

# **Verzekeringen PRECURA Assurances**

---

## **RAPPORT OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND VOOR HET BOEKJAAR 2017**

# Inhoudsopgave

Inhoudsopgave .....	2
1. Activiteiten en prestaties .....	5
1.1 Activiteiten .....	5
1.1.1 Productbeleid en doelgroepen .....	5
1.1.2 Naam en contactgegevens van de toezichhoudende autoriteit .....	6
1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor .....	7
1.1.4 Groepstructuur .....	7
1.1.5 De geografische gebieden waar de onderneming haar activiteiten uitoefent .....	7
1.2 Prestaties op het gebied van verzekering .....	8
1.2.1 Premies .....	8
1.2.2 Schades .....	8
1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen .....	9
1.4 Andere materiële inkomsten / kosten .....	10
1.5 Ondernemingsresultaat .....	10
2. Bestuurssysteem .....	11
2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem .....	11
2.1.1 Aandeelhouderschap .....	12
2.1.2 Raad van Bestuur .....	12
2.1.3 Directiecomité .....	13
2.1.4 Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC) .....	14
2.1.5 Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC) .....	15
2.1.6 Beloning .....	15
2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten .....	16
2.2.1 Fit & proper .....	16
2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid .....	16
2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit .....	17
2.3.1 Risicobeheersysteem .....	17
2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit .....	17
2.3.3 Risicobeheerfunctie .....	17
2.4 Interne controlesysteem .....	18
2.5 Compliancefunctie .....	19
2.6 Interne audit functie .....	20

2.7 Actuariële functie.....	20
2.8 Uitbesteding.....	20
3. Risicoprofiel .....	22
3.1 Omschrijving van de risico's .....	22
3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico) .....	22
3.1.2 Marktrisico.....	23
3.1.3 Kredietrisico.....	23
3.1.4 Liquiditeitsrisico.....	23
3.1.5 Operationeel risico.....	24
3.1.6 Andere risico's.....	24
3.2 Monitoring en opvolging van de risico's .....	25
3.3 Risicogevoeligheid .....	25
3.4 Risicolimiteringstechnieken.....	25
4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden .....	26
4.1 Activa.....	27
4.1.1 Immateriële activa.....	27
4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva .....	27
4.1.3 Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.....	27
4.1.4 Overige activa.....	28
4.2 Passiva.....	28
4.2.1 Technische voorzieningen .....	28
4.2.1.1 Waarderingsmethodes .....	28
4.2.1.2 Overgangsmatregelen .....	29
4.2.2 Overige passiva.....	29
4.2.3 Alternatieve waarderingsmethodes.....	30
4.2.3 Andere informatie .....	30
5. Kapitaalbeheer .....	31
5.1 Eigen Vermogen : structuur.....	31
5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR).....	32
5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR) .....	32
5.4 SCR – MCR .....	32

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES.....	33
QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS .....	34
QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES .....	35
QRT – S.05.02.01.03 – Premiums, Claims and expenses by country .....	36
QRT – S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions.....	37
QRT – S.23.01.01.01 – OWN FUNDS.....	38
QRT S.25.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT .....	39
QRT S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT .....	40
QRT S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT .....	41

# 1. Activiteiten en prestaties

## 1.1 Activiteiten

PRECURA positioneert zich als een nationaal, onafhankelijk en sociaal verzekeraar die aan haar leden en verzekerden, op flexibele wijze, een bescherming biedt tegen de gevolgen van arbeidsongeschiktheid. Precura wil dit realiseren door het verlenen van financiële tussenkomsten en het verstrekken van informatie, begeleiding en preventie.

- Nationaal: PRECURA wil specialist zijn op het vlak van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (gewaarborgd inkomen) binnen de Belgische context;
- Onafhankelijk: PRECURA wil in staat zijn om zelfstandig beslissingen te kunnen nemen die uitsluitend in het belang zijn van de onderneming en van haar leden en verzekerden;
- Sociaal Verzekeraar: Winsten worden weer geïnvesteerd in de onderneming en haar activiteiten.

PRECURA is gestructureerd als een onderlinge verzekeringsvereniging met zetel te 1853 Grimbergen, Romeinsesteenweg 564 A. De activiteiten van PRECURA behoren tot de takken 1a Ongevallen, 2 Ziekte en 18 Hulpverlening.

### 1.1.1 Productbeleid en doelgroepen

PRECURA is gespecialiseerd in een specifiek product : de inkomensverzekering bij ziekte en ongeval. PRECURA richt zich met dit product specifiek tot de beoefenaars van vrije en intellectuele beroepen. Vandaag biedt PRECURA drie verschillende producten aan, nl. de collectieve producten Prevoca en Prevoca Office en het individuele product Precura. Elk product heeft dezelfde basis, nl. een dagvergoeding.

Met het collectieve product **Prevoca** richten we ons op beroepsverenigingen en federaties van vrije en intellectuele beroepen. De collectieve verzekering Prevoca blijft het hoofdproduct van PRECURA.

Aansluitingstype :

- **Collectieve inkomensverzekering**, op maat van de Belgische Balies, de KFBN, de Orde van architecten en landmeters en de NKGB :
  - Aansluiting van de Advocaten : product Prevoca "Balies"
  - Aansluiting van de Notarissen : product Prevoca "Notaris". Contract opgezegd op 1.1.2018.
  - Andere Prevoca producten : architecten, landmeters, gerechtsdeurwaarders
  - Aansluiting van kantoren, groepspraktijken en associaties met minimum zes aansluitingen : product Prevoca Office.

Personen die lid zijn van een beroepsorganisatie die een collectieve verzekering van PRECURA heeft afgesloten hebben de mogelijkheid om via het product Precura een individuele aanvullende waarborg te onderschrijven.

- **Individuele aansluiting** : het product Precura

Personen die niet van een collectieve polis Prevoca kunnen genieten, kunnen zich via een aansluiting Precura verzekeren tegen arbeidsongeschiktheid ten gevolge van een ziekte of ongeval. Hun beroepsactiviteit dient wel op de lijst van "aanvaarde beroepsrisico's" vermeld te zijn (bv : medische en paramedische beroepen).

Het product Precura kan ook onderschreven worden door de vennootschap van de verzekerde onder de naam Precura Pro.

Na de opzegging van het contract notarissen door de KFBN heeft PRECURA sinds 1 januari 2018 een individueel product ontwikkeld

### 1.1.2 Naam en contactgegevens van de toezichhoudende autoriteit

De verzekeringsactiviteiten van PRECURA zijn onderworpen aan de prudentiële controle vanwege de FSMA (Financial Services and Markets Authority) en de Nationale Bank van België (NBB) die allebei verantwoordelijk zijn voor de stabiliteit van de Belgische financiële sector. De FSMA waarborgt in het bijzonder een eerlijke, billijke en professionele behandeling van de investeerders en de financiële consumenten en de Nationale Bank ziet toe op de soliditeit van elke financiële instelling.

FSMA	NBB
Adres : Congresstraat 12-14 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 220 52 11 Site internet : <a href="http://www.fsma.be">http://www.fsma.be</a>	Adres : Berlaimontlaan 14 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 222 21 11 Site internet : <a href="http://www.nbb.be">http://www.nbb.be</a>

### **1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor**

De commissaris-revisor van PRECURA is PwC bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Kurt Cappoen.

PricewaterhouseCoopers  
Woluwe Garden  
Woluwedal 18  
1932 Sint-Stevens-Woluwe  
Belgium

Telephone: [32] 2 710 42 11 -Telecopier: [32] 2 710 42 99

[kurt.cappoen@pwc.com](mailto:kurt.cappoen@pwc.com)

De commissaris-revisor wordt benoemd door de Algemene Vergadering en erkend door de Nationale Bank van België geniet het vertrouwen van de diverse partijen die interesse hebben voor de boekhoudkundige informatie, controleert of de jaarrekeningen een betrouwbaar beeld geven over het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het boekjaar van de onderneming.

### **1.1.4 Groepstructuur**

PRECURA oefent geen activiteiten uit als verzekeringsgroep.

