

A woman with blonde hair, wearing a bright yellow knitted sweater, is shown in profile from the waist up, looking through binoculars. She is standing in a field of tall grass, and the scene is bathed in the warm, golden light of a sunset or sunrise. The background shows a line of trees under a hazy sky. The entire image is overlaid with a grid of semi-transparent white squares.

**Verslag  
aan de leden 2010**

Met oog  
voor  zorg



**Curalia**

## 2010, EEN BIJZONDER JAAR

De markante gebeurtenis van 2010 was zonder twijfel de naamswijziging van onze vereniging, goedgekeurd door de Algemene Vergadering van de leden, in CURALIA. Deze wijziging geeft duidelijk aan dat CURALIA DE geprivilegieerde partner van alle zorgverleners wil worden inzake pensioen en verzekeringen.

### CURALIA: de nieuwe naam van de VoorzorgsKas voor Alle zorgverleners.

CURALIA komt van

**Cura uit het Latijn, (ver)zorgen**

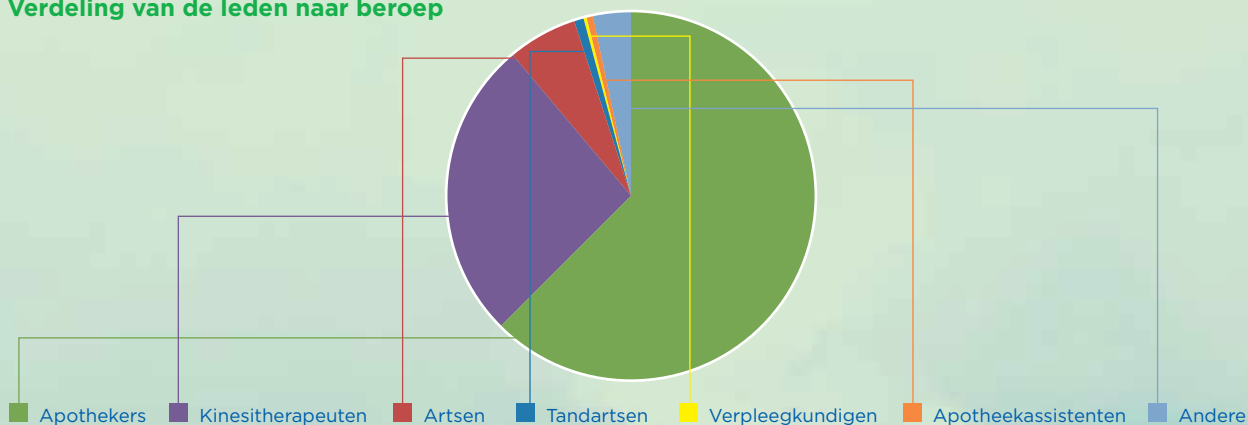
**Alia dat verwijst naar alliantie.**

Opgericht in 1968 door de apothekers, richtte de Onderlinge VerzekeringsVereniging zich reeds meer dan 10 jaar naar de volledige groep van gezondheidsspecialisten, met een afzonderlijke naam voor elke beroepsgroep.

Het gebruik van één enkele naam maakt het mogelijk onze leden nog dichter bij elkaar te brengen net nu de samenwerking tussen zorgverleners een must wordt op alle niveaus: voor de patiënt, voor de lokale samenwerking en voor de sociale zekerheid.

CURALIA behoudt dezelfde filosofie, dezelfde medewerkers, dezelfde dienstverlening en dit in haar rol van ledenvereniging, ten dienste van alle zorgverleners.

#### Verdeling van de leden naar beroep



2010 wordt gekenmerkt door een uitgesproken economisch herstel, ook al is de financiële crisis nog steeds zichtbaar in verschillende sectoren zoals onder meer in de markt van de overheidsobligaties.

CURALIA heeft dankzij deze positieve evolutie haar beleggingsportefeuille verder kunnen diversifiëren en de risico's beter kunnen spreiden.

## POSITIEVE RESULTATEN

CURALIA sluit 2010 af met een winst van 4,66 mio EUR.

Het premie-incasso CURALIA bedraagt 39,28 mio EUR, een stijging met 4,45% ten opzichte van 2009.

