

SMEREP

Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière

SFCR – Exercice 2025

Approuvé par le Conseil d'administration le 7 avril 2026

N° SIREN : 775 684 780 – LEI : 969500YXQCQLXA5U0M97

Table des matières

Synthèse.....	4
A. Activité et résultats	5
A.1. Activité	5
A.1.1. Description de l'activité.....	5
A.1.2. Faits marquants de l'exercice 2025	5
A.2. Résultats de souscription	5
A.3. Résultats des investissements	6
A.4. Résultats des autres activités.....	6
A.5. Autres informations.....	6
B. Système de gouvernance.....	7
B.1. Informations générales sur le système de gouvernance	7
B.2. Exigences de compétence et d'honorabilité.....	7
B.3. Système de gestion des risques y compris ORSA.....	7
B.4. Système de contrôle interne	8
B.5. Fonction d'audit interne	8
B.6. Fonction actuarielle	8
B.7. Sous-traitance.....	8
B.8. Autres informations	8
C. Profil de risque	9
C.1. Risque de souscription	9
C.2. Risque de marché	9
C.3. Risque de contrepartie.....	10
C.4. Risque de liquidité	10
C.5. Risque opérationnel.....	10
C.6. Autres risques importants.....	10
C.7. Autres informations	10
D. Valorisation à des fins de solvabilité	11
D.1. Actifs.....	11
D.2. Provisions techniques	11
D.3. Autres passifs	11
D.4. Méthodes de valorisation alternatives	12
D.5. Autres informations.....	12
E. Gestion du capital	13
E.1. Fonds propres	13
E.2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis	14
E.3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée	14
E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé	14
E.5. Non-respect du MCR et du SCR.....	14
E.6. Autres informations	14
Annexes.....	15
S.02.....	15
S.05.....	16
S.17.....	17
S.19.....	18
S.23.....	19
S.25.....	20
S.28.....	21

Préambule

Le présent rapport constitue le Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière (SFCR) de la SMEREP, établi conformément aux articles 51 à 56 de la Directive 2009/138/CE (Solvabilité II), aux articles 290 à 298 et à l'annexe XX du Règlement Délégué (UE) 2015/35.

Ce rapport a pour objet d'informer le public sur la situation financière et de solvabilité de la Mutuelle. Il a été approuvé par le Conseil d'administration de la SMEREP en date du 7 avril 2026.

Synthèse

La SMEREP est une mutuelle régie par le livre II du Code de la mutualité, agréée pour les branches 1 (accident), 2 (maladie) et 21 (nuptialité). Elle exerce son activité principalement en complémentaire santé.

Au titre de l'exercice 2025, les principaux indicateurs de la Mutuelle sont les suivants :

Indicateur	2024	2025	Évolution
Cotisations nettes de taxes	4 693 271 €	4 061 919 €	-13,5 %
Résultat de souscription	-1 921 847 €	-859 972 €	+55,3 %
Résultat net	- 1 434 776 €	- 510 082 €	+53,1 %
Fonds propres S2	17 097 016 €	17 666 336 €	+3,3 %
Ratio de couverture SCR	323 %	363 %	+40 pts
Ratio de couverture MCR	633 %	630 %	-3 pts

Malgré un résultat net encore déficitaire, la SMEREP améliore significativement ses performances techniques et maintient une solvabilité très solide, avec un ratio de couverture du SCR s'établissant à 363 % au 31 décembre 2025.

A. Activité et résultats

A.1. Activité

A.1.1. Description de l'activité

La SMEREP est une mutuelle régie par les dispositions du livre II du Code de la mutualité. Elle est agréée pour pratiquer les branches 1 (accident), 2 (maladie) et 21 (nuptialité). Elle est immatriculée sous le numéro SIREN 775 684 780 et son identifiant LEI est 969500YXQCQLXA5U0M97.

En application de l'article L612-2 du Code monétaire et financier, la SMEREP est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), sise 4 Place de Budapest CS 92459, 75436 Paris.

La certification des comptes annuels est assurée par le cabinet Grant Thornton (29 rue du Pont, 92200 Neuilly-sur-Seine), représenté par Mme Katell Morvan.

La Mutuelle distribue ses produits en direct ou par l'intermédiaire de courtiers et mandataires. Elle a conclu une convention de gestion avec l'UMGP (Union Mutualiste de Gestion Prévoyance) lui permettant la mise à disposition des moyens humains et matériels nécessaires à son fonctionnement.