De hoofdzetel is gevestigd Romeinssesteenweg 564 A te 1853 Grimbergen.

### **1.1.5 De geografische gebieden waar de onderneming haar activiteiten uitoefent**

Op geografisch vlak situeren de verzekeringsactiviteiten van PRECURA in België.

## 1.2 Prestaties op het gebied van verzekering

### 1.2.1 Premies

Het bedrag aan gevorderde premies (code 710.1) bedraagt in 2017 10.161.929 euro (+ 5,26%). Het aantal beëindigingen omwille van het bereiken van de pensioenleeftijd en van vrijwillige stopzetting van de aansluiting werd gecompenseerd door nieuwe verzekerden, door een verhoging van de waarborgen door een aantal verzekerden en door de verder ontwikkeling Prevoca Office.

De premies voor herverzekering bedragen 1.147.512 euro (+16,5%).

Tabel : Detail Bruto Premies incasso (in euro)

	31.12.2016	31.12.2017
Brutopremies	9.654.072	10.161.929
Herverzekeringspremie	-984.590	-1.147.512
Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	8.669.482	9.014.418

### 1.2.2 Schades

De schadelast voor 2017, inclusief de interne en externe schaderegelingskosten, bedraagt 7.697.935 euro (+9,45%).

Het aandeel van de herverzekeraar in de uitbetaalde prestaties bedraagt 741.663 euro (+6%).

De Provisies – Voorziening voor te betalen Schades en de Vergrijzingsvoorziening – worden berekend op basis van dezelfde parameters als deze gehanteerd voor de berekening van de "best estimate" reserve voor de op balansdatum gekende schadegevallen. De provisie voor te betalen schade is afgenomen met 555.938 euro. Het aandeel van de herverzekeraar hierin is toegenomen met 83.546 euro.

De Provisie voor dossiers in Betwisting werd vermeerderd met 290.932 euro (op 6 dossiers 5 nieuwe dossiers in 2017).



Tabel : Schadelast (in euro)

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Schadelast, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>6.700.293</b>	<b>7.225.543</b>
a) Betaalde netto-bedragen	6.334.802	7.697.935
Schadebetalingen bruto	7.033.568	8.439.597
Deel van de Herverzekeraars	-698.766	-741.663
b) Wijziging voorziening	365.491	472.392
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	864.208	555.938
Deel van de Herverzekeraars	-498.717	-83.546

### 1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het beheer van de effectenportefeuille is sinds eind november 2015 toevertrouwd aan DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT. Het algemeen beleggersprofiel van PRECURA is conservatieve long term waarbij een goed rendement wordt beoogd maar met een beperking van de risico's verbonden aan beursmarkten. Eind 2017 bedraagt het rendement van de portefeuille + 2,22%.

De portefeuille bestaat uit :

<b>BELEGGINGEN</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	3.668.633	3.605.748
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.957.524	1.082.361
Obligaties en vastrentende effecten	21.496.474	22.262.127
Overige leningen	150.000	150.000
Deposito's bij kredietinstellingen	33.404	700.000
	27.306.035	27.800.236

Het totaal netto financieel resultaat bedraagt in 2017 493.069 euro. Het resultaat bestaat voornamelijk uit meerwaarde bij realisatie van beleggingen voor 459.380 euro.

## **1.4 Andere materiële inkomsten / kosten**

De Uitzonderlijke Opbrengsten voor een bedrag van 173 euro hebben betrekking op de recuperatie van verzekeringstaksen. De Uitzonderlijke Kosten voor een bedrag van 317.082 euro zijn het gevolg van afschrijvingen op immateriële vaste activa (242.112 euro) en van een waardevermindering op deelnemingen (74.970 euro).

## **1.5 Ondernemingsresultaat**

Het resultaat van 2017 vertoont een tekort van 1.091.339 euro. Overeenkomstig de waarderingsregels werd 25% van het tekort of 272.835 euro afgenomen van het Eigen Vermogen en 75% van het tekort of 818.504 euro afgenomen van de egalisatiereserve. Het Eigen Vermogen bedraagt 9.233.635 euro.

## 2. Bestuurssysteem

### 2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

Op 01.01.2012 is Verzekeringen PRECURA ontstaan uit de omvorming van De Onderlinge Ziekenkas in een verzekeringsonderneming, onderworpen aan de wet van 13 maart 2016 betreffende het Toezicht op de verzekeringsondernemingen, ook Solvabiliteit II-wet genoemd.

Die Solvabiliteit II-wet voorziet in een aantal ontwikkelingen op het vlak van deugdelijk bestuur:

- 1) Versterking van de rol en de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur op het vlak van deugdelijk bestuur in het algemeen en risicobeheer in het bijzonder;
- 2) Versterking van de rol van de binnen de raad van bestuur opgerichte gespecialiseerde comités;
- 3) Versterking van de rol van de onafhankelijke controlefunctie die verantwoordelijk is voor het risicobeheer en herdefiniëring van het takenpakket van de actuariële functie;
- 4) Vertaling van het concept "risicobeheersysteem" in concrete vereisten met betrekking tot de strategieën, het besluitvormingsproces, het risicobeleid en de rapporteringsprocedures;
- 5) Verstrenging van de vereisten op de volgende gebieden:
  - a. deskundigheid en professionele betrouwbaarheid
  - b. uitbesteding
  - c. uitwerking van een beloningsbeleid en gezonde beloningspraktijken;
  - d. financieel beheer
  - e. continuïteit en crisisbeheer
  - f. beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel.
- 6) Rapportering inzake governance (om meer transparantie te bewerkstelligen).

Als wettelijke toezichthouder besteedt de Nationale Bank van België bijzonder veel aandacht aan deugdelijk bestuur van de financiële instellingen en heeft hiervoor een nieuwe circulaire<sup>1</sup> uitgebracht met als doel de nieuwe richtlijnen te groeperen in één enkele tekst en op bepaalde punten toelichting te geven.

De bestuursstructuur werd aangepast volgens de richtlijnen van de nieuwe circulaire zonder evenwel aan het principe van de democratische werking kenmerkend voor een sociale verzekeraar te raken. Deze aanpassingen gaven aanleiding tot wijzigingen van de statuten en van het Corporate Governance Charter, waarvan de teksten gepubliceerd werden op de website van de OVV.

De Raad van Bestuur heeft het functieprofiel voor de bestuurders vastgelegd. De Voorzitter van de Raad van Bestuur heeft, in samenwerking met het Benoemings- en Remuneratiecomité, de bestuurders en de bestuursinstanties geëvalueerd.

Hij is van oordeel dat deze op afdoende wijze functioneren en dat de Raad en zijn commissies over voldoende kennis, know-how en ervaring beschikken om hun wettelijke opdrachten van strategiebepaling en toezicht en controle op het management naar behoren te vervullen. Bovendien werden specifieke opleidingssessies voorzien, onder meer om de kennis inzake risicobeheer en de prudentiële verwachtingen van de NBB inzake het governancestelsel uit te breiden.

---

<sup>1</sup> Circulaire NBB\_2016\_31 dd. 5 juli 2016

De Raad van Bestuur acht de aanwezigheid van de vereiste kennisdomeinen en van een gedegen vertegenwoordiging van de verzekerden belangrijk. Naar de toekomst toe en meer bepaald bij het aflopen en de vernieuwing van de bestuursmandaten in 2018 zal de Raad van Bestuur hiermede terdege rekening houden.

Het Corporate Governance Charter van PRECURA beschrijft de aandeelhoudersstructuur, het beleid inzake de samenstelling van de bestuursorganen, de beleidsstructuur en het integriteitsbeleid. Voor wat betreft de bestuursorganen en de beleidsstructuur wordt toelichting verschaft inzake de samenstelling, de bevoegdheid en de werking van de Raad van Bestuur, van het Directiecomité, van het Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance ("CTRC"), van het Benoemings- en Remuneratie Comité ("BRC"). Het behandelt eveneens de verhouding tussen deze bestuursorganen en de regeling van eventuele belangenconflicten. Dit Charter geeft tenslotte een overzicht van de sleutelfuncties binnen PRECURA, waaronder de onafhankelijke controlefuncties.

