

Verzekeringen PRECURA Assurances

RAPPORT OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND VOOR HET BOEKJAAR 2019

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 toezichthoudende autoriteit	6
1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor	6
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	7
1.2.1 Premies	7
1.2.2 Schades	8
1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	8
1.4 Andere materiële inkomsten / kosten	9
1.5 Ondernemingsresultaat	9
2. Bestuurssysteem	10
2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	10
2.1.1 Aandeelhouderschap	11
2.1.2 Raad van Bestuur	11
2.1.3 Directiecomité	12
2.1.4 Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC)	13
2.1.5 Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC)	14
2.1.6 Beloning	14
2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten	15
2.2.1 Fit & proper	15
2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid	15
2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	16
2.3.1 Risicobeheersysteem	16
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	19

2.7 Actuariële functie.....	20
2.8 Uitbesteding.....	20
3. Risicoprofiel	21
3.1 Omschrijving van de risico's	21
3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico)	21
3.1.2 Marktrisico.....	22
3.1.3 Kredietrisico.....	22
3.1.4 Liquiditeitsrisico.....	22
3.1.5 Operationeel risico.....	23
3.1.6 Andere risico's.....	23
3.2 Monitoring en opvolging van de risico's	24
3.3 Risicogevoeligheid	24
3.4 Risicolimiteringstechnieken.....	24
4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	25
4.1 Activa.....	26
4.1.1 Immateriële activa.....	26
4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva	26
4.1.3 Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.....	26
4.1.4 Overige activa.....	26
4.2 Passiva	27
4.2.1 Technische voorzieningen	27
4.2.1.1 Waarderingsmethodes	27
4.2.1.2 Overgangsmatregelen	28
4.2.2 Overige passiva.....	28
4.2.3 Alternatieve waarderingsmethodes.....	28
4.2.4 Andere informatie	28
5. Kapitaalbeheer	29
5.1 Eigen Vermogen : structuur.....	29
5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR)	29
5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)	30
5.4 SCR – MCR	30
6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar.....	31

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES.....	32
QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS	33
QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES	34
QRT S.05.02.01.03 – Premiums, Claims and expenses by country	35
QRT S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions	36
QRT S.22.01.01.01 – Long Term Guarantees.....	37
QRT S.23.01.01.01 – OWN FUNDS	38
QRT S.23.01.01.02 – RECONCILIATION RESERVE.....	39
QRT S.25.01.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT.....	40
QRT S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT	41
QRT S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT	42

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 bij ziekte en ongeval) 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 Orde van architecten, de Orde van landmeters, de NKGB, financieel adviseurs (FEDABB) en Mederi :
 - Aansluiting van de Advocaten : product Prevoca "Balies"
 - Andere Prevoca producten : architecten, landmeters, gerechtsdeurwaarders, financieel adviseurs (FEDABB) en verpleegkundigen.
 - 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 of Precura Pro Omzetverzekering.

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 : http://www.fsma.be	Adres : Berlaimontlaan 14 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 222 21 11 Site internet : http://www.nbb.be

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

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 maakt geen deel uit van een verzekeringsgroep.

De hoofdzetel is gevestigd Romeinsssesteenweg 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 2019 10.676.453 euro (+ 0,87%). 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 voor een aantal verzekerden en door de verdere ontwikkeling van de nieuwe individuele product omzetverzekering.

De premies voor herverzekering bedragen 3.658.865 euro.

Tabel : Detail Bruto Premies incasso (in euro)

	31.12.2018	31.12.2019
Brutopremies	10.584.211	10.676.453
Herverzekeringspremie	- 3.562.682	- 3.658.865
Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	7.021.529	7.017.588

1.2.2 Schades

De netto betaalde bedragen voor 2019, inclusief de interne en externe schaderegelingskosten, bedraagt 6.382.762 euro (- 10,89 %) ten opzichte van 7.163.058 euro in 2018.

Het aandeel van de herverzekeraar in de uitbetaalde prestaties bedraagt 1.063.204 euro.

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 verminderde met 1.059.816 euro. Het aandeel van de herverzekeraar hierin is toegenomen met 872.512 euro.

