudkundig niet in rekening gebracht te worden. De minwaarden zijn niet duurzaam en zijn niet het gevolg van een eventuele verlaging van de kredietwaardigheid van de debiteuren.

Het "Deel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen" (code 24) wordt samen met de Technische voorzieningen hierna besproken onder de Passiva.

De overige activa, zijnde Vorderingen en Overlopende rekeningen worden aan nominale waarde opgenomen in beide waarderingsmethodes.

D.2 Passiva – Waarderingsmethodes

De technische voorzieningen, die bestaan uit voorzieningen voor premie en schade, worden onder Solvabiliteit II gewaardeerd op basis van een verdisconteerde “best estimate” schatting (BE), vermeerderd met een Risk Margin.

Ook om de waarde van het aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen onder Solvabiliteit II te bepalen, wordt een best estimate schatting bepaald.

De berekening van de BE van de technische voorzieningen, alsook van het aandeel van de herverzekeraar hierin, maakt het onderwerp uit van een extern actuariel verslag.

Voor de verdiscontering van de cash flows van de BE wordt gebruik gemaakt van de door EIOPA voorziene “Risk free rate (RFR)- With volatility Adjustment (VA)”.

Voor de berekening van de Risk Margin wordt de standaard berekening toegepast die wordt voorgeschreven in de Solvabiliteit II richtlijn.

De provisie voor belastingen (code 162) bedraagt statutair 349.397 EUR. Onder de Solvabiliteit II benadering verhoogt dit bedrag fundamenteel tot 16.407.142 EUR, gezien in de Solvabiliteit II-balans belangrijke meerwaarden tot uiting komen. Deze meerwaarden dienen in de Solvabiliteit II-balans verminderd te worden met de belastingen die hierop verschuldigd zullen zijn (“deferred taxes”).

De gehanteerde belastingsvoet voor de berekening bedraagt 25%.

De overige passiva-posten worden zowel in de statutaire als de Solvabiliteit II-balans gewaardeerd aan nominale waarde. Het betreft de posten Schulden (code 42), Voorzieningen voor risico’s en kosten, Deposito’s ontvangen van de herverzekeraar (code 17) en de Overlopende rekeningen.

Tabel: Samenvatting per 31/12/2022 inzake waarderungen, volgens statutaire- en Solvabiliteit II-balans (in EUR):

	solv2 (EUR)	Statutair (EUR)
Technische Voorzieningen	152.240.078	241.695.538
- Best Estimate	141.497.393	
- Risk Margin	10.74.685	
Aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen	64.786.763	76.001.215
Voorziening voor Belastingen	16.407.142	349.397

E. KAPITAALBEHEER

E.1 Kapitaal: Structuur - Kwaliteit

PROTECT heeft een eenvoudige, transparante en duidelijke kapitaalstructuur.

Over het boekjaar 2022 zijn geen materiële wijzigingen in de kapitaalstructuur te noteren. Het kapitaal onder Solvabiliteit II bestaat uitsluitend uit kernvermogen, zoals bepaald onder artikel 88 van de Richtlijn 2009/138/EG. PROTECT heeft geen aanvullend vermogen.

Tabel: waardering van het Kapitaal (in EUR)

	solv2 (EUR)	Statutair (EUR)
Geplaatst Kapitaal	2.500.000	2.500.000
Reserves	17.036.914	17.036.914
Overgedragen winst	1.855.803	1.855.803
Reconciliatie-reserve	48.173.236	
Achtergestelde schulden	2.000.000	2.000.000
Totaal	71.565.953	21.392.717

Alle componenten van het kapitaal hebben een Tier 1 kwaliteit en kunnen opgenomen worden bij de berekening van de SCR- en de MCR-ratio.

De achtergestelde lening ten bedrage van 2 miljoen EUR voldoet aan de voorwaarden van artikel 308ter, §9 van de Richtlijn 2009/138/EG ("grandfathering" overgangsmaatregel inzake kernvermogensbestanddelen) en mag bijgevolg gedurende ten hoogste 10 jaar na 1 januari 2016 tot het Tier 1 kernvermogen ingedeeld worden.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)

PROTECT hanteert voor de berekening van de SCR de standaardformule.

PROTECT maakt gebruik van ondernemingsspecifieke parameters voor de berekening van het SCR verzekeringstechnisch risico.

De onderstaande tabel toont de uitsplitsing van de SCR per risicomodule.

Tabel: Uitsplitsing SCR per risicomodule (in EUR) :

SCR Marktrisico	11.053.251
SCR Tegenpartijrisico	2.124.351
SCR Verzekeringstechnisch risico	24.715.334
Basic SCR	30.421.628
SCR Operationeel risico	4.244.922
Adjustment uitgestelde belastingen	-8.666.637
SCR	25.999.912

E.3 Minimumkapitaalvereiste (MCR)

De minimumkapitaalvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 11.699.960 EUR.

E.4 SCR ratio - MCR ratio:

De Solvabiliteit II-ratio's bedragen voor PROTECT per 31/12/2022 (in EUR) :

Solv2 Kapitaal	71.565.953
SCR	25.999.912
SCR-ratio	275,25%
MCR	11.699.960
MCR-ratio	611,45%

Namens de Raad van Bestuur dd. 28 maart 2023 :

Hans VERSTRAETE
Voorzitter

Guy VANDE VYVERE
ondervoorzitter

Ides RAMBOER
Bestuurder

John HELLER
Onafhankelijk bestuurder

Mady ROOSE
Bestuurder

Andries TEERLYNCK
Bestuurder

Olivier Strobbe
Bestuurder

Rebecca Ramboer
Gedelegeerd bestuurder

Christophe ROELANDT
Gedelegeerd Bestuurder

Poi Vandemoortele
Bestuurder