### **2.1.1 Aandeelhouderschap**

Als een onderlinge verzekeringsvereniging heeft PRECURA geen aandeelhouders.

De Algemene Vergadering is samengesteld uit alle leden van de OVV.

Om deel te kunnen nemen aan de Algemene Vergadering, moet men op 1 januari van het jaar waarin de Algemene Vergadering plaatsvindt, lid zijn van de OVV en alle door de OVV opgevraagde premies betaald hebben.

De leden dienen hun aanwezigheid op de Algemene Vergadering te melden minstens twee weken op voorhand. De leden die zich via een volmacht willen laten vertegenwoordigen, dienen te laten weten aan welk lid zij volmacht geven. De leden die een rechtspersoon zijn, dienen te laten weten wie hen zal vertegenwoordigen.

De statutaire Algemene Vergadering van PRECURA werd gehouden op 11.05.2017 Deze was belast met het onderzoek van de Jaarrekening 2016 en van de vooruitzichten voor 2017. Op dezelfde dag werd een buitengewone Algemene Vergadering gehouden die de statutenwijzigingen betreffende de samenstelling en de werking van de bestuursorganen goedkeurde.

### **2.1.2 Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur is belast met de bevoegdheden die hem bij wet worden toegewezen.

Hij bepaalt de algemene ondernemingsstrategie evenals het risicobeleid en oefent het toezicht uit op de activiteiten.

PRECURA streeft naar een evenwichtige Raad van Bestuur die de nodige aandacht heeft voor de belangen van de leden, een goede mix bevat tussen uitvoerende, niet uitvoerende bestuurders en onafhankelijke bestuurders en over de nodige competenties beschikt op alle gebieden (verzekeringstechnisch, financieel, actuarieel, commercieel en juridisch). Het is de doelstelling om de wijzigingen binnen de Raad van Bestuur op een organische wijze te laten plaatsvinden waarbij de eindvervaldagen van de mandaten van de individuele leden van de Raad van Bestuur gerespecteerd worden. De Raad van Bestuur is samengesteld uit 14 bestuurders en 4 raadgevers.

Vanaf de Algemene Vergadering van mei 2018 wordt het aantal bestuurders beperkt en wordt het mandaat van raadgever bij de Raad van Bestuur niet meer voorzien.

Gedurende 2017 werd de Chief Risk Officer, als bestuurder benoemd.

De Raad van Bestuur is gedurende 2017 zes maal bijeengekomen.

Op iedere vergadering van de Raad van Bestuur worden de volgende punten systematisch opgevolgd: de evolutie van de ledentallen en van het aantal polissen, de dossiers arbeidsongeschiktheid, de financiële kwartaalresultaten en het beheer van de effectenportefeuille. Het Directiecomité, het Comité van Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC) en het Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC) brachten er verslag uit over hun activiteiten.

De Raad besteedde verder aandacht aan de verfijning van de Solvency II berekeningen, aan de opstart van de Own Risk & Solvency Assessment en aan het risicobeheer door de ontwikkeling van een risicobeheer-dashboard.

### 2.1.3 Directiecomité

De effectieve leiding van PRECURA is toevertrouwd aan het Directiecomité.

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor de concrete leiding over de activiteiten van de verzekeringsonderneming, de tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem en de invoering van een organisatie- en operationele structuur.

Het Directiecomité is onder meer belast met:

- de vertegenwoordiging van de OVV in al haar verhoudingen met derden;
- de voorbereiding van de vergaderingen van de Raad van Bestuur;
- de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur;
- de opvolging van de financiële situatie van de OVV;
- de opvolging van de acceptatie van de risico's en van het acceptatiebeleid;
- de opvolging van de schadedossiers en van het beleid inzake schadebeheer;
- de opvolging van de activiteiten van de geneesheren-directeurs en van hun College;
- de studie van aangelegenheden met belangrijke implicaties voor de OVV;
- het toezicht op de goede werking van de diensten van de OVV.

Het Directiecomité brengt op iedere vergadering van de Raad van Bestuur verslag uit over zijn activiteiten en over de verrichtingen van de OVV. Het Directiecomité vergadert in principe tweemaal per maand.

In 2017 werd het Directiecomité uitgebreid met 2 nieuwe leden, met name de Chief Risk Officer en de Chief Finance Officer.

## 2.1.4 Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC)

Het Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezicht- en controletaken met betrekking tot de interne controle in de meest uitgebreide zin binnen de OVW, inclusief interne controle van de financiële rapportering. Het doet aanbevelingen inzake de bezoldiging en vergoedingen voor de erkende commissaris, de interne auditfunctie en de actuariële functie.

Het CTRC controleert:

- de integriteit van de financiële informatie, inclusief de consistente toepassing van de boekhoudnormen (en wijzigingen daarvan) en de kwaliteit van de interne controle van de financiële rapportering;
- het verrichten van het extern auditproces, inclusief het beoordelen van het werk verricht door de erkende commissaris en eventuele andere externe revisoren, de goedkeuring van hun auditplan, en het doen van aanbevelingen aan de Raad van Bestuur betreffende hun benoeming of herbenoeming en bezoldiging;
- de naleving van de wettelijke bepalingen en de navolging van het beleid inzake de onafhankelijkheid van de commissaris en eventuele andere externe revisoren;
- het verrichten van het interne auditproces;
- het verwezenlijken van het interne controlesysteem in het algemeen.

Gedurende 2017 is het CTRC hiervoor vier maal bijeengekomen. Het bracht hierover telkens verslag uit op de eerstvolgende vergadering van de Raad van Bestuur.

Het CTRC besteedde onder meer aandacht aan :

- de Jaarrekening;
- de tussentijdse resultaten per 30.06;
- de rapporteringen aan de NBB;
- het verslag van de Commissaris Revisor, van de Actuariële Functie en van de Compliance Manager;
- de auditplanning en de opvolging van de interne auditverslagen;
- het verslag van de effectieve leiding omtrent de interne controle;
- het Risicobeheer en de Risicorapportering;
- de hernieuwing van de herverzekeringstraktaten.

## 2.1.5 Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC)

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is belast met:

- het verstrekken van vertrouwelijke aanbevelingen inzake de benoeming van bestuurders, raadgevers, leden van het Directiecomité alsook voor de sleutelfuncties, waarbij erop gelet wordt dat het benoemings- en herbenoemingproces objectief en professioneel verloopt;
- het verstrekken van vertrouwelijke aanbevelingen inzake de benoeming en de successieplanning van het Directiecomité;
- het formuleren van voorstellen omtrent de vergoedingen toegekend aan bestuurders met inbegrip van de bepalingen voor de terugbetaling van onkosten;
- het verlenen van advies inzake het remuneratiebeleid voor het Directiecomité en meer bepaald de voornaamste contractuele bepalingen, met inbegrip van de kenmerken van de pensioenplannen en vertrekregelingen, en de voornaamste elementen voor het bepalen van de remuneratie.

Gedurende 2017 is het BRC vijfmaal bijeengekomen.

Het BRC besteedde onder meer aandacht aan:

- de evaluatie van de samenstelling van de Raad van Bestuur;
- de evaluatie van het personeel en het management;
- de bepaling van de arbeidsvoorwaarden en van de loonpolitiek van het personeel;
- de C.A.O. tot invoering van niet-recurrente resultaat-gebonden voordelen.

## 2.1.6 Beloning

### Bestuurders

Voor 2017 werden de vergoedingen van de bestuurders herbekeken en vereenvoudigd teneinde op een betere wijze rekening te houden met een correcte verloning voor prestaties van bestuurders. De nieuwe modaliteiten werden door het BRC dd 13 januari 2017 goedgekeurd en worden gekenmerkt door de volgende principes:

- Vaste jaarvergoeding voor de voorzitters van de Raad van Bestuur, CTCRC en BRC en de ondervoorzitter van de Raad van Bestuur omdat zij belast zijn met extra taken als voorzitter
- Zitpenning voor andere raadsleden en voor de Raadgevers.

### Directieleden en medewerkers

Het verloningsbeleid voor directieleden en medewerkers van PRECURA wordt geformaliseerd in een politiek Personeelsbeleid.