De Provisie voor dossiers in Betwisting werd vermeerderd met 535.410 euro (op 16 dossiers 6 nieuwe dossiers in 2019).

Tabel : Schadelast (in euro)

	31.12.2018	31.12.2019
Schadelast, onder aftrek van herverzekering	4.916.390	4.450.434
a) Betaalde netto-bedragen	7.163.058	6.382.762
Schadebetalingen bruto	8.298.124	7.445.966
Deel van de Herverzekeraars	- 1.135.066	- 1.063.204
b) Wijziging voorziening	- 2.246.667	- 1.932.328
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	1.057.253	- 1.059.816
Deel van de Herverzekeraars	- 3.303.920	- 872.512

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 2019 bedraagt het rendement van de portefeuille + 5,22%.

De portefeuille bestaat uit :

BELEGGINGEN	31.12.2018	31.12.2019
Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	3.576.001	3.576.001
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.122.818	1.094.821
Obligaties en vastrentende effecten	21.477.817	20.262.984
Deposito's bij kredietinstellingen	1.430.000	760.000
TOTAAL	27.606.637	25.693.806

Het totaal netto financieel resultaat bedraagt in 2019 632.521 euro en is te wijten aan meerwaarde bij realisatie van beleggingen.

1.4 Andere materiële inkomsten / kosten

Geen uitzonderlijke opbrengsten in 2019. De uitzonderlijke kosten bedraagt in 2019 5.703 euro.

1.5 Ondernemingsresultaat

Het resultaat van 2019 vertoont een overschot van 363.645,02 €. Overeenkomstig de waarderingsregels werd 50% ervan of 181.822,51 € toegekend van het Eigen Vermogen en 50% aan de Egalisatiereserve. Het Eigen Vermogen bedraagt 9.182.543,65 €.

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 circulaire¹ 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 OVW.

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.

¹ 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"), van het Comité Uitsluitingen en van het College van Medisch adviseurs. Het behandelt eveneens de verhouding tussen deze bestuursorganen, de regeling van eventuele belangenconflicten en de opdracht van de medisch adviseurs. 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 23.05.2019. Deze was belast met het onderzoek van de Jaarrekening 2018 en van de vooruitzichten voor 2019.

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 per eind 2019 als volgt samengesteld :

- een voorzitter van de Raad van Bestuur;
- 3 uitvoerende bestuurders (waaronder de CEO en de CRO); en
- 6 niet uitvoerende bestuurders waarvan 5 bestuurders aan de onafhankelijkheidscriteria voldoen.

De Raad van Bestuur is gedurende 2019 vijf 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.

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 OVV, 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 2019 is het CTRC hiervoor vijf 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 2019 is het BRC zes maal 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 opvolging van de voorzitter en van de bestuurders.

2.1.6 Beloning

Bestuurders

De zitpenningen en onkostenvergoedingen voor bestuurders werden door de Algemene Vergadering vastgelegd, op voorstel van de Raad van Bestuur. Het loonbeleid werd voor een laatste maal goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 13 februari 2020 en de modaliteiten bestaan uit de volgende kenmerken:

- Geen vergoeding voor uitvoerende bestuurders;
- Vaste jaarvergoeding voor de voorzitters van de Raad van Bestuur, het CTCRC en het BRC en de ondervoorzitter van de Raad van Bestuur; en
- Zitpenning voor andere leden van de Raad van Bestuur, bestaande uit een vaste vergoeding per vergadering van de Raad van Bestuur en alle comités;
- Geen vergoeding voor verplaatsingen.

In 2019 werden er geen wijzigingen doorgevoerd aan de vergoedingen toegekend aan de bestuurders.

Directieleden en medewerkers

Het verloningsbeleid voor directieleden en medewerkers van PRECURA wordt geformaliseerd in een politiek Personeelsbeleid dat de volgende aspecten behandelt :

- a) de algemene context van het personeelsbeleid;
- b) de modaliteiten inzake aanwerving, benoeming en ontslag;
- c) praktische aspecten inzake indiensttreding;
- d) de opvolging en evaluatie van medewerkers;
- e) de verloningscomponenten en
- f) het dagelijks personeelsbeheer.