A.1.2. Faits marquants de l'exercice 2025

L'exercice 2025 est marqué par plusieurs événements significatifs :

- Diversification : La SMEREP se positionne sur des opérations structurées initiées par des courtiers en réassurance de premier rang, avec une flexibilité d'intervention en qualité d'assureur, de réassureur, de gestionnaire ou de courtier ;
- L'AGE du 27 novembre 2025 a constaté la clôture des opérations de liquidation et la disparition de la personne morale de la SMERAG. Un boni de liquidation de 73 K€ est affecté à la SMEREP ;
- Lutte contre la fraude : Dans le prolongement des travaux engagés en 2025, la SMEREP a structuré un dispositif de lutte contre la fraude couvrant l'ensemble des typologies d'exposition identifiées : fraude adhérent, fraude ou mauvaise facturation des professionnels de santé, et fraude interne ;
- Entrée en application du règlement DORA le 17 janvier 2025 : un programme de renforcement de la résilience opérationnelle numérique a été validé par le Conseil d'administration en décembre 2025 ;
- Un événement postérieur à la clôture : les opérations militaires en Iran débutées le 28 février 2026 n'ont pas d'incidence financière sur les comptes clos au 31 décembre 2025.

A.2. Résultats de souscription

Les cotisations santé nettes de taxes de la SMEREP s'élèvent à 4 062 K€ en 2025 (contre 4 693 K€ en 2024). Le ratio prestations/cotisations (P/C) s'améliore à 68,6 % (contre 74,0 % en 2024), reflétant une meilleure maîtrise de la sinistralité et une réduction significative des frais de gestion.

Activité santé	2024	2025
Cotisations nettes	4 693 271 €	4 061 919 €
Charge des prestations	3 474 651 €	2 788 276 €
P/C	74,0 %	68,6 %

Le résultat de souscription s'élève à -814 K€ en 2025, en nette amélioration par rapport à -1 869 K€ en 2024. Cette évolution tient notamment à la montée en puissance du traité de réassurance quote-part avec La Tutélaire sur le niveau 3 de la gamme Heyme, ainsi qu'à la réduction des frais d'acquisition et d'administration.

A.3. Résultats des investissements

Le résultat financier s'élève à 383 K€ en 2025 (contre 475 K€ en 2024). Il se compose principalement des éléments suivants :

- Intérêts sur les comptes courants ;
- Intérêts sur comptes sur livret et comptes à terme ;
- Revenus de placement immobilier ;
- Intérêts sur obligations.

Le portefeuille de placements de la SMEREP s'élève à 8 254 K€ en valeur nette comptable, en baisse de 8,1 % par rapport à 2024, principalement du fait de la diminution des comptes courants chez son courtier gestionnaire.

A.4. Résultats des autres activités

Les autres charges non techniques correspondent principalement aux cotisations d'adhésion à l'UMGP. Le résultat exceptionnel correspond au boni de liquidation de la SMERAG pour 73 K€.

A.5. Autres informations

Aucune autre information importante susceptible d'impacter l'activité ou les résultats n'est à mentionner.

B. Système de gouvernance

B.1. Informations générales sur le système de gouvernance

Le système de gouvernance de la SMEREP est conforme aux articles 41 à 49 de la directive, transposés aux articles L.114-21, L.211-12 à 14 du code de la mutualité et détaillés dans les articles 258 à 260, 266 à 275 des actes délégués. Il repose sur la complémentarité entre les instances représentant les adhérents (Assemblée Générale et Conseil d'administration), la gouvernance à « quatre yeux » assurée par le Président et le Dirigeant opérationnel, et les comités spécialisés impliquant administrateurs et salariés.

Les trois catégories d'acteurs clés sont :

- Les administrateurs : responsables de la définition de la stratégie, de la validation des politiques écrites et de la supervision des risques dans le cadre de l'ORSA.
- Les Dirigeants effectifs (Président et Dirigeant opérationnel) : le Président définit la stratégie avec le Conseil d'administration ; le Dirigeant opérationnel la met en œuvre.
- Les Responsables de Fonctions-Clés (RFC) : ils pilotent et surveillent l'activité dans leurs champs de compétence respectifs.

Les quatre fonctions-clés sont les suivantes :

Fonction-clé	Responsable	Autre fonction
Gestion des risques	Élisabeth Pires	Directrice générale adjointe
Actuariat	Jérémy Amar	Directeur Actuariat
Audit interne	Pierre Faivre	Président du Comité d'Audit
Vérification de la conformité	Céline Berardo	Directrice juridique et social

La gouvernance repose sur plusieurs principes essentiels : le principe des quatre yeux, la gestion saine et prudente des actifs, le principe de la personne prudente et la protection de la clientèle. Les politiques écrites couvrant l'ensemble des domaines de risques sont revues et approuvées annuellement par le Conseil d'administration.