## **2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten**

### **2.2.1 Fit & proper**

PRECURA beschikt over een Fit & Proper beleid dat van toepassing is op de leden van de Raad van Bestuur, de leden van het Directiecomité en de onafhankelijke controlefuncties. Dit Fit & Proper beleid behandelt de procedures op vlak van aanwerving of aanstelling, evaluatie, opleiding en standaarden inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid.

### **2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid**

De samenstelling van de Raad van Bestuur was een belangrijk aandachtspunt.

Op de Algemene Vergadering van mei 2018 dienen de bestuurders waarvan het mandaat de einddatum bereikt en een bestuurder die de maximum leeftijd overschreden heeft, vervangen te worden.

Het BRC heeft deze benoemingsproblematiek grondig voorbereid en heeft een lijst van kandidaat bestuurders voorgesteld aan de Raad van Bestuur. Hierbij werd vooral aandacht besteed aan de statutaire bepalingen de aan de vereisten inzake deskundigheid en betrouwbaarheid.



## **2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit**

### **2.3.1 Risicobeheersysteem**

Het risicobeheersysteem binnen PRECURA werd gedocumenteerd aan de hand van een Risk Management Charter die informatie bevat over de volgende aspecten:

- Definiëring van het risicobeheer;
- Principes aangaande de risicoappetijt;
- Vastleggen van de taken en verantwoordelijkheden van de verschillende betrokkenen;
- Beschrijving van de verschillende risicocategorieën waaraan de onderneming is onderworpen; en
- Rapporteren en opvolgen van de risico's.

Het Risk Management Charter beschrijft de principes omtrent bovenstaande aspecten. Deze principes worden in detail uitgewerkt aan de hand van een risico cartografie die voor 9 type risico's een gedetailleerde omschrijving verschaft alsook hoe deze praktisch binnen PRECURA worden opgevolgd.

De risicoappetijt werd door de Raad van Bestuur van PRECURA vastgelegd en definieert de toegelaten risico's op vlak van financiële stabiliteit, marktstrategie, beleggingsbeleid, reputatierisico en operationeel risico. De risicoappetijt werd in 2017 herzien en gevalideerd door de Raad van Bestuur.

### **2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit**

De eigen beoordeling van de risico's waaraan PRECURA onderhevig is alsook de solvabiliteitsbehoeften worden geformaliseerd in een ORSA politiek en een jaarlijkse ORSA berekening. De ORSA politiek van PRECURA werd in het eerste kwartaal van 2017 gefinaliseerd en goedgekeurd door de Raad van Bestuur dd 30 maart 2017.

Deze ORSA berekeningen werden voor een eerste maal opgemaakt op basis van de situatie per 31 december 2015 en dit voor 2016, 2017 en 2018. Een herziening van de ORSA berekeningen, in samenwerking met de actuariel adviseur, werd gemaakt op basis van financiële cijfers per 30 september 2017 met een projectie naar 31 december 2017. Deze basis werd vervolgens gehanteerd om een ORSA berekening te maken over de periode 2018 - 2020.

### **2.3.3 Risicobeheerfunctie**

De taak van de risicobeheerfunctie is het ontwikkelen, implementeren en onderhouden van een risicobeheersysteem dat bestaat uit het identificeren, beoordelen, beheren, opvolgen en rapporteren van risico's binnen de risicostrategie die is uitgewerkt door de Raad van Bestuur.

Het takenpakket van de risicobeheerfunctie bestaat uit de volgende taken:

- Het ontwerp, implementatie en handhaving van het risicobeheersysteem.
- Documentatie van het risicobeheersysteem;
- De risicobeheerfunctie ontwikkelt een limietensysteem en doet voorstellen aan het Directiecomité aangaande het bepalen van risicolimieten die het Directiecomité vaststelt om de door de Raad van Bestuur vastgestelde tolerantiegrenzen (de risicoappetijt) niet te overschrijden;
- In het geval van belangrijke beleidsbeslissingen (lancering nieuwe producten, benadering nieuwe doelgroepen, uitbesteding activiteiten, wijzigingen in het beleggingsbeleid, etc.) brengt de risicobeheerfunctie een voorafgaandelijk rapport uit over de verwachte blootstelling aan de risico's die hiermee zal gepaard gaan;
- De risicobeheerfunctie rapporteert aan het Directiecomité over de risico's die geïdentificeerd en gemeten werden
- Uitvoering van crisissimulaties (stress testing) in het kader van de Solvency II berekeningen op basis van de standaardformule;
- De risicobeheerfunctie maakt een periodiek risicobeheerverslag dat zij richt aan het Directiecomité en de leden van het CTRC;
- Zij organiseert opleidingen inzake risicobeheer voor de betrokken personeelsleden van PRECURA;
- Zij is het eerste aanspreekpunt voor de toezichthouder (NBB), de interne auditor en de externe auditor aangaande risicobeheer.

De risicobeheerfunctie staat onafhankelijk tegenover de afdelingen waarin de risicodragende activiteiten plaatsvinden. De risicobeheerfunctie beschikt over de mogelijkheid om op ieder ogenblik de voorzitter van de Raad van Bestuur of het CTRC rechtstreeks bij te staan of op haar eigen initiatief te informeren. Tenslotte is er een nauwe samenwerking tussen de risicobeheerder en de andere onafhankelijke controlefuncties.

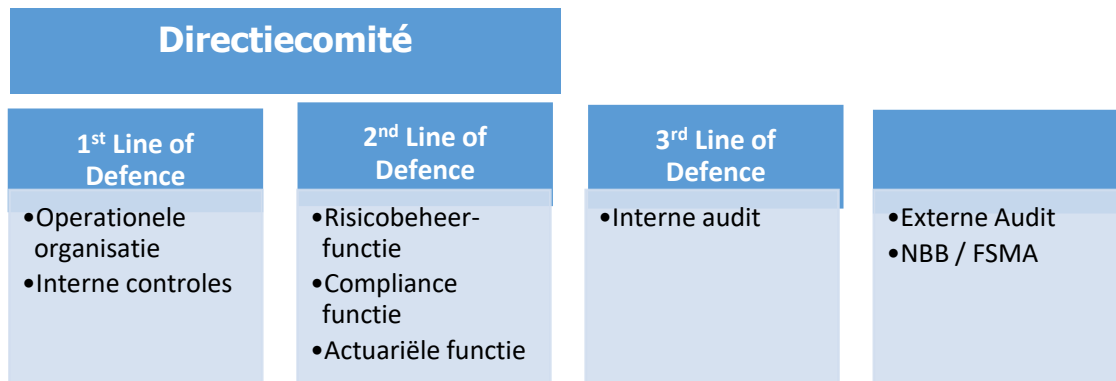
De werkzaamheden van de risicobeheersfunctie worden geformaliseerd in een risicodashboard op halfjaarlijkse basis en een gedetailleerd risico beheersverslag op een jaarlijkse basis.

## 2.4 Interne controlesysteem

Het interne controlesysteem van PRECURA is gebaseerd op de Circulaire NBB\_2015\_21 betreffende de interne controle en de interne audit functie van 13 juli 2015. Vanuit een organisatorisch perspectief is de risicobeheerder belast met het opzetten en organiseren van de verschillende componenten die het interne controlesysteem moet bevatten en dit in nauw overleg met de interne audit functie. De risicobeheerder coördineert de ontwikkeling en evolutie van procedures en instructies binnen de verschillende afdelingen en voert in overleg met het Directiecomité systematisch interne controles uit door middel van steekproeven.

De interne controle omgeving binnen PRECURA is opgebouwd volgens het 'three Lines of defence' model, waarbij taken en verantwoordelijkheden gedifferentieerd en verspreid zijn op drie verschillende niveaus.