Hiernaast beschikt PRECURA over een collectief bonusplan CAO 90 bis.

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 werd volledig herzien eind 2018 naar aanleiding van de NBB circulaire 2018_25 en het bijhorend "Handboek voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid". Het Fit & Proper beleid van PRECURA 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

Beoordeling bestuurders

In 2019 werd de beoordeling van bestuurders van PRECURA uitgevoerd onder toezicht van het BRC. De beoordeling werd uitgevoerd gebruik makend van een vaardighedenmatrix met een opsomming van de vereiste vaardigheden voor een bestuurder. Deze omvatten zowel vaardigheden opgelegd door de Fit & Proper vereisten van de NBB als een aantal vaardigheden bepaald door PRECURA, waarbij elke vaardigheid wordt beoordeeld op een score van 4 (gaande van beperkte kennis tot deskundige). De vaardigheden opgelegd door de Fit & Proper vereisten van de NBB dienen bij alle bestuurders aanwezig te zijn met een collectieve score van minimaal 65 %. Voor de door PRECURA bepaalde vaardigheden wordt getracht ten minste over 1 bestuurder te beschikken met een kennis als deskundige (rating 4 op 4) en over minimaal 2 bestuurders met een gevorderde kennis (rating 3 op 4). De collectieve score wordt als minder belangrijk aanzien daar er voor deze domeinen een beroep kan gedaan worden op externe expertise.

Op basis van het beoordelingsproces is gebleken dat de collectieve vaardigheden voldoende aanwezig zijn. Voor enkele technische competenties is de score net voldoende (IT en verzekeringsgeneeskunde). De behandeling door de Raad van Bestuur van dossiers met deze onderwerpen zullen aangevuld worden met technische adviezen. Naar de toekomst toe kan de beoordelingsmethodiek verder verfijnd worden om een meer objectieve beoordeling te bekomen, desgevallend op basis van een onafhankelijke beoordeling in plaats van op basis van een self assessment alsook middels een verfijning van de omschrijving van de vereiste competenties. Een volgende evaluatie wordt voorzien begin 2021.

Beoordeling Directiecomité

De evaluatie van de leden van het Directiecomité over 2018 werd door het BRC uitgevoerd in april 2019 op basis van een evaluatie van de bereikte resultaten over 2018 en de objectieven voor 2019. De collectieve evaluatie werd beïnvloed door de negatieve bedrijfsresultaten over 2018 en de aanbevelingen uitgebracht door onafhankelijke controlefuncties. Evenwel werd er vastgesteld dat corrigerende maatregelen door het Directiecomité werden ondernomen. Een aandachtspunt bij de objectieven 2020 zal bestaan uit de individuele bijdrage van elk lid van het Directiecomité tot het bereiken van een positief bedrijfsresultaat.

Beoordeling onafhankelijke controlefuncties

Een beoordeling van de onafhankelijke controlefuncties heeft in 2019 plaatsgevonden voor de compliance functie, de risicobeheersfunctie en de interne audit functie, waarbij er werd geconcludeerd dat deze functies, rekening houdend met de omvang van PRECURA, als voldoende worden beschouwd. Hierbij dient tevens te worden opgemerkt dat alle onafhankelijke controlefuncties meermaals per jaar aan het CTRC rapporteren waarbij de onafhankelijke controlefuncties op een gedetailleerde wijze toelichting verschaffen bij de uitgevoerde werkzaamheden en de resultaten van deze werkzaamheden. Dergelijke tussenkomsten resulteren in een constructieve en kritische discussie tussen de leden van het CTRC en de onafhankelijke controlefuncties. Een impliciete beoordeling van de door de onafhankelijke controlefuncties uitgevoerde werkzaamheden is bijgevolg in voege.

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. Deze risicomponenten en hun limieten worden door de risicobeheerder aangewend teneinde de risico's waar PRECURA mee geconfronteerd wordt te meten, te rapporteren en te beheren.

Dit resulteert in een halfjaarlijks risico dashboard die voorgesteld wordt aan het Directiecomité, het CTRC en de Raad van Bestuur.