Het vertrouwen dat onze onderlinge vereniging geniet voor het beheer van het RIZIV-statuuat is in 2010 nog versterkt. CURALIA beheert nu het RIZIV-statuuat van meer dan 13.000 zorgverleners, waaronder twee derde van de geconventioneerde apothekers, samen met een blijvende groei in de andere beroepsgroepen. Het beheer van het RIZIV-statuuat blijft een fundamenteel onderdeel bij de pensioenopbouw van de zorgverleners.

Eind 2010 beheert CURALIA een beleggingsportefeuille van meer dan 471 mio EUR in marktwaarde. In 2010 bedraagt het totaal marktrendement van onze portefeuille 1,78%, ten gevolge van de grote schommelingen op de obligatiemarkt.

## EEN HOGERE SOLVABILITEIT TEN GUNSTE VAN ALLE VERZEKERDEN

Het behoud en de versteviging van de solvabiliteit van de financiële spelers is een bekommernis voor de overheid. De solvabiliteit van CURALIA is in 2010 nog verder toegenomen (van 192% naar 208%). Deze solvabiliteit is een buffer ter bescherming van de verplichtingen van CURALIA ten aanzien van de leden.

In de context van deze lange termijn verplichtingen, stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor om het positieve resultaat van 2010 toe te voegen aan de reserves, zonder uitkering van een winstdeelneming. Zodoende bereiden wij ons voor op de nog strengere eisen met betrekking tot het eigen vermogen die vanaf 2013 in het kader van de Europese richtlijn "Solvency II" van kracht zullen worden.

## VOLLEDIGE KAPITAALSGARANTIE

In 2010 bedraagt het gemiddelde rendement op de contracten 3,8%. Met een gegarandeerde rentevoet van 3,25%, blijft CURALIA één van de hoogste rendementen op de markt aanbieden.

Anders dan bij een belegging in een pensioenfonds, garandeert CURALIA aan de leden de volledige bescherming van hun kapitaal én van de hun gewaarborgde interest. De garantie van 3,75% en/of 4,75%, in het verleden toegekend op de gestorte premies, blijft van toepassing tot de vervaldag.

De evolutie van de rentevoeten en de waarde van de obligaties waren in 2010 het onderwerp van talrijke discussies. De staatsobligaties, tot nu toe als veilige haven beschouwd, kwamen onder druk te staan. De Raad van Bestuur ziet er nauwgezet op toe dat het rendement van de obligatieportefeuille, het belangrijkste deel van de activa, toereikend blijft om op lange termijn de hoge gewaarborgde intrest te blijven verlenen.

## DIVERSIFICATIE EN RISICOBEHEER

Naar aanleiding van de financiële crisis in 2008, heeft CURALIA een aangepaste strategische allocatie van haar activa ingevoerd, gericht op een nog meer doorgevoerde diversificatie. Er werd belegd in de groei landen en de onroerend goed investeringen werden verder uitgebreid.

De strategische allocatie van activa integreert de risicofactor in de classificatie. Elke activaklasse wordt verdeeld in subgroepen waarvan het risiconiveau telkens per groep wordt geëvalueerd.





## EEN DYNAMISCH BEHEER VAN DE PORTEFEUILLE

Eind 2010, bedraagt de beurswaarde van de portefeuille van CURALIA 471 mio EUR, een stijging met 6,9%. Naar aanleiding van de crisis van de staatsschuld in de eurozone, bedraagt het saldo van de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden eind 2010 minus 8,6 mio EUR.