B.2. Exigences de compétence et d'honorabilité

Conformément à l'article 42 de la Directive, les administrateurs, dirigeants et responsables de fonctions-clés sont soumis à une double exigence de compétence et d'honorabilité. L'honorabilité est vérifiée par la présentation d'un extrait de casier judiciaire vierge. La compétence des administrateurs est appréciée collectivement ; celle des dirigeants effectifs et des RFC, individuellement au regard de leurs parcours académiques et professionnels. Des formations annuelles permettent le maintien des compétences.

B.3. Système de gestion des risques y compris ORSA

La SMEREP dispose d'un système de gestion des risques couvrant l'identification, la mesure, le contrôle et la déclaration des risques. Ce système est intégré dans les organigrammes, procédures et modes opératoires de la Mutuelle.

Le dispositif s'appuie sur une cartographie des risques mise à jour annuellement et soumise au Conseil d'administration, ainsi que sur la formule standard Solvabilité II pour la quantification des risques.

L'ORSA (Évaluation Interne des Risques et de la Solvabilité) est conduit annuellement. Pour l'exercice 2025, les scénarios de choc retenus portaient notamment sur :

- Un choc de 40 % sur la valeur de marché des placements immobiliers accompagné d'une réduction de 50 % du rendement des actifs ;
- Un choc attritionnel des anciens portefeuilles (augmentation de 30 % du taux d'érosion mensuel) ;
- Un risque cyber calculé sur le coût de rétablissement du système d'information ;
- Un risque de sur-sinistralité de 5 % des prestations nettes de réassurance.

B.4. Système de contrôle interne

Le dispositif de contrôle interne est organisé sur trois niveaux : contrôles opérationnels intégrés (1er niveau), contrôles du Pôle Contrôle Interne et de la RFC Gestion des risques (2e niveau), audits indépendants par la fonction audit interne et le Comité d'Audit (3e niveau). Il est en cours d'enrichissement d'une dimension TIC conformément au règlement DORA.

B.5. Fonction d'audit interne

La fonction d'audit interne est sous l'autorité du RFC Audit Interne (Président du Comité d'Audit). Elle réalise des audits sur la base d'un plan approuvé par le Conseil d'administration, présente ses conclusions et assure le suivi de ses recommandations. Elle dispose d'un devoir d'alerte en cas de détection d'un risque majeur.

B.6. Fonction actuarielle

Le responsable de la fonction actuarielle coordonne et contrôle les provisions techniques, émet un avis sur la politique de souscription et sur les dispositions de réassurance, et contribue au système de gestion des risques. Il rend compte annuellement à la direction et au Conseil d'administration.

B.7. Sous-traitance

Les opérations sous-traitées font l'objet d'un suivi régulier. Les principaux prestataires sont l'UMGP (moyens humains et matériels), BTC Web et ses prestataires. Dans le cadre de DORA, un plan d'actions contractuel est en cours pour la mise à niveau des contrats relatifs aux prestataires TIC critiques.

B.8. Autres informations

Aucune autre information importante susceptible d'impacter le système de gouvernance n'est à mentionner.

C. Profil de risque

Les risques de la SMEREP sont captés par la formule standard Solvabilité II. Le SCR total s'établit à 4 868 K€ en 2025 (contre 5 290 K€ en 2024). Le tableau ci-après présente la décomposition du SCR.

Module de risque	SCR 2025 (K€)	SCR 2024 (K€)
SCR Marché	4 026	4 561
SCR Souscription Santé	726	845
SCR Contrepartie	1 168	1 416
SCR Vie	0	0
BSCR (après diversification)	4 726	5 135
SCR Opérationnel	142	155
SCR Total	4 868	5 290

La baisse du SCR est principalement engendrée par la réduction du risque santé (réduction du volume d'affaire et croissance du rendement) et la diminution des placements soumis aux risques de spread et de concentration.

C.1. Risque de souscription

Le SCR santé s'établit à 726 K€ en 2025 (contre 845 K€ en 2024), en baisse de 14 %. Cette évolution tient à la montée en puissance du traité de réassurance quote-part avec La Tutélaire sur les souscriptions nouvelles du niveau 3 de la gamme Heyme, et à la baisse de la meilleure estimation pour primes.

Risque santé	2025 (K€)	2024 (K€)
SCR Santé Non-SLT (tarification et provisionnement)	711	837
SCR Santé SLT	0	0
SCR Catastrophe	55	31
SCR Santé Total	726	845

C.2. Risque de marché

Le risque de marché constitue le risque le plus important pour la SMEREP (SCR 4 026 K€). Il est dominé par le risque de concentration (2 476 K€) et le risque immobilier (2 700 K€), liés à la forte proportion d'actifs immobiliers dans le portefeuille de placements.