De risicoappetijt werd in 2017 herzien en gevalideerd door de Raad van Bestuur op datum van 30 november 2017. In de loop van 2020 zal deze terug herbekeken worden.

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.

Concreet steunt de ORSA aanpak van PRECURA op circulaire van de NBB betreffende de vereisten voor een prospectieve beoordeling van de verbonden risico's in het kader van de voorbereidende maatregelen voor Solvency II. De ORSA politiek van PRECURA behandelt a) de doelstellingen van het ORSA proces, b) de respectievelijke verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur, het Directiecomité en de onafhankelijke controlefuncties, c) de ORSA documentatie en het ORSA rapport, d) de ORSA componenten, e) het gebruik van de ORSA resultaten en f) de frequentie van de ORSA berekeningen.

De ORSA berekeningen werden door PRECURA uitgevoerd op basis van de finale cijfers per 31 december 2018 en het businessplan over de periode 2019 – 2021. Deze berekening werd voorgesteld op het CTRC op datum van 2 april 2019 en gevalideerd op de Raad van Bestuur op datum van 27 juni 2019.

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.

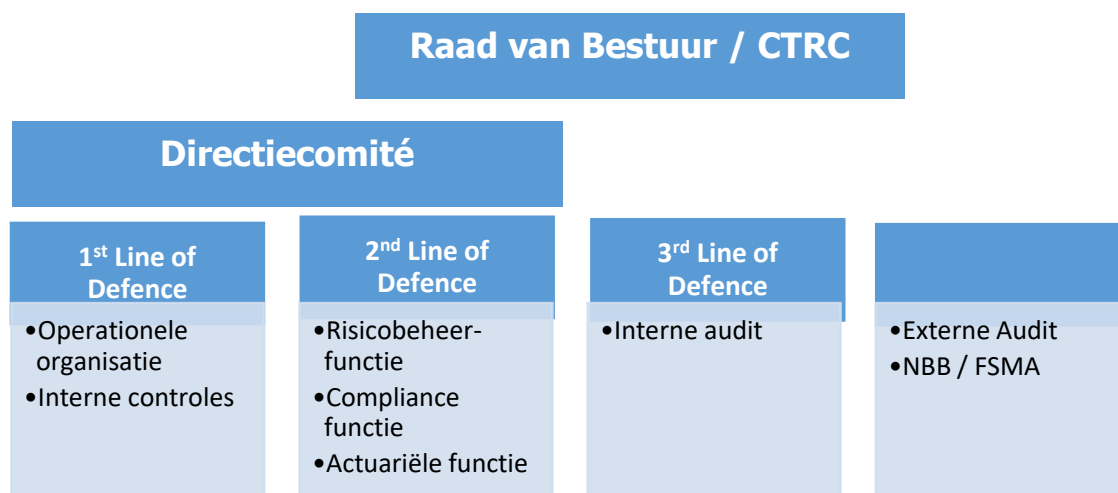
De risicobeheerfunctie staat onafhankelijk tegenover de afdelingen waarin de risicodragende activiteiten plaatsvinden. De risicobeheerfunctie beschikt over de mogelijkheid om op ieder ogenblik de voorzitter van de Raad van Bestuur of het CTRC rechtstreeks bij te staan of op haar eigen initiatief te informeren. 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.

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.



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 rechtstreeks aan het CTRC die op zijn rapporteert aan 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.

Interne audit rapporteert rechtstreeks aan de CEO en aan het CTRC.

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 herverzekeringsector (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 2019 heeft PRECURA zeven activiteiten die als kritische uitbesteding kunnen worden beschouwd, met name de interne audit functie, de onafhankelijke actuariële functie, de Data protection officer, de ondersteuning bij actuariële adviesverlening, het onderhoudscontract voor het operationeel IT systeem Assur en de dienstverlening voor de ondersteuning van de IT infrastructuur en het beheer van de beleggingsportefeuille. Alle kritische uitbesteedde 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 werd op basis van de standaardformule gemaakt. Bij PRECURA werd het onderschrijvingsrisico berekend door aggregatie van de SCR onderschrijvingsrisico SLT, van de SCR onderschrijvingsrisico NLST en de SCR catastroferisico.

