

Verzekeringen PRECURA Assurances

RAPPORT OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND VOOR HET BOEKJAAR 2020

8 april 2021

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.....	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	13
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	16
2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten.....	17
2.2.1 Fit & proper	17
2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid.....	17
2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	18
2.3.1 Risicobeheersysteem	18
2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	19
2.3.3 Risicobeheerfunctie	19
2.4 Internecontrolesysteem	20
2.5 Compliancefunctie	21

2.6 Interne audit functie	22
2.7 Actuariële functie.....	22
2.8 Uitbesteding.....	23
3. Risicoprofiel	23
3.1 Omschrijving van de risico's	23
3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico)	24
3.1.2 Marktrisico.....	24
3.1.3 Kredietrisico.....	25
3.1.4 Liquiditeitsrisico.....	25
3.1.5 Operationeel risico.....	25
3.1.6 Andere risico's.....	26
3.2 Monitoring en opvolging van de risico's	26
3.3 Risicogevoeligheid	27
3.4 Risicolimiteringstechnieken.....	27
4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	28
4.1 Activa	29
4.1.1 Immateriële activa.....	29
4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva	29
4.1.3 Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.....	29
4.1.4 Overige activa.....	29
4.2 Passiva	30
4.2.1 Technische voorzieningen	30
4.2.1.1 Waarderingsmethodes	30
4.2.1.2 Overgangsmatregelen	31
4.2.2 Overige passiva.....	31
4.2.3 Alternatieve waarderingsmethodes.....	32
4.2.4 Andere informatie	32
5. Kapitaalbeheer	33
5.1 Eigen Vermogen : structuur.....	33
5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR).....	33
5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)	34
5.4 SCR – MCR	34
6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar	35

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES.....	36
QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS	37
QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES	38
QRT S.05.02.01.03 – Premiums, Claims and expenses by country	39
QRT S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions	40
QRT S.22.01.01.01 – Long Term Guarantees.....	41
QRT S.23.01.01.01 – OWN FUNDS	42
QRT S.23.01.01.02 – RECONCILIATION RESERVE.....	43
QRT S.25.01.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT	44
QRT S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT	45
QRT S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT	46

1. Activiteiten en prestaties

1.1 Activiteiten

Precura werd als onderlinge verzekeraar opgericht in 1953 en kan zich beroepen, vooreerst als ziekenfonds en vanaf 2012 als verzekeringsonderneming, op meer dan 65 jaar ervaring in het aanbieden van een passende inkomensbescherming. Een onderlinge verzekeraar is een bedrijfsvorm waarbij de leden onderling risico's met elkaar delen. Het behalen van winst is geen primaire doelstelling van een onderlinge verzekeraar. Gemaakte winst wordt aangewend om de nodige provisies aan te leggen en de voorwaarden te verbeteren. De onderlinge verzekeraar richt zijn strategie meer op de lange termijn.

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 Nationale Kamer van Gerechtsdeurwaarders (NKGB), de Federatie van de Agenten van Belfius Bank VZW (FEDABB), de Vlaamse Beroepsvereniging van Vroedvrouwen (VBOV vzw) en Mederi nv :
 - 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 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 2020 10.873.550 euro (+ 1,85%). 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 3.473.343 euro. Hernieuwing van het herverzekeringsovereenkomst, met dezelfde modaliteiten op vlak van dekking, doch met een redelijke premieverlaging ten gunste van PRECURA.

Tabel : Detail Bruto Premies incasso (in euro)

	31.12.2020	31.12.2019
Brutopremies	10.873.350	10.676.453
Herverzekeringspremie	- 3.473.343	- 3.658.865
Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	7.400.007	7.017.588

1.2.2 Schades

De netto betaalde bedragen voor 2020, inclusief de interne en externe schaderegelingskosten, bedraagt 5.909.199 euro (- 7,42 %) ten opzichte van 6.382.762 euro in 2019 en 7.163.058 euro in 2018.

Het aandeel van de herverzekeraar in de uitbetaalde prestaties bedraagt 1.445.583 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 neemt toe met 770.054 euro. Het aandeel van de herverzekeraar hierin is toegenomen met 872.512 euro.

De Provisie voor dossiers in Betwisting werd vermeerderd met 550.962 euro.

Tabel : Schadelast (in euro)

	31.12.2020	31.12.2019
Schadelast, onder aftrek van herverzekering	4.983.127	4.450.434
a) Betaalde netto-bedragen	5.909.198	6.382.762
Schadebetalingen bruto	7.354.781	7.445.966
Deel van de Herverzekeraars	- 1.445.583	- 1.063.204
b) Wijziging voorziening	- 926.071	- 1.932.328
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	770.054	- 1.059.816
Deel van de Herverzekeraars	- 1.696.125	- 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. Het rendement op de effectenportefeuille op jaarbasis is meer dan bevredigend rekening houdende met de invloeden van de Coronacrisis gedurende het jaar. Op 31.12.2020 bedroeg de waarde van de portefeuille 22.562.734 euro. Eind 2020, bedraagt het rendement + 2,76%.