## Raad van Bestuur / CTCR



1. Een eerste niveau wordt gevormd door de operationele departementen zelf die verantwoordelijk zijn voor het beheersen van de risico's waaraan ze worden blootgesteld. De verantwoordelijke van elk departement, tevens lid van het Directiecomité, dient erover te waken dat de juiste controles opgezet zijn en effectief uitgevoerd worden.
2. Een tweede niveau wordt gevormd door onafhankelijke controlefuncties binnen PRECURA zelf, de risicobeheerder, de compliance officer en de actuariële functie. Dit niveau dient ondersteuning te verschaffen aan de verantwoordelijken van de operationele departementen en richt zich op de coördinatie en ontwikkeling van beleidsnota's, procedures, richtlijnen en de controle op de naleving van de wettelijke en interne regels.
3. De interne audit functie is het derde niveau en voert onafhankelijke controles uit op de binnen PRECURA aanwezige processen op basis van een risico inschatting en volgens een 4 jaren plan.
- 4.

Tenslotte wordt PRECURA onderworpen aan een controle door een commissaris en een toezicht door de prudentiële autoriteiten.

## 2.5 Compliancefunctie

De compliance functie binnen PRECURA wordt ingevuld door de heer Philippe Odent, Compliance Officer erkend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten. De Compliance Officer rapporteert via de Risicobeheerder aan de Voorzitter van het Directiecomité. Daar de Risicobeheerder sinds 2017 deel uitmaakt van de Raad van Bestuur heeft de Compliance Officer een rechtstreekse rapporteringslijn naar een lid van de Raad van Bestuur.

Het compliance charter beschrijft de werkdomeinen van de Compliance Officer, het statuut van de Compliance Officer, diens taken en bevoegdheden.

Gegeven de activiteiten van PRECURA, een verzekeringsvereniging met activiteiten behorende tot de takken tak 1a Ongevallen, 2 Ziekte en 18 Hulpverlening, is PRECURA niet onderworpen aan de wet van 11 januari 1993 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

## 2.6 Interne audit functie

De interne audit functie wordt uitbesteed aan DSD Associates Audit & Advies, vertegenwoordigd door David De Schacht, revisor erkend door de Nationale Bank van België voor financiële instellingen.

Het intern audit charter beschrijft de opdracht en het doel van de interne audit, haar onafhankelijkheid en verantwoordelijkheden, de onbeperkte toegang tot alle informatie, de werkzaamheden, risico-inschatting en de gebruikte methodologie alsook de wijze waarop gerapporteerd wordt.

Een intern auditplan werd opgesteld, waarbij alle kritische processen werden geëvalueerd over deze periode. Op een jaarlijkse basis wordt dit intern audit plan opnieuw geëvalueerd en bijgesteld indien nodig.

Inzake rapportering worden omstandige interne audit verslagen opgemaakt na de beëindiging van elke interne audit opdracht. De interne audit functie voert zijn activiteiten uit in overeenstemming met alle wettelijke vereisten, de regels van het vak en de richtlijnen van de toezichthouders (meer bepaald circulaire NBB\_2015\_21).

## 2.7 Actuariële functie

De actuariële functie dient te worden uitgevoerd conform de wettelijke context bestaande uit de wet van 13 maart 2016 op het statuut en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen ("Solvabiliteit II-wet") en de circulaire over de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België inzake het governancestelsel voor de verzekerings- en herverzekeringssector (NBB\_2016\_31) ("Governance Circulaire").

De actuariële functie wordt uitbesteed aan Everaert actuaries vertegenwoordigd door Koen Verbeiren. De actuariële functie is een tweedelijnsfunctie met adviserende rol aan de directie, het Comité van Toezicht, Risico's en Compliance (het "CTRC") en de Raad van Bestuur. De verantwoordelijkheden van de actuariële functie werden tevens toegelicht in het charter van de actuariële functie.

## 2.8 Uitbesteding

Het uitbestedingsbeleid van PRECURA werd in 2016 herzien, in overeenstemming met hoofdstuk 7 van de circulaire NBB\_2016\_31 dd 5 juli 2016, dat de circulaire van de CBFA van 6 februari 2006 inzake uitbesteding intrekt, en van de wet houdende diverse bepalingen inzake Economie van 29 juni 2016, die in de verzekeringswet van 4 april 2014 een aantal regels inzake uitbesteding invoert vanuit de hoek van

de FSMA. Dit uitbestedingsbeleid werd door de Raad van Bestuur van PRECURA dd 1 december 2016 goedgekeurd.

Het uitbestedingsbeleid verschaft nadere toelichting over het toepassingsgebied en de concrete richtlijnen die dienen te worden gevolgd bij uitbesteding.

Op datum van 31 december 2017 heeft PRECURA vijf activiteiten die als kritische uitbesteding kunnen worden beschouwd, met name de interne audit functie, de onafhankelijke actuariële functie, de ondersteuning bij actuariële adviesverlening, het onderhoudscontract voor het operationeel IT systeem Assur en de dienstverlening voor de ondersteuning van de IT infrastructuur. Alle kritische uitbestede activiteiten staan onder rechtstreeks toezicht van een lid van het Directiecomité en voor wat betreft de interne audit functie de gedelegeerd bestuurder.

## 3. Risicoprofiel

### 3.1 Omschrijving van de risico's

Het nemen van risico's is inherent aan de verzekeringsbusiness waarin Precura actief is. Het is echter van belang dat de risico's die worden genomen binnen de aanvaardbare grenzen blijven.

De risicoappetijt werd door PRECURA vastgelegd en definieert de toegelaten risico's op vlak van financiële stabiliteit, marktstrategie, beleggingsbeleid, reputatierisico en operationeel risico. De evolutie van de risico's wordt door de controlefuncties opgevolgd en een rapportering wordt aan het CTRC en RvB voorgelegd.

#### 3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico)

De activiteit van PRECURA situeert zich in de tak 2 – Ziekte. Het verzekeringsrisico en in het bijzonder het invaliditeitsrisico is het meest belangrijke risico bij PRECURA. Zeker door de lange afhandelingsduur van de schadedossiers, hetgeen leidt tot hoge bedragen in de voorziening voor lopende schadedossiers

Het verzekeringsrisico omvat de risico's die inherent zijn aan de verzekeringscontracten onderschreven door Precura, onderverdeeld in de volgende types:

- onderschrijvingsrisico (of premierisico): dit betreft het risico dat de tarieven onvoldoende hoog zijn, met negatieve gevolgen voor de rentabiliteit van de onderneming op korte termijn en de solvabiliteit op lange termijn;
- reserveringsrisico: het risico dat de assumpties gehanteerd voor de berekening van de technische reserves niet langer actueel zijn en bijgevolg een risico creëren op onderreservering;
- catastroferisico: dit betreft het risico op aanzienlijke verliezen voor de onderneming als gevolg van het zich voordoen van catastrofes en rampen;
- aanvaardingsrisico: het risico op een niet-gepast aanvaardingsbeleid in het licht van gewijzigde omstandigheden (bvb. op het vlak van medische evoluties).

De berekening om de SCR van PRECURA te bepalen werden op basis van de standaardformule gemaakt. Bij PRECURA werd de onderschrijvingsrisico berekend door agregatie van de SCR onderschrijvingsrisico SLT, van de SCR onderschrijvingsrisico NLST en de SCR catastroferisico.

De Solvabiliteitsvereiste onder Solvabiliteit II om de verzekeringstechnisch risico te dragen, bedraagt 6.102.344 euro op 31.12.2017 (voor diversificatie).

De SCR is berekend door agregatie van de sterfterisico, langlevensrisico, arbeidsongeschiktheidsrisico, vervalrisico, kostenrisico en de revisierisico.

De modellering van deze specifieke risico's wordt gehouden met de management acties en de herverzekering.

Deze werden door de risicobeheerfunctie, het Directiecomité en het CTRC opgevolgd.

### 3.1.2 Marktrisico

Zoals het verzekeringsrisico is de marktrisico eveneens substantieel voor PRECURA.