De Solvabiliteitsvereiste onder Solvabiliteit II om het verzekeringstechnisch risico te dragen, bedraagt 3.846.770 euro op 31.12.2019 (voor diversificatie). Deze kapitaalsvereiste is aanzienlijk gedaald ten opzichte van vorig jaar als gevolg van het nieuwe herverzekeringstraktaat.

De onderschrijvingsrisico SLT is berekend door aggregatie van het sterfterisico, langlevensrisico, arbeidsongeschiktheidsrisico, vervalrisico, kostenrisico en de revisierisico.

De modellering van deze specifieke risico's houdt rekening met management acties en een verderzetting van 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 renterisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de activa en de verplichtingen aan wijzigingen van de rentecurve;

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);

Concentratierisico : dit risico is momenteel zeer hoog doordat de participatie in Gerania als aandeel wordt beschouwd, terwijl het eigenlijk onderliggend een vastgoed betreft.

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 2.341.537 euro op 31.12.2019. 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 2019 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 word 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
Activa		
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	
Passiva		
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

	Statutaire Waardering	Solvency II Waardering
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. Hierbij wordt rekening gehouden met de contract boundary van de betreffende producten.

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
	31/12/2019	31/12/2019
Bruto Technische Voorzieningen	21.031.931	19.865.793
Best Estimate	18.160.092	18.468.859
<i>Schadereserve (SLT)</i>	18.160.092	18.160.092
<i>Vergrijzingsreserve (SLT)</i>	-	(610.527)
<i>Premiereserve SLT (ind.)</i>	-	
<i>Premiereserve NSLT (coll.)</i>	-	919.294
Risicomarge		1.396.934
Egalisatiereserve	2.871.839	
Aandeel herverzekeraar in de Technische Voorzieningen	8.407.919	10.271.307
Best Estimate	8.407.919	10.271.307
<i>Premiereserve NSLT (coll.)</i>		344.929
<i>Schadereserve (SLT)</i>	8.407.919	8.407.919
<i>Vergrijzingsreserve (SLT)</i>		1.518.459

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.

4.2.4 Andere informatie

Het berekeningsmodel houdt rekening met zogenaamde "management acties" in het geval zich extreme scenario's voordoen.

5. Kapitaalbeheer

5.1 Eigen Vermogen : structuur

Het Solvency II beschikbaar kapitaal bedraagt 13.114.968 euro en bestaat uit 9.182.544 euro opgebouwde reserve uit winsten en 3.932.424 euro uit verschillen in waarderingen van activa en passiva.

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.

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

De SCR/MCR wordt trimestriële geëvalueerd door het CTRC 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 CTRC, 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 2019 (in euro) :

	31/12/2018	31/12/2019
SCR (1.000 €)	6.321.561	5.384.533
Operational Risk	317.526	320.294
Market Risk	3.244.998	2.341.537
Counterparty Default Risk	302.123	257.322
Health Underwriting Risk	4.185.037	3.846.770
Base MCR (1.000 €)	2.500.000	2.500.000
SII Own funds (1.000 €)	12.506.891	13.114.968
Statutory Own Funds	9.000.722	9.182.544
Delta SII vs Statutory Own Funds	3.506.169	3.932.424
Intangible assets	-526.969	-474.317
Technical Provisions	3.168.993	3.029.526
Investments	864.145	1.377.216
Solvency Ratio	197,8%	243,6%

5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)

De minimumkapitaalsvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 1.346.133 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 2019 (in euro) :

Solvency II Kapitaal	13.114.968
SCR	5.384.533
SCR - ratio	243,6 %
MCR	2.500.000
MCR - ratio	524,60 %

6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Op de datum van dit verslag bereikte de uitbraak van het Covid-19-virus zijn hoogtepunt. Het BCP - Business Continuity Plan - binnen PRECURA werd geactiveerd en de richtlijnen van de overheid werden systematisch gevolgd. In antwoord op de mededeling van de NBB werden de modaliteiten van het BCP en de maatregelen die werden genomen m.b.t. de verspreiding van het Covid-19-virus aan de NBB meegedeeld. De continuïteit van de dienstverlening aan de verzekerden wordt gewaarborgd.