De portefeuille bestaat uit :

BELEGGINGEN	31.12.2020	31.12.2019
Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	3.565.971	3.576.001
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.356.962	1.094.821
Obligaties en vastrentende effecten	19.735.868	20.262.984
Deposito's bij kredietinstellingen	900.000	760.000
TOTAAL	25.558.801	25.693.806

Het totaal netto financieel resultaat bedraagt in 2020 578.779 euro en is te wijten hoofdzakelijke aan meerwaarde bij realisatie van beleggingen (593.926 euro).

1.4 Andere materiële inkomsten / kosten

Geen uitzonderlijke opbrengsten in 2020 maar uitzonderlijke kosten voor 15.315 euro.

1.5 Ondernemingsresultaat

Het resultaat van 2020 vertoont een overschot van 451.144 euro. Overeenkomstig de waarderingsregels werd 50% ervan of 225.572 euro toegekend van het Eigen Vermogen en 50% aan de Egalisatiereserve. Het Eigen Vermogen bedraagt 9.408.116 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 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 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.

¹ Circulaire NBB_2016_31 dd. 5 juli 2016

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.

De Raad van Bestuur acht de aanwezigheid van de vereiste kennisdomeinen en van een gedegen vertegenwoordiging van de verzekerden belangrijk. Naar de toekomst toe 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") en van de Medische Commissie. 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, evenwel maken alle leden van de Onderlinge Verzekeringsvereniging deel uit van de Algemene Vergadering.

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.

Ingevolge COVID-19 wordt de statutaire Algemene Vergadering van PRECURA, initieel voorzien in mei 2020, op 03.09.2020 gehouden. Deze was belast met het onderzoek van de Jaarrekening 2019 en van de vooruitzichten voor 2020.

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 2020 als volgt samengesteld :

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

De Raad van Bestuur is gedurende 2020 zeven 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. De taakverdeling binnen het Directiecomité steunt op de principes van collegialiteit, het vermijden van belangenconflicten en geen combinatie van operationele activiteiten, commerciële activiteiten, financieel beheer en toezicht op onafhankelijke controlefuncties.

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 2020 is het CTRC hiervoor zes 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 2020 is het BRC zes maal bijeengekomen.

Het BRC besteedde onder meer aandacht aan:

- het benoemingsproces voor twee nieuwe leden van de Raad van Bestuur;
- een actualisatie van de vaardighedenmatrix voor bestuurders alsook de collectieve vaardighedenmatrix voor de Raad van Bestuur;
- de samenstelling van de comités van de Raad van Bestuur,
- het selectieproces voor een nieuwe CEO en COO,

- in navolging van de overkoepelende circulaire NBB_2020_17 omtrent Corporate Governance werden het statuut van leden van het directiecomité van loontrekkende naar zelfstandige gewijzigd,
- het verloningsbeleid van PRECURA, _
- en de evaluatie van de bestuurders en directieleden van PRECURA.

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;
- Geen vergoeding voor verplaatsingen;
- Vaste jaarvergoeding voor de voorzitters van de Raad van Bestuur, het CTRC 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.

In 2020 werden er geen wijzigingen doorgevoerd aan de vergoedingen toegekend aan de bestuurders met uitzondering van het toekennen van een forfaitaire jaarlijkse vergoeding aan de voorzitter van de medische commissie.

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.

In navolging van de wijziging van het statuut van leden van het Directiecomité van loontrekkende naar zelfstandige werd het verloningspakket voor de betrokken directieleden eind 2020 herbekeken en aangepast, zonder dat dit evenwel in 2021 zal leiden tot een verhoging van de totale loonmassa voor PRECURA.

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. Het Fit & Proper beleid behandelt de aspecten inzake aanwerving, evaluatie, opleiding en de standaarden inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid.

In navolging van de aanstelling van twee nieuwe bestuurders alsook de aanbeveling van de NBB om een gepast opleidingstraject te voorzien binnen de Raad van Bestuur, werden eind 2020 – begin 2021 opleidingsessies georganiseerd met betrekking tot corporate governance en risico appetijt. De uiteenzetting corporate governance werd toegelicht door de compliance officer en omvatte de volgende thema's: wettelijk en reglementair kader, de circulaire governance systeem, de beleidsstructuur, fit & proper vereisten, de rol van de onafhankelijke controlefuncties, de vereisten inzake uitbesteding, beloning en integriteit. De toelichting inzake risico appetijt werd toegelicht door de voorzitter van het CTRC en de interne audit functie waarbij de volgende topics behandeld werden: het verband tussen de strategie van PRECURA en de risico appetijt, risicobepaling bij PRECURA en het risicoregister, risicolimieten en de link met de rapportering door de risicobeheerder en tenslotte de impact van de kernrisico's op het reglementair eigen vermogen en de notie van kapitaalsbuffer.