Risque marché	2025 (K€)	2024 (K€)
Taux	17	1
Action	214	198
Immobilier	2 700	2 551
Spread	513	677
Change	-	-
Concentration	2 476	2 921
SCR Marché	4 026	4 270

Ce risque est piloté par le Comité des placements (réuni a minima une fois par an), le Dirigeant opérationnel, le Directeur administratif et financier, et le RFC Actuariat. Les actifs immobiliers sont expertisés annuellement.

C.3. Risque de contrepartie

Le SCR de contrepartie s'élève à 1 168 K€ en 2025 (contre 1 416 K€ en 2024). Il se décompose entre les expositions de type 1 (établissements bancaires et réassureurs, 237 K€) et de type 2 (créances diverses, 980 K€).

C.4. Risque de liquidité

Le risque de liquidité n'est pas quantifié dans la formule standard. La Mutuelle dispose d'une poche d'actifs court terme disponibles pour faire face à ses obligations à court terme. Le risque est principalement lié à la saisonnalité des prestations et à d'éventuels éléments exceptionnels.

C.5. Risque opérationnel

Le SCR opérationnel est de 142 K€ en 2025 (contre 154 K€ en 2024). Ce risque est stable, en légère baisse du fait d'une réduction du volume d'affaire l'engendrant. Le risque opérationnel est suivi au travers de fiches incidents, d'une cartographie des risques mise à jour annuellement, et d'un Comité de Production. Le risque TIC (cyber) est quantifié à 300 K€ dans le besoin global de solvabilité (BGS).

C.6. Autres risques importants

Aucun autre risque important n'est à mentionner.

C.7. Autres informations

Aucune autre information importante susceptible d'impacter le profil de risque n'est à mentionner.

D. Valorisation à des fins de solvabilité

D.1. Actifs

Les actifs sont valorisés conformément au référentiel Solvabilité II : valeur de marché pour les instruments traités sur un marché actif ; valeur d'expert pour l'immobilier. Aucune source majeure d'incertitude liée à la valorisation des actifs n'a été identifiée.

Poste d'actif	Valeur S2 2025 (€)	Valeur S2 2024 (€)
Immobilisations incorporelles	annulé	annulé
Actifs d'impôts différés	1 354 816	1 344 831
Immobilier	8 956 191	8 331 502
Investissements financiers	3 786 966	4 465 392
Prêts	1 802 054	1 487 842
Montants recouvrables – réassurance	376 219	441 844
Créances d'assurance	2 036 036	2 944 395
Autres créances	1 334 038	1 654 187
Trésorerie et équivalents	4 741 829	5 623 225
Total actif	24 392 280	26 294 639

Les principaux actifs immobiliers sont l'immeuble Fortuny (valeur de marché : 8 940 K€) et la participation dans la SCI Fortuny (-294 K€ après transparisation). Les valeurs de marché immobilières sont en hausse sur l'exercice.

D.2. Provisions techniques

Les provisions techniques prudentielles (meilleure estimation + marge de risque) s'élèvent à 2 753 K€ bruts en 2025 (contre 3 646 K€ en 2024), en forte baisse liée à l'amélioration de la sinistralité et à la réduction du portefeuille de contrats.

Type de provision	Brut 2025 (K€)	Cédé 2025 (K€)
Meilleure estimation – Primes	2 362	310
Meilleure estimation – Sinistres	340	66
Marge de risque	51	–
Total provisions techniques	2 753	376

La meilleure estimation pour sinistres est calculée par la méthode ChainLadder, avec actualisation sur la courbe des taux sans risque (RFR spot no-VA France). La meilleure estimation pour primes est obtenue par projection du résultat futur attaché aux primes connues au 31 décembre 2025. La marge de risque (51 K€) est calculée conformément à l'article 37 du règlement délégué sur un horizon d'un an.

La SMEREP dispose de deux réassureurs actifs : La Tutélaire (100 % quote-part sur les souscriptions nouvelles Heyme niveau 3) et la SMENO (50 % quote-part sur certains produits de mobilité).

D.3. Autres passifs

Les passifs d'impôts différés s'élèvent à 1 355 K€. Par prudence, les impôts différés actifs sont plafonnés aux impôts différés passifs, leur effet net étant réduit à zéro.

Les autres dettes s'établissent à 2 618 K€ et comprennent : provisions autres que techniques (1 158 K€), dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance (503 K€) et autres dettes (956 K€).

D.4. Méthodes de valorisation alternatives

La SMEREP n'utilise aucune méthode de valorisation alternative autre que celles prévues par la réglementation.

D.5. Autres informations

Le bilan prudentiel complet de la Mutuelle est présenté ci-avant dans la section D.1.