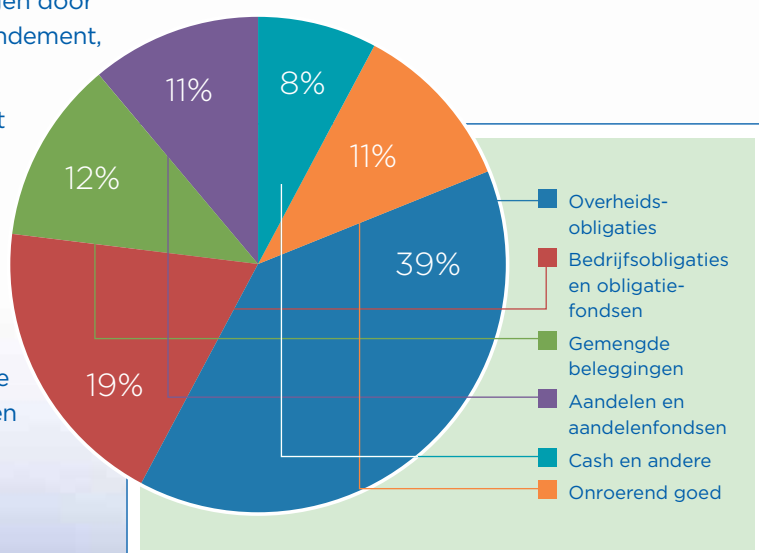
Het deel onroerend goed in de portefeuille blijft behouden door de aankoop van gebouwen die grenzen aan de sociale zetel. Andere onroerend goed projecten werden opgestart en zullen in de komende jaren uitgevoerd worden, met name in de sector van de rusthuizen.

Het gedeelte van de portefeuille belegd in bedrijfsobligaties is gestegen van 15% naar 18,85%. Het rendement van deze obligaties, uitgebracht door maatschappijen met een minimum rating "investment grade", blijft hoger dan dat van overheidsobligaties.

Het aandelensegment van de portefeuille is gestegen door beleggingen in aandelen met een hoog dividend rendement, voornamelijk van Belgische bedrijven.

De portefeuille overheidsobligaties werd herschikt met een voorkeur voor landen uit de kern van de eurozone. Binnen onze portefeuille zijn de enige obligaties uitgebracht door landen die steun hebben moeten vragen aan de Europese instellingen, beleggingen in Griekse overheidsobligaties.

Deze obligaties vertegenwoordigen 5,68% van onze totale portefeuille in marktwaarde. Deze beleggingen kaderen in een lange termijn strategie en de evolutie ervan wordt nauwgezet opgevolgd door de obligatiebeheerder en door het financieel en investeringscomité.



## CURALIA in de hoofdrol

Als onderlinge verzekeringsvereniging verdedigt CURALIA de belangen van alle zorgverleners: apothekers, kinesitherapeuten, artsen, tandartsen, verpleegkundigen, apotheekassistenten,...

CURALIA telt nu om en bij de 18.000 leden.

CURALIA wordt erkend als de expert voor de opbouw van een pensioenkapitaal, het vertrouwen waard. Zij biedt een uitgebreide waaier van diensten aan, waarin het beheer van het RIZIV-sta-tuut een centrale plaats inneemt.

Een samenwerking met Bank J.Van Breda & C° werd

opgezet om bancaire diensten aan leden voor te stellen.

Via CURALIA Brokers (voorheen Archimedex), biedt CURALIA verzekeringsproducten aan zowel voor het privéleven (autoverzekering, brand en diefstal, familiale beroepsaansprakelijkheid, hospitalisatie,...) als voor de beroepsactiviteit (beroeps-aansprakelijkheid, gewaarborgd inkomen in geval van ziekte of ongeval,...). Specifieke programma's worden ontwikkeld voor elke groep zorgverleners.

# COMMENTAAR BIJ DE BALANS EN DE RESULTATENREKENING

## ACTIEF

De toename van de rubriek Belegging in verbonden ondernemingen/deelnemingen heeft voornamelijk te maken met het omzetten van een lening aan een verbonden onderneming in een deelneming.

In het kader van de diversificatie, werd iets meer dan 11 mio EUR belegd in aandelen met hoogdividend rendement.

Naar aanleiding van de zeer laattijdige betaling van de RIZIV-uitkeringen, stond een groot deel van dit bedrag

nog op de zichtrekening en het thesauriefonds. Dit zal in 2011 geleidelijk aan worden belegd in de verschillende onderdelen van de portefeuille.

Eind 2010, vertoont de beleggingsportefeuille een netto latente minderwaarde van 8,6 mio EUR (bestaande uit een latente meerwaarde van 15,8 mio EUR en een latente minderwaarde van 24,4 mio EUR hoofdzakelijk op de overheidsobligaties).