Op de datum van dit verslag was de impact, van het Covid-19-virus, op de financiële cijfers 2020 nog niet voldoende duidelijk. COVID-19 zal onvermijdelijk leiden tot een toename van het aantal schadedossiers maar rekening houdend met de aard van de aandoening en de vermoedelijke duur van arbeidsongeschiktheid wordt slechts een beperkte impact verwacht. De waarborgen worden pas toegekend na de carenzperiode. De hospitalisatiedagen tijdens de carenz worden wel vergoed. Het is belangrijk om op te merken dat de quarantaine niet als ziekte wordt beschouwd. Er wordt enkel rekening gehouden met een arbeidsongeschiktheid die door een arts geattesteerd wordt. Meestal is in deze gevallen de duur beperkt tot een periode van drie weken.

Wat de effectenportefeuille betreft zal, gezien de samenstelling ervan, de impact van de daling van de beurswaarde beperkt zijn.

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES

QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS

Assets	Goodwill	R0010		
	Deferred acquisition costs	R0020		
	Intangible assets	R0030	0,00	474.317,40
	Deferred tax assets	R0040	0,00	0,00
	Pension benefit surplus	R0050	0,00	0,00
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	717.643,94	717.643,94
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	26.401.189,26	25.023.973,74
	Property (other than for own use)	R0080	0,00	0,00
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	3.576.000,92	3.576.000,92
	Equities	R0100	0,00	0,00
	Equities - listed	R0110	0,00	0,00
	Equities - unlisted	R0120	0,00	0,00
	Bonds	R0130	13.778.829,34	13.137.278,22
	Government Bonds	R0140	9.215.469,67	8.877.214,96
	Corporate Bonds	R0150	4.563.359,67	4.260.063,26
	Structured notes	R0160	0,00	0,00
	Collateralised securities	R0170	0,00	0,00
	Collective Investments Undertakings	R0180	9.046.359,00	8.310.694,60
	Derivatives	R0190	0,00	0,00
	Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00	0,00
	Other investments	R0210	0,00	0,00
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00	0,00
	Loans and mortgages	R0230	0,00	0,00
	Loans on policies	R0240		
	Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00	0,00
	Other loans and mortgages	R0260		
	Reinsurance recoverables from:	R0270	10.271.307,12	8.407.918,74
	Non-life and health similar to non-life	R0280	344.929,34	0,00
	Non-life excluding health	R0290		
	Health similar to non-life	R0300	344.929,34	0,00
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	9.926.377,78	8.407.918,74
	Health similar to life	R0320	9.926.377,78	8.407.918,74
	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	9.172,64	9.172,64
	Reinsurance receivables	R0370	0,00	0,00
	Receivables (trade, not insurance)	R0380	361.684,01	361.684,01
	Own shares (held directly)	R0390	0,00	0,00
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00	0,00
Cash and cash equivalents	R0410	767.331,77	767.331,77	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	55.715,83	55.715,83	
Total assets	R0500	38.584.044,57	35.817.758,07	

QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES

Liabilities	Technical provisions – non-life	R0510	1.499.118,18	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	1.499.118,18	
	Technical provisions calculated as a whole	R0570		
	Best Estimate	R0580	919.294,47	
	Risk margin	R0590	579.823,71	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	18.366.675,00	21.031.930,71
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610	18.366.675,00	21.031.930,71
	Technical provisions calculated as a whole	R0620		
	Best Estimate	R0630	17.549.564,82	
	Risk margin	R0640	817.110,18	
	Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0,00	
	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	ER0812		
	Debts owed to non-credit institutions resident in the	ER0813		
Debts owed to non-credit institutions resident in rest	ER0814			
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815			
Insurance & intermediaries payables	R0820	2.568.341,23	2.568.341,23	
Reinsurance payables	R0830	2.545.058,97	2.545.058,97	
Payables (trade, not insurance)	R0840	114.874,61	114.874,61	
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	375.008,90	375.008,90	
Total liabilities	R0900	25.469.076,89	26.635.214,42	
Excess of assets over liabilities	R1000	13.114.967,68	9.182.543,65	