Het marktrisico betreft het risico op verlies als gevolg van een negatieve invloed van financiële variabelen op de marktwaarde van de beleggingsportefeuille. Op basis van het huidig beleggingsbeleid binnen PRECURA, betreft het meer bepaald de volgende risico's :

Renterisico : het rentesrisico als onderdeel van het marktrisico omvat enkel het credit spread gedeelte (i.e. debiteurenrisico). Het risicovrije intrestrisico wordt namelijk vanuit het ALM perspectief bekeken;

Spread risico : dit risico betreft de sensitiviteit van de waarde van activa als gevolg van wijzigingen in het niveau of volatiliteit van de credit spreads bovenop de risicovrije intrestvoeten;

Liquiditeitsrisico : dit is het risico dat men over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe verplichtingen te voldoen doordat effecten niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden verhandeld;

Aandelenrisico voor beleggingen rechtstreeks in aandelen (eventueel via fondsen);

Vastgoedrisico voor beleggingen in BEVAK's of soortgelijke instrumenten.

Het opvolgen van het marktrisico is enerzijds gebaseerd op een kwalitatieve benadering gericht op het beleggingsbeleid van Precura. Anderzijds wordt het marktrisico ook opgevolgd op basis van een kwantitatieve benadering (evolutie van de marktwaarden van de beleggingsportefeuille).

Bij PRECURA is het vreemdemunten risico nul. De portefeuille is 100% in euro geïnvesteerd.

Het SCR marktrisico bedroeg 3.522.263 euro op 31.12.2017. PRECURA is in zijn beleggingsstrategie eerder conservatief. De grootste deel van haar portefeuille is in obligaties geïnvesteerd.

### 3.1.3 Kredietrisico

Met dit risico analyseert PRECURA verschillende elementen die kunnen leiden tot een risico op tegenpartij: herverzekeraars, klanten en financiële instellingen.

### 3.1.4 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico wordt ondervangen door het beleid inzake het beheer van het liquiditeitsrisico – ALM hierboven punt 3.1.2.

Praktisch betekent dit het risico dat inkomende premies en cash flows van de beleggingen niet volstaan om de uitkeringen en de kosten in te dekken. Dit risico is laag bij PRECURA.

### 3.1.5 Operationeel risico

Het operationeel risico wordt eveneens ondervangen in de SCR-berekeningen onder Solvabiliteit II. Om dit risico te bepalen, PRECURA baseert zich op een berekening volgens de standaardformule, zoals uitgewerkt in de Solvabiliteit II regelgeving.

Het operationeel risico is het risico op verliezen als gevolg van inadequate procedures en processen, tekortkomingen in het IT systeem, menselijke fouten of externe gebeurtenissen. We onderkennen hier voor Precura de volgende subcategorieën:

- interne controlerisico: het risico op een negatieve financiële impact als gevolg van het niet adequaat functioneren van de interne controles van Precura;
- uitbestedingsrisico: het risico dat externe dienstverleners de contractueel overeengekomen prestaties niet naar behoren leveren;
- business continuïteitsrisico: het risico dat de operationele activiteiten van de onderneming worden onderbroken tengevolge van externe factoren;
- risico voor interne fraude: het risico dat personeelsleden bij de uitvoering van de operationele processen ten onrechte zichzelf bevoordelen;
- risico voor externe fraude: het risico dat bedragen ten onrechte worden uitgekeerd tengevolge frauduleuze aangiften.

### 3.1.6 Andere risico's

Andere risico's zoals compliance risico, wettelijk risico en strategisch risico worden ook door de controlefunctie en het CTRC geëvalueerd en opgevolgd :

- Compliance risico

Het compliance risico betreft enerzijds de blootstelling aan het reputatierisico, en anderzijds de negatieve financiële gevolgen als gevolg van het niet respecteren van de relevante wetten en reglementen.

- Wettelijk risico

Onder het wettelijk risico verstaan we het risico van wijzigingen op wetgevend vlak die een negatieve invloed kunnen hebben op de financiële toestand van Precura. Hierbij houden we ondermeer rekening met de wetgeving aangaande ziekteverzekering, fiscaliteit en solvabiliteitsvereisten.

- Strategisch risico

Het strategisch risico betreft de mogelijke negatieve invloed op toekomstige financiële resultaten als gevolg van verkeerde ondernemings- en strategische beslissingen. Hierbij dient eveneens rekening gehouden te worden met het risico tengevolge van bepaalde concentraties bij specifieke doelgroepen in de klantenportefeuille, acties van concurrenten en beslissingen rond producten en productmix.

De risicobeheerfunctie dient bijzondere aandacht aan deze acties te besteden en hieromtrent periodiek te rapporteren.



## 3.2 Monitoring en opvolging van de risico's

De evolutie van de hierboven beschreven risico's wordt trimestriële opgevolgd en getoetst aan de limieten zoals vastgelegd in het beleid van PRECURA.

In 2016 werden geen fundamentele wijzigingen opgemerkt betreffende deze risico's.

De activa van PRECURA worden beheerd in overeenstemming met het "prudent-person"-beginsel toegelicht in artikel 132 van Richtlijn 2009/138/EG. Risicotolerantielimieten zijn gespecificeerd in de beheersrichtlijnen.

## 3.3 Risicogevoeligheid

Voor de belangrijkste risico's werden door PRECURA stresstesten en scenario's uitgewerkt om de gevoeligheid en impact op de solvabiliteit te kunnen meten door middel van de ORSA analyse (die tenminste op jaarlijkse basis gebeurt). In dat kader wordt de stevigheid van de solvabiliteit van PRECURA getest aan de hand van verschillende stresstest-scenario's.

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

## 3.4 Risicolimiteringstechnieken

Als risicolimiteringstechniek voor het verzekeringsrisico heeft PRECURA gekozen voor een herverzekeringsstructuur. Daarnaast zijn er strikte onderschrijvingsprocedures.

Voor het marktrisico hanteert PRECURA voor strikte beleggingsrichtlijnen. Het beheer van de effectenportefeuille werd aan een externe beheerder toevertrouwd. Het algemeen beleggersprofiel van PRECURA is conservatieve long term waarbij een goed rendement wordt beoogd maar met een beperking van de risico's verbonden aan de beursmarkten.

De belangrijkste risicolimitering van deze risico's wordt gerealiseerd door een performant governancestelsel. De Raad van Bestuur wordt betrokken bij de opvolging van deze risico's.

## 4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

PRECURA baseert zich volledig op de standaardformule voor de berekening van de Solvabiliteit II-berekeningen.

Hieronder de voornaamste principes voor de waardering van de balansposten. Voor elke post, de marktwaarde is ofwel de statutaire waarde (Belgian GAAP) ofwel een herberekende waarde.

Tabel 1 : waarderingsprincipes voor activa en passiva posten onder Solvency II

Balansposten Solvency II	Statutaire Waarde	Herberekende Waarde
<b>Activa</b>		
Immateriële activa		X
Materiële activa	X	
Deelnemingen	X	
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten		X
Overheidsobligaties		X
Bedrijfsobligaties		X
Overige leningen	X	
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen		X
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen (exclusief tussenpersonen)	X	
Overige vorderingen	X	
Beschikbare waarden	X	
Deposito's bij kredietinstellingen	X	
Overige activa wiens overlopende rekeningen	X	
<b>Passiva</b>		
Eigen Vermogen		X
Technische voorzieningen – Voorziening voor te betalen schaden		X
Technische voorzieningen – Voorziening voor egalisatie		X
Technische voorzieningen – Andere technische Voorzieningen		X
Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en herverzekeringsverrichtingen	X	
Overige schulden	X	
Overige passiva wiens overlopende rekeningen	X	

## 4.1 Activa

Volgende posten van de activa zijn onderworpen aan herwaardering tijdens de opstelling van de balans tegen marktwaarde : immateriële activa, vastrentende effecten en aandelen, obligaties en het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.

### 4.1.1 Immateriële activa

Deze omvat de geactiveerde waarde van IT- en studiekosten.

Volgens artikel 12 van de Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 van 10 oktober 2014 gepubliceerd door de Europese Commissie, worden deze activa op 0 gewaardeerd onder Solvency II.

### 4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva

PRECURA heeft een groot deel van zijn activa in obligaties geïnvesteerd, waarvan gedeeltelijk in de vorm van fondsen. De participaties bestaan hoofdzakelijk uit de deelname in Gerania bvba. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de waarderingsregels voor deze beleggingen.