## ACTIEF VAN BALANS OP 31.12.2010

(in EUR)	2010	2009
<b>Immateriële activa</b>	<b>182 387,97</b>	<b>308 192,58</b>
<b>Beleggingen</b>	<b>466 551 363,41</b>	<b>415 944 123,01</b>
Onroerende goederen	10 931 595,70	8 847 823,58
Beleggingen in verbonden ondernemingen/deelnemingen	15 092 873,91	12 167 209,41
Vorderingen op verbonden ondernemingen	18 246 124,06	20 702 632,06
Aandelen	55 375 023,31	46 106 598,18
Beleggingsfondsen	78 594 897,95	71 815 378,06
Obligaties	281 471 333,56	252 728 363,83
Leningen	1 810 118,52	576 117,89
Deposito's bij kredietinstellingen	5 029 396,40	3 000 000,00
<b>Deel herverzekeraars in technische voorzieningen</b>	<b>939 584,58</b>	<b>822 449,08</b>
<b>Vorderingen</b>	<b>1 443 312,61</b>	<b>1 410 260,68</b>
<b>Beschikbare waarden</b>	<b>7 506 012,92</b>	<b>18 646 490,64</b>
<b>Overlopende rekeningen (vnl. verworven, niet-vervallen intresten)</b>	<b>6 069 528,62</b>	<b>6 534 007,20</b>
<b>Totaal actief</b>	<b>482 692 190,11</b>	<b>443 665 523,19</b>

## PASSIEF

De technische reserves leven stijgen in functie van de geïnde premies en de gewaarborgde rente en dalen in functie van de kapitalen en de rente die worden uitbetaald. De evolutie van de obligatierente werd in 2010 zeer

nauwlettend opgevolgd. Trouw aan haar filosofie inzake rentevoet, behoudt CURALIA de gewaarborgde rentevoet op 3,25%, een rentevoet die coherent is met de rentevoet op staatsobligaties.

### PASSIEF VAN BALANS OP 31.12.2010

(in EUR)	2010	2009
<b>Eigen vermogen</b>	<b>28 449 407,25</b>	<b>23 825 758,44</b>
Geplaatst kapitaal	850 000,00	850 000,00
Onbeschikbare reserve/andere	3 178 979,10	3 178 979,10
Beschikbare reserve	24 420 428,15	19 796 779,34
<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>10 010 000,00</b>	<b>10 010 000,00</b>
<b>Technische voorzieningen "leven"</b>	<b>438 565 451,83</b>	<b>404 571 355,10</b>
<b>Voorziening voor te betalen schade</b>	<b>1 823 645,00</b>	<b>813 931,65</b>
<b>Deposito's ontvangen van herverzekeraars</b>	<b>333 781,74</b>	<b>302 114,18</b>
<b>Schulden</b>	<b>2 802 817,77</b>	<b>3 392 734,10</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>707 086,52</b>	<b>749 629,72</b>
<b>Totaal passief</b>	<b>482 692 190,11</b>	<b>443 665 523,19</b>



## RESULTATENREKENING

Het premie-incasso is met 4,45% gestegen. De RIZIV-stortingen, die in 2010 58% van het totaal uitmaken, groeiden met 6,6%.

De daling van het beleggingsresultaat (opbrengsten minus kosten van de beleggingen) van 18,86 mio EUR in 2009 naar 16,35 mio EUR in 2010 is hoofdzakelijk te verklaren door minder gerealiseerde meerwaarden op de overheidsobligaties en een lager rendement op deze obligaties.

De geboekte niet-gerealiseerde minderwaarden nemen toe door de blijvende zwakte van bepaalde aandelen

in portefeuille. Deze verhoging wordt grotendeels gecompenseerd door de terugname van eerder geboekte minderwaarden.

Ondanks de éénmalige kosten naar aanleiding van de naamswijziging, zijn de bedrijfskosten amper iets hoger dan het niveau van de kosten in 2009.

In functie van de vervaldata van de contracten van de leden, zijn de uitkeringen van kapitalen en renten (schadelast) met meer dan 3 mio EUR gestegen, deze verhoging zal zich verder zetten in 2011.