E. Gestion du capital

E.1. Fonds propres

Les fonds propres économiques (Solvabilité II) de la SMEREP s'élèvent à 17 666 K€ au 31 décembre 2025 (contre 17 097 K€ en 2024), en hausse de 3,3 %. Cette progression est principalement liée à la revalorisation des placements immobiliers et à l'amélioration des meilleures estimations, qui compensent le résultat net négatif de l'exercice.

La réconciliation entre fonds propres comptables et prudentiels est la suivante :

Éléments de réconciliation	2025 (€)
Fonds propres comptables	12 047 236
Actifs incorporels éliminés	- 3 074
Plus-values latentes (dont immobilier)	+ 6 291 529
Autres actifs (FAR annulés)	- 623 797
Variation meilleures estimations cédées	- 11 817
Marge pour risque	- 51 159
Variation meilleures estimations brutes	+ 17 418
Fonds propres économiques	17 666 336

La qualité et l'éligibilité des fonds propres se présentent comme suit :

Tier	Avant test d'éligibilité (K€)	Éligibles au SCR (K€)	Éligibles au MCR (K€)
Tier 1	17 666	16 458	16 458
dont : réserve de réconciliation	12 766	12 766	12 766
dont : certificats mutualistes (Tier 1 restreint)	4 500	3 292	3 292
dont : fonds initial	400	400	400
Tier 2	–	1 208	540
Total éligible	17 666	17 666	16 998

La SMEREP a émis en 2024 des certificats mutualistes pour un montant de 4 500 K€, souscrits en totalité par l'Union Mutualiste Générale de Prévoyance. La fraction admise en Tier 1 restreint est limitée à 20 % des fonds propres de base de Tier 1 total.

E.2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis

Le capital de solvabilité requis (SCR) est calculé selon la formule standard. Il représente le capital nécessaire pour limiter la probabilité de ruine sur un an à 0,5 %.

	2025	2024
BSCR	4 726 K€	5 135 K€
SCR opérationnel	142 K€	155 K€
SCR Total	4 868 K€	5 290 K€
MCR	2 700 K€	2 700 K€

Le MCR est calculé selon une formule linéaire dépendant des primes et des meilleures estimations. Il est maintenu à son montant minimum absolu de 2 700 K€ (seuil réglementaire pour une mutuelle santé).

Les ratios de couverture de la SMEREP sont les suivants :

Indicateur	2025	2024	ORSA 2025
Fonds propres éligibles au SCR	17 666 K€	17 098 K€	16 894 K€
Fonds propres éligibles au MCR	16 998 K€	16 805 K€	16 531 K€
Ratio de couverture SCR	362,88 %	323,20 %	325,43 %
Ratio de couverture MCR	629,55 %	622,42 %	612,26 %

La SMEREP présente une hausse de 39,7 points de son ratio de couverture SCR, conséquence de la revalorisation des actifs immobiliers et de la baisse des meilleures estimations.

E.3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée

La SMEREP n'utilise pas ce sous-module.

E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé

La SMEREP n'utilise pas de modèle interne aux fins de calcul de ses exigences en fonds propres prudentiels.

E.5. Non-respect du MCR et du SCR

Au cours de l'exercice 2025, aucun manquement au minimum de capital requis ni au capital de solvabilité requis n'a été constaté.

E.6. Autres informations

Aucune autre information importante susceptible d'impacter la structure ou les modalités de gestion des fonds propres n'est à mentionner.