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

S.05.02.01.03 Total Top 5 and home country - non-life obligations			Sheets	
			Total Top 5 and home country	
			C0140	
	Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	10.676.453,18
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	
		Reinsurers' share	R0140	3.658.865,16
		Net	R0200	7.017.588,02
	Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	10.676.453,18
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	
		Reinsurers' share	R0240	3.658.865,16
		Net	R0300	7.017.588,02
	Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	5.736.988,68
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	
		Reinsurers' share	R0340	1.935.716,10
		Net	R0400	3.801.272,58
	Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	
		Reinsurers' share	R0440	
		Net	R0500	
Expenses incurred		R0550	3.294.518,88	
Other expenses		R1200	302.301,81	
Total expenses		R1300	3.596.820,69	

QRT – S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions

S.12.01.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions				Health insurance (direct business)					
						Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Total (Health similar to life insurance)	
						C0160	C0170	C0180	C0210
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		17.549.564,82		17.549.564,82	
		Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0040		9.926.377,78		9.926.377,78	
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re)		R0050		9.926.377,78		9.926.377,78	
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0060					
		Recoverables from Finite Re before adjustment for		R0070					
		Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080		9.926.377,78		9.926.377,78	
		Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		R0090		7.623.187,04		7.623.187,04	
		Risk Margin		R0100	817.110,18			817.110,18	
		Amount of the transitional on Technical Provisions				R0110			
		Best estimate				R0120			
Risk margin				R0130					
Technical provisions - total				R0200	18.366.675,00			18.366.675,00	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				R0210	8.440.297,22			8.440.297,22	
Best Estimate of products with a surrender option				R0220					
Gross BE for Cash flow	Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits		R0230	25.824.387,67			25.824.387,67	
		Future guaranteed benefits		R0240					
		Future discretionary benefits		R0250					
	Future expenses and other cash out-flows		R0260	3.421.969,87			3.421.969,87		
	Cash in-flows	Future premiums		R0270	11.696.792,72			11.696.792,72	
		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	17.549.564,82			17.549.564,82	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures				R0340	18.434.853,18			18.434.853,18	
Best estimate subject to matching adjustment				R0350					
Technical provisions without matching adjustment and without all the others				R0360	18.434.853,18			18.434.853,18	

QRT – S.22.01.01.01 – Long Term Guarantees

S.22.01.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals			Sheets	Z Axis:					
			Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)						
			Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals						
				Without transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of all LTG measures and transitionals
	C0010	C0020	C0040	C0060	C0070	C0080	C0100		
Technical provisions	R0010	19.865.793,18	19.865.793,18	19.865.793,18	19.953.819,04	88.025,86	19.953.819,04	88.025,86	
Basic own funds	R0020	13.114.967,68	13.114.967,68	13.114.967,68	13.093.210,62	-21.757,06	13.093.210,62	-21.757,06	
Excess of assets over liabilities	R0030	13.114.967,68	13.114.967,68	13.114.967,68	13.093.210,62	-21.757,06	13.093.210,62	-21.757,06	
Restricted own funds due to ring-fencing and matching	R0040								
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	13.114.967,68	13.114.967,68	13.114.967,68	13.093.210,62	-21.757,06	13.093.210,62	-21.757,06	
Tier 1	R0060	13.114.967,68	13.114.967,68	13.114.967,68	13.093.210,62	-21.757,06	13.093.210,62	-21.757,06	
Tier 2	R0070								
Tier 3	R0080								
Solvency Capital Requirement	R0090	5.384.533,10	5.384.533,10	5.384.533,10	5.386.885,60	2.352,50	5.386.885,60	2.352,50	
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	13.114.967,68	13.114.967,68	13.114.967,68	13.093.210,62	-21.757,06	13.093.210,62	-21.757,06	
Minimum Capital Requirement	R0110	2.500.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	0,00	