### RESULTATENREKENING OP 31.12.2010

(in EUR)	2010	2009
<b>Netto premies</b>	<b>37 557 977,29</b>	<b>35 719 060,50</b>
<b>Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>28 903 249,23</b>	<b>32 254 468,23</b>
Opbrengsten van beleggingen	19 573 592,04	23 164 380,62
Meerwaarden op de realisatie	5 182 877,12	8 345 036,18
Terugname waardeverminderingen	4 146 780,07	745 051,43
<b>Schadelast</b>	<b>-12 626 714,69</b>	<b>-9 587 530,20</b>
<b>Wijziging van de voorziening voor verzekering "leven"</b>	<b>-33 938 349,29</b>	<b>-36 488 998,16</b>
<b>Netto-bedrijfskosten</b>	<b>-3 219 632,38</b>	<b>-2 700 550,19</b>
Commissielonen aan verzekeringsondernemingen	-40 223,59	-40 707,43
Administratiekosten	-4 008 088,76	-3 797 871,07
Van de herverzekeraars ontvangen commissielonen	828 679,97	1 138 028,31
<b>Beleggingslasten</b>	<b>-12 563 539,35</b>	<b>-13 412 582,70</b>
Beheerslasten van beleggingen	-6 514 551,59	-11 005 023,54
Waardecorrecties op beleggingen, afschrijvingen gebouwen	-327 554,19	-331 838,11
Waardeverminderingen op beleggingen	-5 021 369,33	-1 079 069,63
Minderwaarden op de realisatie	-700 064,24	-996 651,42
<b>Resultaat van de technische rekening levensverzekering</b>	<b>4 112 990,81</b>	<b>5 783 867,48</b>
<b>Overige opbrengsten</b>	<b>547 463,00</b>	<b>385 035,04</b>
<b>Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>	<b>4 660 453,81</b>	<b>6 168 902,52</b>
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>4 660 453,81</b>	<b>6 168 902,52</b>

## BESLUIT VAN DE RAAD VAN BESTUUR

2010 was een bijzonder jaar voor CURALIA: de naamswijziging geeft een positief elan zowel naar de leden toe, als naar de volledige groep zorgverleners toe dankzij de grotere openheid die deze unieke naam uitstraalt.

In 2010 werd een nieuwe strategische activa allocatie ingevoerd, die toelaat om het risiconiveau te meten en de impact van diversificatie van de beleggingen op dit risiconiveau beter op te volgen.

Ondanks het positief resultaat, stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor om geen winstdeelname toe te kennen voor het jaar 2010 en het resultaat van 4,66 mio EUR toe te wijzen aan de reserves ten einde de solvabiliteit van de vereniging te verstevigen.

Het gewaarborgd rendement van minimum 3,25% blijft behouden.

De opbouw van een pensioenkapitaal gebeurt niet in enkele jaren: het gemiddeld jaarlijks rendement van de CURALIA contracten voor de voorbije 20 jaar is 5,85%. Dit toont aan dat CURALIA, op lange termijn, haar rol van onderlinge verzekeraar opneemt ten voordele van haar leden.

**De Raad dankt het personeel voor zijn inzet en ook de leden voor het vertrouwen in de vereniging, hetgeen duidelijk merkbaar was bij de goedkeuring van de naamswijziging.**

Ondertekend:

Filip Babylon, Bernard Bailleux, Christian Elsen, Georges Guillaume, Yves Hermans, Bruno Mattelaer, Luc Morel, Louis Mouchette, Robert Seurinck, Annemie Van de Casteele, Edward Van Vre', Stefan Verbeeck, Luc Vermeeren, Patrick Werrion, bestuurders vertegenwoordigers van de leden.

Henri Lemberger, Philip Neyt, onafhankelijke bestuurders.

Caroline De Blicck, Annette Douven, Nico Lodewijks, Pierre Vossen, bestuurders directeur.

Conform het KB van 24/9/2006 tot goedkeuring van het reglement van de CBFA van 9/7/2002, zijn de mandaten uitgeoefend door bestuurders en leiders van CURALIA in andere ondernemingen bekendgemaakt op [www.curalia.be](http://www.curalia.be)

Commissaris: KPMG, bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Peter Coox, erkend commissaris.

Actuarissen: Karel Goossens en Roos Hardy, erkende actuarissen van Tower Watson.

Interne audit: Ernst & Young.

De commissaris zal een verklaring zonder voorbehoud met toelichtende paragraaf afleveren bij de jaarrekening over het boekjaar 2010.

Dit document is een verkorte vorm van het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2010.

Het volledig verslag en jaarrekening liggen ter inzage van de leden op de maatschappelijke zetel.