Annexes

S.02

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020				
Assets	Goodwill	R0010					
	Deferred acquisition costs	R0020	623797.000				
	Intangible assets	R0030	0.000				
	Deferred tax assets	R0040	0.000				
	Pension benefit surplus	R0050	0.000				
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	8956191.040	2705125.689			
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	3786965.818	5299210.532			
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	Property (other than for own use)	R0080	0.000			
		Holdings in related undertakings, including participations	R0090	50464.068	10000.000		
		Equities	R0100	0.000	0.000		
		Equities	Equities - listed	R0110	0.000	0.000	
			Equities - unlisted	R0120	0.000	0.000	
		Bonds	Corporate Bonds	R0130	3379598.410	3379598.410	
			Government Bonds	R0140	0.000	0.000	
		Bonds	Corporate Bonds	R0150	3379598.410	3379598.410	
			Structured notes	R0160	0.000	0.000	
			Collateralised securities	R0170	0.000	0.000	
		Collective Investments Undertakings	R0180	356903.340	356903.340		
		Derivatives	R0190	0.000	0.000		
		Deposits other than cash equivalents	R0200	0.000	1552708.782		
		Other investments	R0210	0.000	0.000		
		Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0.000			
	Loans and mortgages	R0230	1802053.870	1802053.870			
	Loans and mortgages	Loans on policies	R0240	0.000	0.000		
		Loans and mortgages to individuals	R0250	0.000	0.000		
		Other loans and mortgages		R0260	1802053.870	1802053.870	
				R0270	376218.833	388035.780	
	Reinsurance recoverables from:	R0280	376218.833	388035.780			
	Reinsurance recoverables from:	Non-life and health similar to non-life	Non-life and health similar to non-life	R0290	0.000		
			Non-life excluding health	R0300	376218.833	388035.780	
		Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	Health similar to non-life	R0310	0.000	0.000	
			Health similar to life	R0320	0.000	0.000	
		Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0.000		
			Life index-linked and unit-linked	R0340	0.000		
		Deposits to cedants	R0350	0.000	0.000		
		Insurance and intermediaries receivables	R0360	2036036.120	2036036.120		
	Reinsurance receivables	R0370	0.000	0.000			
	Receivables (trade, not insurance)	R0380	1334037.760	1334037.760			
	Own shares (held directly)	R0390	0.000				
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0.000				
	Cash and cash equivalents	R0410	4741828.692	3189119.910			
	Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4132.600	4132.600			
	Total assets	R0500	23037464.733	17384623.262			
	Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510	2752654.801	2718913.770		
		Technical provisions - non-life	Technical provisions - non-life (excluding health)	Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	0.000	
				Technical provisions calculated as a whole	R0530		
			Best Estimate	R0540			
				Risk margin	R0550		
			Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	2752654.801	2718913.770	
			Technical provisions - health (similar to non-life)	Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate		R0580		2701496.254			
Risk margin		R0590		51158.547			
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	0.000	0.000			
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		Technical provisions - health (similar to life)	Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0.000		
			Technical provisions calculated as a whole	R0620			
		Best Estimate	R0630				
		Risk margin	R0640				
		Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0.000			
		Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	Technical provisions calculated as a whole	R0660			
			Best Estimate	R0670			
			Risk margin	R0680			
Technical provisions - index-linked and unit-linked		R0690	0.000				
Technical provisions - index-linked and unit-linked		Technical provisions calculated as a whole	R0700				
		Best Estimate	R0710				
		Risk margin	R0720				
Other technical provisions		R0730		0.000			
Contingent liabilities		R0740					
Provisions other than technical provisions		R0750	1158395.000	1158395.000			
Pension benefit obligations		R0760	0.000	0.000			
Deposits from reinsurers		R0770	0.000	0.000			
Deferred tax liabilities	R0780	0.000					
Derivatives	R0790						
Debts owed to credit institutions	R0800	0.000	0.000				
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810						
Insurance & intermediaries payables	R0820	205004.620	205004.620				
Reinsurance payables	R0830	298482.420	298482.420				
Payables (trade, not insurance)	R0840	956591.140	956591.140				
Subordinated liabilities	R0850	4500000.000	4500000.000				
Subordinated liabilities	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0.000	0.000			
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	4500000.000	4500000.000			
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0.000	0.000				
Total liabilities	R0900	9871127.981	9837386.950				
Excess of assets over liabilities	R1000	13166336.752	7547236.312				

S.05

			Line of Business for:		Total	
			Medical expense insurance	Income protection insurance		
			C0010	C0020		
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	4737086.740		4737086.740	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120			0.000	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			0.000	
	Reinsurers' share	R0140	885585.040		885585.040	
	Net	R0200	3851501.700		3851501.700	
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	4943135.160		4943135.160	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220			0.000	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			0.000	
	Reinsurers' share	R0240	881216.510		881216.510	
	Net	R0300	4061918.650		4061918.650	
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	3021725.700		3021725.700	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320			0.000	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			0.000	
	Reinsurers' share	R0340	668012.000		668012.000	
	Net	R0400	2353713.700		2353713.700	
Expenses incurred		R0550	2544886.680		2544886.680	
Expenses incurred	Administrative expenses	Gross - Direct Business	R0610	546227.570		546227.570
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620			0.000
		Gross - Non-proportional reinsurance	R0630			0.000
		Reinsurers' share	R0640			0.000
		Net	R0700	546227.570		546227.570
	Investment management expenses	Gross - Direct Business	R0710	189356.260		189356.260
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720			0.000
		Gross - Non-proportional reinsurance	R0730			0.000
		Reinsurers' share	R0740			0.000
		Net	R0800	189356.260		189356.260
	Claims management expenses	Gross - Direct Business	R0810	478176.050		478176.050
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820			0.000
		Gross - Non-proportional reinsurance	R0830			0.000
		Reinsurers' share	R0840			0.000
		Net	R0900	478176.050		478176.050
	Acquisition expenses	Gross - Direct Business	R0910	828979.540		828979.540
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920			0.000
		Gross - Non-proportional reinsurance	R0930			0.000
		Reinsurers' share	R0940			0.000
		Net	R1000	828979.540		828979.540
	Overhead expenses	Gross - Direct Business	R1010	502147.260		502147.260
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020			0.000
		Gross - Non-proportional reinsurance	R1030			0.000
		Reinsurers' share	R1040			0.000
		Net	R1100	502147.260		502147.260
	Balance - other technical expenses/income		R1210			0.000
	Total technical expenses		R1300			2544886.680