Tabel 2 : waarderingsregels beleggingen

	<b>Statutaire Waardering</b>	<b>Solvency II Waardering</b>
Deelnemingen	Aankoopprijs	Gelijk aan Statutaire waarde
Aandelen- Aandelenfondsen	Aankoopprijs	Beurskoers
Obligaties - Obligatiesfondsen	Aankoopprijs (met lineaire afwikkeling tot nominale waarde, behalve voor de fondsen)	Beurskoers (inclusief verlopen rente)

Merk op dat de statutaire reserve van obligaties in Tabel 1 eveneens de verlopen intresten bevatten.

### 4.1.3 Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen

Het deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen wordt samen met de technische voorzieningen hierna besproken onder de Passiva.

## 4.1.4 Overige activa

De waarde van de materiële activa, vorderingen en cash wordt in Solvency II gelijk gesteld aan de statutaire waarde.

## 4.2 Passiva

### 4.2.1 Technische voorzieningen

#### 4.2.1.1 Waarderingsmethodes

In het kader van Solvency II wordt de economische waarde van de technische reserves bepaald. Hiertoe wordt vooreerst een "best estimate" berekening gemaakt gelijk aan de verdisconteerde waarde (rekening houdend met de risico vrije rente) van de verwachte toekomstige cashflows voor de bestaande verplichtingen van Precura. Deze cashflows bevatten behalve vergoedingen ook de verwachte kosten gerelateerd aan de afwikkeling van deze verplichtingen en de verwachte premie-inkomsten. Ook de best estimate van het aandeel van de herverzekeraar wordt analoog berekend.

Deze best estimate reserve wordt berekend voor:

- De reeds voorgevallen (al dan niet gerapporteerde) schades: schadereserve in Tabel 3
- De toekomstige verplichtingen en verwachte inkomsten met betrekking tot contracten waar Precura op het moment van berekening aan verbonden is (men noemt dit contract boundary). Hier wordt een onderscheid gemaakt tussen de collectieve contracten en de individuele contracten.

Omdat de collectieve contracten jaarlijks hernieuwbare contracten zijn, dient hier enkel rekening gehouden te worden met de premies en de hieraan gerelateerde schades van het eerstvolgende jaar: premiereserve NSLT (coll.) in Tabel 3 : Technische voorzieningen.

Voor de individuele contracten (lange termijncontracten) worden projecties voor alle toekomstige jaren gemaakt: Vergrijzingsreserve SLT (Ind.) in Tabel 3: Technische voorzieningen.

Aan de Best Estimate wordt een risicomarge toegevoegd. Een partij die de verplichtingen van Precura zou overnemen, moet immers ook vergoed worden voor de onzekerheid omtrent de best estimate. De vergoeding voor deze onzekerheid wordt gereflecteerd in de risicomarge.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de technische voorzieningen zoals hierboven beschreven.

Tabel 3: Technische voorzieningen

Technische Voorzieningen	Statutair	Solvency II
	31/12/2017	31/12/2017
<b>Bruto Technische Voorzieningen</b>	<b>21 551 413</b>	<b>19 409 666</b>
Best Estimate	18 162 655	17 014 289
<i>Schadereserve (SLT)</i>	18 162 655	18 162 656
<i>Vergrijzingsreserve (SLT)</i>	-	(1 716 916)
<i>Premiereserve SLT (ind.)</i>	-	-
<i>Premiereserve NSLT (coll.)</i>	-	568 549
Risicomarge		2 395 377
Egalisatiereserve	3 388 758	
<b>Aandeel herverzekeraar in de Technische Voorzieningen</b>	<b>4 231 487</b>	<b>4 682 205</b>
Best Estimate	4 231 487	4 682 205
<i>Premiereserve NSLT (coll.)</i>		(75 264)
<i>Schadereserve (SLT)</i>	4 231 487	4 231 487
<i>Vergrijzingsreserve (SLT)</i>		525 981

De verschillen tussen statutair en Solvency II zijn:

- Vergrijzingsreserve die statutair enkel wordt geboekt indien positief,
- Premiereserve die statutair volgens pro rara temporis methode wordt geboekt. Aangezien alle contracten hoofdvervaldag 1/1 hebben, is deze 0 op 31/12,
- Egalisatiereserve die in Solvency II niet wordt geboekt,
- Risicomarge die statutair niet wordt geboekt.

#### 4.2.1.2 Overgangsmatregelen

PRECURA gebruikt geen overgangs- en adjustmentmaatregelen die in de Solvabiliteit II wetgeving worden voorzien.

#### 4.2.2 Overige passiva

De overige passiva-posten worden zowel in de statutaire als de Solvabiliteit II-balans gewaardeerd aan nominale waarde Het betreft de posten Schulden, materiële vaste activa en de overlopende rekeningen.

### **4.2.3 Alternatieve waarderingsmethodes**

PRECURA gebruikt geen alternatieve waarderingsmethodes.

### **4.2.3 Andere informatie**

Het berekeningsmodel houdt rekening met zogenaamde "management acties" die zouden kunnen ondernomen worden op de individuele portefeuille om de SCR ratio te verbeteren.

## 5. Kapitaalbeheer

### 5.1 Eigen Vermogen : structuur

Het Solvency II beschikbaar kapitaal bedraagt 12.904.494 euro en bestaat uit de volgende bestanddelen

	Statutaire	SOLVENCY II
Beschikbare reserves	9.506.470	9.506.470
Overgedragen verlies 2017	- 272.835	- 272.835
Reconciliatie-reserve	0	3.670.859
	9.233.635	12.904.494

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

Tabel 1 : bepaling van de reconciliatie-reserve

<b>ASSETS</b>	<b>Current Accounting</b>	<b>Solvency II</b>	<b>Difference</b>
Intangible	487.177	0	-487.177
Investments	27.060.336	28.625.907	1.565.571
Reinsurance provision	4.231.487	4.682.205	450.718
			1.529.112
<b>LIABILITIES</b>			
Technical provisions	21.551.413	19.409.666	-2.141.747
<b>Reconciliation reserve</b>			3.670.859

Het verschil in de waarderingmethode wordt onder de punten 4.1 en 4.2 uitgelegd.

De SCR/MCR wordt trimestriële geevalueerd door het CTCR en de RvB. De geïdentificeerde risico's worden gemeten en beoordeeld (kwantitatief of kwalitatief) om de risicoblootstelling vast te stellen. Het risicobeheer heeft als doel de risicoblootstelling binnen de grenzen (limieten) te houden van de risicotolerantie. Hierbij wordt een rapporteringssysteem gehanteerd dat er voor zorgt dat het CTCR, het directiecomité, de risicobeheerfunctie en de andere verantwoordelijken tijdig worden geïnformeerd wanneer vooraf gedefinieerde limieten worden overschreden. Het risicobeheersysteem volgt ook de evoluties en trends op inzake de risico's waaraan Precura

blootgesteld wordt, of in de toekomst kan blootgesteld worden als gevolg van beslissingen van de Raad van Bestuur, marktwijzigingen, uitwerken nieuwe producten, enz..

Om deze evoluties en trends te kunnen opvolgen maakt Precura gebruik van simulaties die als input dienen bij rapporteringen, evaluaties en beslissingen.

## 5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR)

PRECURA koos voor de berekening van de SCR volgens de standaardformule.

De onderstaande tabel toont de opbouw van de SCR per 31 december 2017 (in euro) :

Market Risk	3.522.263
Counterparty default Risk	183.660
Health underwriting Risk	6.102.344
Diversification effects	-1.978.227
Basic SCR	7.830.040
Operational Risk	304.858
SCR	8.134.898

## 5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)

De minimumkapitaalsvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 2.033.724 euro gebracht op 2.500.000 euro (minimum MCR bedrag).

## 5.4 SCR – MCR

De solvabiliteits II-ratio's bedragen voor PRECURA per 31 december 2017 (in euro) :

Solvency II Kapitaal	12.904.494
SCR	8.134.898
SCR - ratio	159 %
MCR	2.500.000
MCR - ratio	516 %

De verhouding tussen het beschikbaar kapitaal en het vereist kapitaal bedraagt 159%.