QRT – S.23.01.01.01 – OWN FUNDS

S.23.01.01.01 Own funds				Sheets	Z Axis:		
				Total		Tier 1 - unrestricted	
				<i>C0010</i>		<i>C0020</i>	
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)	<i>R0010</i>					
	Share premium account related to ordinary share	<i>R0030</i>					
	Initial funds, members' contributions or the	<i>R0040</i>					
	Subordinated mutual member accounts	<i>R0050</i>		X			
	Surplus funds	<i>R0070</i>					
	Preference shares	<i>R0090</i>		X			
	Share premium account related to preference shares	<i>R0110</i>		X			
	Reconciliation reserve	<i>R0130</i>	13.114.967,68	13.114.967,68			
	Subordinated liabilities	<i>R0140</i>		X			
	An amount equal to the value of net deferred tax	<i>R0160</i>		X			
	Other own fund items approved by the supervisory	<i>R0180</i>					
	Own funds from the financial statements that should not	Own funds from the financial statements that should not	<i>R0220</i>		X		
	Deductions	Deductions for participations in financial and credit	<i>R0230</i>				
	Total basic own funds after deductions		<i>R0290</i>	13.114.967,68	13.114.967,68		
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	<i>R0300</i>		X			
	Unpaid and uncalled initial funds, members'	<i>R0310</i>		X			
	Unpaid and uncalled preference shares callable on	<i>R0320</i>		X			
	A legally binding commitment to subscribe	<i>R0330</i>		X			
	Letters of credit and guarantees under Article	<i>R0340</i>		X			
	Letters of credit and guarantees other than under	<i>R0350</i>		X			
	Supplementary members calls under first subparagraph	<i>R0360</i>		X			
	Supplementary members calls - other than under first	<i>R0370</i>		X			
	Other ancillary own funds	<i>R0390</i>		X			
Total ancillary own funds		<i>R0400</i>		X			
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	<i>R0500</i>	13.114.967,68	13.114.967,68			
	Total available own funds to meet the MCR	<i>R0510</i>	13.114.967,68	13.114.967,68			
	Total eligible own funds to meet the SCR	<i>R0540</i>	13.114.967,68	13.114.967,68			
	Total eligible own funds to meet the MCR	<i>R0550</i>	13.114.967,68	13.114.967,68			
SCR		<i>R0580</i>	5.384.533,10	X			
MCR		<i>R0600</i>	2.500.000,00	X			
Ratio of Eligible own funds to SCR		<i>R0620</i>	243,57%	X			
Ratio of Eligible own funds to MCR		<i>R0640</i>	524,60%	X			

QRT S.23.01.01.02 – RECONCILIATION RESERVE

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve			Sheets	
			C0060	
	Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	13.114.967,68
		Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
		Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
		Other basic own fund items	R0730	
		Adjustment for restricted own fund items in respect of	R0740	
	Reconciliation reserve		R0760	13.114.967,68
	Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life	R0770	610.527,33
		Expected profits included in future premiums (EPIFP) -	R0780	0,00
	Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	610.527,33

QRT S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets	
			Article 112	
			Value	
			<i>C0100</i>	
	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	<i>R0120</i>	0,00	
	Operational risk	<i>R0130</i>	320.293,60	
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	<i>R0140</i>	0,00	
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	<i>R0150</i>	0,00	
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	<i>R0160</i>	0,00	
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	<i>R0200</i>	5.384.533,10	
	Capital add-on already set	<i>R0210</i>	0,00	
	Solvency capital requirement	<i>R0220</i>	5.384.533,10	
	Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk	<i>R0400</i>	0,00
		Total amount of Notional Solvency Capital	<i>R0410</i>	0,00
		Total amount of Notional Solvency Capital	<i>R0420</i>	0,00
		Total amount of Notional Solvency Capital	<i>R0430</i>	0,00
		Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for	<i>R0440</i>	0,00
		Method used to calculate the adjustment due to	<i>R0450</i>	4 - No adjustment
		Net future discretionary benefits	<i>R0460</i>	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>	1.080.842,04	
SCR	<i>R0310</i>	5.384.533,10	
MCR cap	<i>R0320</i>	2.423.039,90	
MCR floor	<i>R0330</i>	1.346.133,28	
Combined MCR	<i>R0340</i>	1.346.133,28	
Absolute floor of the MCR	<i>R0350</i>	2.500.000,00	
Minimum Capital Requirement	<i>R0400</i>	2.500.000,00	