S.17

		Direct business and accepted proportional reinsurance	Total Non-Life obligation	
		Medical expense insurance		
		C0020	C0180	
Technical provisions calculated as a whole		R0010		
Technical provisions calculated as a whole	Direct business	R0020		
	Accepted proportional reinsurance business	R0030		
	Accepted non-proportional reinsurance	R0040		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP		R0050		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Premium provisions	Gross - Total	R0060 2361552.640	2361552.640
		Gross - direct business	R0070 2361552.640	2361552.640
		Gross - accepted	R0080	0.000
		Gross - accepted non-	R0090	
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re	R0100 310389.182	310389.182
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for	R0110 310389.182	310389.182
		Recoverables from SPV	R0120	0.000
		Recoverables from Finite	R0130	0.000
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after	R0140 310358.146	310358.146
		Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150 2051194.494	2051194.494
	Claims provisions	Gross - Total	R0160 339943.614	339943.614
		Gross - direct business	R0170 339943.614	339943.614
		Gross - accepted	R0180	0.000
		Gross - accepted non-	R0190	
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re	R0200 65867.274	65867.274
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for	R0210 65867.274	65867.274
		Recoverables from SPV	R0220	0.000
		Recoverables from Finite	R0230	0.000
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after	R0240 65860.688	65860.688
		Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250 274082.926	274082.926
	Total Best estimate - gross	R0260 2701496.254	2701496.254	
	Total Best estimate - net	R0270 2325277.420	2325277.420	
	Risk margin	R0280 51158.547	51158.547	
	Amount of the transitional on Technical Provisions	TP as a whole	R0290	
		Best estimate	R0300	
		Risk margin	R0310	
	Technical provisions - total	Technical provisions - total	R0320 2752654.801	2752654.801
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty		R0330 376218.833	376218.833	
Line of Business: further segmentation (Homogeneous)	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340 2376435.968	2376435.968	
	Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350 1		
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360 1		
	Cash out-flows	R0370 2081354.164	2081354.164	
	Future benefits and claims	R0380 1486666.259	1486666.259	
	Future expenses and other cash-out flows	R0390 1206467.783	1206467.783	
	Cash in-flows	R0400 0.000	0.000	
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0410 313269.599	313269.599	
	Cash out-flows	R0420 26674.015	26674.015	
	Future benefits and claims	R0430 0.000	0.000	
	Future expenses and other cash-out flows	R0440 0.000	0.000	
	Cash in-flows	R0450 0.000	0.000	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0460			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0470 2376435.968	2376435.968		
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0480			
Technical provisions without transitional on interest rate	R0490 2376435.968	2376435.968		
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480			
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490 2376435.968	2376435.968		
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500 0.000	0.000		

		Direct business and accepted proportional reinsurance
		Medical expense insurance
		C0020
Direct business	Home country	R0010 2701496.254
	EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0020
	Non-EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0030
Accepted proportional reinsurance business	Home country	R0041
	EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0050
	Non-EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0060
Accepted non-proportional reinsurance	Home country	R0070
	EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0080
	Non-EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0090

S.19

s.19.01.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Line of business	Z0010	1 - 1 and 13 Medical expense insurance
Accident year / Underwriting year	Z0020	1 - Accident year
Currency	Z0030	Total/NA
Currency conversion	Z0040	2 - Reporting currency