## **APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES**

## QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		487 176,59
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	910 024,80	910 024,80
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	28 625 906,98	27 060 335,56
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	3 605 748,12	3 605 748,12
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	16 453 790,36	15 551 583,28
Government Bonds	R0140	10 943 503,82	10 547 619,01
Corporate Bonds	R0150	5 510 286,54	5 003 964,27
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	8 566 368,50	7 903 004,16
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230	150 000,00	150 000,00
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250	150 000,00	150 000,00
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	4 682 204,61	4 231 487,33
Non-life and health similar to non-life	R0280	-75 263,69	0,00
Non-life excluding health	R0290		
Health similar to non-life	R0300	-75 263,69	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	4 757 468,30	4 231 487,33
Health similar to life	R0320	4 757 468,30	4 231 487,33
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350	0,00	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	33 172,24	33 172,24
Reinsurance receivables	R0370	0,00	0,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	316 238,16	316 238,16
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	740 193,82	740 193,82
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	126 010,49	126 010,49
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>35 583 751,10</b>	<b>34 054 638,99</b>

## QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES

Technical provisions – non-life	R0510	1312 110,27	0,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520		
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540		
Risk margin	R0550		
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	1312 110,27	
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	568 549,37	
Risk margin	R0590	743 560,90	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	18 097 556,20	21551413,41
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	18 097 556,20	21551413,41
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	16 445 740,04	
Risk margin	R0640	1651816,16	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801		
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802		
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Debts owed to non-credit institutions	ER0811		
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812		
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813		
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814		
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815		
Insurance & intermediaries payables	R0820	1525 523,93	1525 523,93
Reinsurance payables	R0830	1094 213,17	1094 213,17
Payables (trade, not insurance)	R0840	290 196,82	290 196,82
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	359 656,31	359 656,31
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>22 679 256,70</b>	<b>24 821 003,64</b>
Excess of assets over liabilities	R1000	12 904 494,40	9 233 635,35

## QRT – S.05.02.01.03 – Premiums, Claims and expenses by country

<b>S.05.02.01.03 Total Top 5 and home country - non-life obligations</b>			Sheets
			<b>Total Top 5 and home country</b>
			<i>C0140</i>
<b>Premiums written</b>	Gross - Direct Business	<i>R0110</i>	10 161 929,44
	Gross - Proportional reinsurance accepted	<i>R0120</i>	0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	<i>R0130</i>	0,00
	Reinsurers' share	<i>R0140</i>	1 147 511,88
	Net	<i>R0200</i>	9 014 417,56
<b>Premiums earned</b>	Gross - Direct Business	<i>R0210</i>	10 161 929,44
	Gross - Proportional reinsurance accepted	<i>R0220</i>	0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	<i>R0230</i>	0,00
	Reinsurers' share	<i>R0240</i>	1 147 511,88
	Net	<i>R0300</i>	9 014 417,56
<b>Claims incurred</b>	Gross - Direct Business	<i>R0310</i>	7 272 498,90
	Gross - Proportional reinsurance accepted	<i>R0320</i>	0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	<i>R0330</i>	0,00
	Reinsurers' share	<i>R0340</i>	658 116,95
	Net	<i>R0400</i>	6 614 381,95
<b>Changes in other technical provisions</b>	Gross - Direct Business	<i>R0410</i>	0,00
	Gross - Proportional reinsurance accepted	<i>R0420</i>	0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	<i>R0430</i>	0,00
	Reinsurers' share	<i>R0440</i>	0,00
	Net	<i>R0500</i>	0,00
<b>Expenses incurred</b>		<i>R0550</i>	3 424 801,88
<b>Other expenses</b>		<i>R1200</i>	377 625,55
<b>Total expenses</b>		<i>R1300</i>	3 802 427,43

## QRT – S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions

Technical provisions calculated as a whole			R0010				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			R0020				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best Estimate	Gross Best Estimate	R0030		16 445 740,04	16 445 740,04	
		Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		4 757 468,30	4 757 468,30	
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re)	Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0050		4 757 468,30	4 757 468,30
			Recoverables from Finite Re before adjustment for	R0060			0,00
		Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0070			0,00	
		Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0080		4 757 468,30	4 757 468,30	
	Risk Margin	R0090		11 688 271,74	11 688 271,74		
		R0100	1 651 816,16			1 651 816,16	
Amount of the transitional on Technical Provisions	Technical Provisions calculated as a whole		R0110				
	Best estimate		R0120				
	Risk margin		R0130				
Technical provisions - total			R0200	18 097 556,20		18 097 556,20	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0210	13 340 087,90		13 340 087,90	
Best Estimate of products with a surrender option			R0220				
Gross BE for Cash flow	Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	Future guaranteed benefits	R0230	27 297 526,85		
			Future discretionary benefits	R0240			
			Future expenses and other cash out-flows	R0250			
		R0260	2 681 563,04		2 681 563,04		
	Cash in-flows	Future premiums	R0270	13 533 349,84		13 533 349,84	
		Other cash in-flows	R0280				
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R0290	0,00%			
Surrender value			R0300				
Best estimate subject to transitional of the interest rate			R0310				
Technical provisions without transitional on interest rate			R0320				
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330	16 445 740,04		16 445 740,04	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340	18 150 496,75		18 150 496,75	
Best estimate subject to matching adjustment			R0350				
Technical provisions without matching adjustment and without all the others			R0360	18 150 496,75		18 150 496,75	

## QRT – S.23.01.01.01 – OWN FUNDS

S.23.01.01.01 Own funds			Sheets	Z Axis:			
			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	R0040					
	Subordinated mutual member accounts	R0050					
	Surplus funds	R0070					
	Preference shares	R0090					
	Share premium account related to preference shares	R0110					
	Reconciliation reserve	R0130	12 904 494,40	12 904 494,40			
	Subordinated liabilities	R0140					
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory	R0180						
Own funds from the financial statements that should not be	Own funds from the financial statements that should not be	R0220					
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions		R0290	12 904 494,40	12 904 494,40			
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300					
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions	R0310					
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
	A legally binding commitment to subscribe and pay for	R0330					
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2)	R0340					
	Letters of credit and guarantees other than under	R0350					
	Supplementary members calls under first subparagraph of	R0360					
	Supplementary members calls - other than under first	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	12 904 494,40	12 904 494,40			
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	12 904 494,40	12 904 494,40			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	12 904 494,40	12 904 494,40			
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	12 904 494,40	12 904 494,40			
SCR		R0580	8 134 897,59				
MCR		R0600	2 500 000,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	158,63%				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	516,18%				

## QRT S.25.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement		Sheets	Z Axis:		
		Article 112	No		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	
		<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>	
Market risk	<i>R0010</i>	3 522 262,75	3 522 262,75		
Counterparty default risk	<i>R0020</i>	183 659,78	183 659,78		
Life underwriting risk	<i>R0030</i>	0,00	0,00		
Health underwriting risk	<i>R0040</i>	6 102 343,83	6 102 343,83		
Non-life underwriting risk	<i>R0050</i>	0,00	0,00		
Diversification	<i>R0060</i>	-1 978 226,65	-1 978 226,65	<del> </del>	
Intangible asset risk	<i>R0070</i>	0,00	0,00	<del> </del>	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<i>R0100</i>	<b>7 830 039,70</b>	<b>7 830 039,70</b>	<del> </del>	

## QRT S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement		Sheets	
		Article 112	
		Value	
		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		0,00
Operational risk	R0130		304 857,88
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200		8 134 897,59
Capital add-on already set	R0210		0,00
Solvency capital requirement	R0220		8 134 897,59
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0,00
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0,00
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment	R0430	0,00
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment
	Net future discretionary benefits	R0460	0,00



## QRT S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation		Sheets
		<i>C0070</i>
Linear MCR	<i>R0300</i>	1 267 199,46
SCR	<i>R0310</i>	8 134 897,59
MCR cap	<i>R0320</i>	3 660 703,92
MCR floor	<i>R0330</i>	2 033 724,40
Combined MCR	<i>R0340</i>	2 033 724,40
Absolute floor of the MCR	<i>R0350</i>	2 500 000,00
Minimum Capital Requirement	<i>R0400</i>	2 500 000,00