		0	1	2	3	4	5	6
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Prior	R0100							
N-14	R0110							
N-13	R0120							
N-12	R0130							
N-11	R0140							
N-10	R0150							
N-9	R0160					0.000		
N-8	R0170				5102.310	0.000		
N-7	R0180			25715.130	0.000	1721.720		
N-6	R0190		348443.900	35317.790	13586.490	136.100		0.000
N-5	R0200	1249501.660	258129.530	8710.470	190.100	61.600	1831.352	
N-4	R0210	1713675.450	150334.190	10552.700	388.430	58.724		
N-3	R0220	1937488.710	215922.520	8659.620	-1416.475			
N-2	R0230	2464293.160	194898.130	33424.109				
N-1	R0240	3105790.470	278930.629					
N	R0250	2670390.932						

s.19.01.01.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Prior	R0100							
N-14	R0110							
N-13	R0120							
N-12	R0130							
N-11	R0140							
N-10	R0150							
N-9	R0160							
N-8	R0170							
N-7	R0180							
N-6	R0190							
N-5	R0200							
N-4	R0210							
N-3	R0220							
N-2	R0230			2 298.49				
N-1	R0240		41 121.01					
N	R0250	296 524.11						

s.19.01.01.13

Net Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6
		C1200	C1210	C1220	C1230	C1240	C1250	C1260
Prior	R0500							
N-14	R0510	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-13	R0520	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-12	R0530	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-11	R0540	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-10	R0550	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-9	R0560	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-8	R0570	0.000	0.000	0.000	5102.310	0.000	0.000	0.000
N-7	R0580	0.000	0.000	25715.130	0.000	1721.720	0.000	0.000
N-6	R0590	0.000	348443.900	35317.790	13586.490	136.100	0.000	0.000
N-5	R0600	1249501.660	258129.530	8710.470	190.100	61.600	1831.352	
N-4	R0610	1713675.450	150334.190	10552.700	388.430	58.724		
N-3	R0620	1937488.710	215922.520	8659.620	-1416.475			
N-2	R0630	2464293.160	194898.130	33424.109				
N-1	R0640	2688277.930	231892.924					
N	R0650	2049416.637						

s.19.01.01.15

Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450	C1460
Prior	R0500							
N-14	R0510	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-13	R0520	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-12	R0530	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-11	R0540	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-10	R0550	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-9	R0560	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-8	R0570	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-7	R0580	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-6	R0590	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-5	R0600	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	
N-4	R0610	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000		
N-3	R0620	0.000	0.000	0.000	0.000			
N-2	R0630	0.000	0.000	1845.282				
N-1	R0640	0.000	33012.881					
N	R0650	238761.730						

S.23

s.23.01.01.01

Own funds

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010					
	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	400000.000	400000.000			
	Subordinated mutual member accounts	R0050					
	Surplus funds	R0070					
	Preference shares	R0090					
	Share premium account related to preference shares	R0110					
	Reconciliation reserve	R0130	12766336.752	12766336.752			
	Subordinated liabilities	R0140	4500000.000		4500000.000		
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
	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	R0220						
Deductions	R0230						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230						
Total basic own funds after deductions	R0290	17666336.752	13166336.752	4500000.000			
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	17666336.752	13166336.752	4500000.000		
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	17666336.752	13166336.752	4500000.000		
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	17666336.752	13166336.752	3291584.188	1208415.812	
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	16997920.940	13166336.752	3291584.188	540000.000	
SCR	R0580	4868362.788					
MCR	R0600	2700000.000					
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	362.88%					
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	629.55%					

S.25

s.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

Article 112		Z0010		2 - Regular reporting	
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	
		C0030	C0040	C0050	
Market risk	R0010	4026070.995	4026070.995		
Counterparty default risk	R0020	1167618.069	1167618.069		
Life underwriting risk	R0030				
Health underwriting risk	R0040	726498.713	726498.713		
Non-life underwriting risk	R0050				
Diversification	R0060	-1193937.590	-1193937.590		
Intangible asset risk	R0070				
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4726250.186	4726250.186		

s.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

Article 112		Z0010		2 - Regular reporting	
				Value	
				C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation			R0120		
Operational risk			R0130		142112.602
Loss-absorbing capacity of technical provisions			R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes			R0150		0.000
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC			R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on			R0200		4868362.788
Capital add-ons already set			R0210		
			R0211		
Capital add-ons already set		of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0212		
		of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0213		
		of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0214		
		of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0220		4868362.788
Solvency capital requirement			R0400		
		Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0410		
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0420		
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0430		
Other information on SCR		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0440		
		Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0450		
		Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0460		
		Net future discretionary benefits			

s.25.01.01.04

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

Article 112		Z0010		2 - Regular reporting	
				Before the shock	After the shock
				C0110	C0120
DTA			R0600	1354815.724	1354815.724
			R0610		
DTA	DTA carry forward				
	DTA due to deductible temporary differences		R0620	1354815.724	1354815.724
DTL			R0630	1354815.724	1354815.724

S.28**s.28.01.01.05****Overall MCR calculation**

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	290308.619
SCR	R0310	4868362.788
MCR cap	R0320	2190763.255
MCR floor	R0330	1217090.697
Combined MCR	R0340	1217090.697
Absolute floor of the MCR	R0350	2700000.000
Minimum Capital Requirement	R0400	2700000.000