2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid

Beoordeling bestuurders

De methodiek voor het beoordelen van bestuurders steunt op 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 5 (gaande van geen kennis tot deskundige). Voor de door PRECURA bepaalde vaardigheden wordt getracht ten minste over 1 bestuurder te beschikken met een kennis als deskundige (rating 5 op 5) en over minimaal 2 bestuurders met een gevorderde kennis (rating 4 op 5). De collectieve score wordt als minder belangrijk aanzien daar er voor deze domeinen een beroep kan gedaan worden op externe expertise.

Conform het Fit & Proper beleid van PRECURA dient een tweejaarlijkse evaluatie van de werking en de samenstelling van het bestuursorgaan te worden uitgevoerd. Deze evaluatie werd eind 2020 – begin 2021 uitgevoerd door de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van het BRC op basis van een bevraging van de individuele bestuursleden.

Beoordeling Directiecomité

Gegeven de aankomende wijzigingen in de samenstelling van het Directiecomité werd het in 2020 niet opportuun geacht om een formele beoordeling uit te voeren van het Directiecomité, doch een dergelijke beoordeling te agenderen in de tweede jaarhelft van 2021, zodra het op een moment dat het hernieuwde Directiecomité de nodige tijd heeft gehad om zich in te werken.

Beoordeling onafhankelijke controlefuncties

Een beoordeling van de onafhankelijke controlefuncties heeft voor een laatste maal 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.

Een formele beoordeling staat gepland in 2021. Hierbij dient evenwel 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 risicocomponenten en hun limieten worden door de risicobeheerder aangewend teneinde de risico's waar PRECURA mee geconfronteerd wordt te meten, te rapporteren en te beheren.

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 2019 en het businessplan over de periode 2020 – 2022. De evolutie van de geobserveerde schadelasten op 30 juni 2020 alsook de evolutie van de premieopbrengsten ten opzichte van de prognose voor 2020 werden in rekening gebracht. Eveneens werden de bijzondere omstandigheden in de context van de Covid-19 pandemie geëvalueerd. Deze berekening werd voorgesteld op het CTRC op datum van 24 november 2020 en gevalideerd op de Raad van Bestuur op datum van 3 december 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.

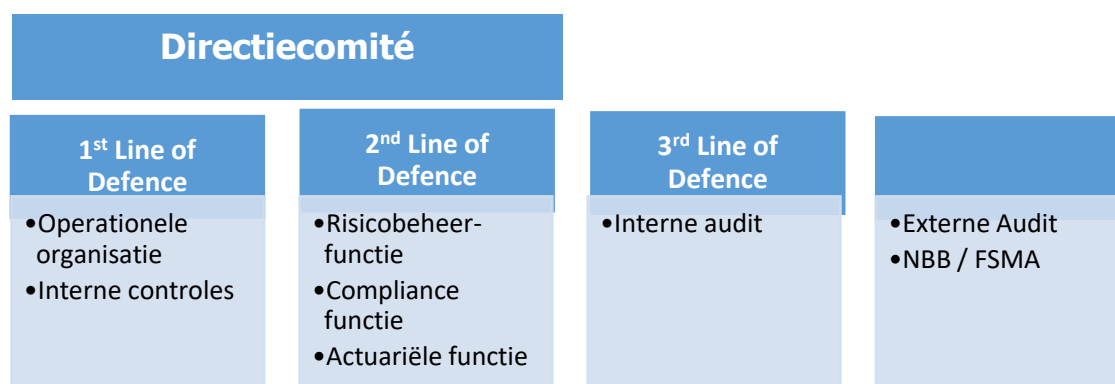
De werkzaamheden van de risicobeheersfunctie worden geformaliseerd in een risicodashboard op halfjaarlijkse basis.

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 / CTRC



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.

1. 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.
2. 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.
3. 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 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. 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 bijgestuurd indien nodig.

Tevens is interne audit op een permanente basis uitgenodigd op het CTRC, hetgeen toelaat om het intern audit plan periodiek te herzien in het geval specifieke risico's worden gedetecteerd. Hiernaast is er een continue informatie uitwisseling over de vaststellingen die door interne audit worden gerapporteerd en de opvolging van de uitgebrachte aanbevelingen.

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.

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 governancesysteem 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 verzekeringwet 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.

PRECURA besteedt een bijzondere aandacht aan het toezicht op de uitbestede activiteiten en draagt er zorg voor dat elke dienstverlener onder het toezicht staat van hetzij de gedelegeerd bestuurder of een lid van het Directiecomité.

Per 31 december 2020 werden 7 overeenkomsten als uitbesteding gedefinieerd waarvan er 6 als kritisch worden beschouwd:

- Interne audit (kritisch - toezicht door gedelegeerd bestuurder);
- Onafhankelijke actuariële functie (kritisch - toezicht door de risicobeheerder);
- Actuariële adviseur: assistentie bij de totstandkoming van de actuariële berekeningen (kritisch - toezicht door risicobeheerder);
- Onderhoudscontract voor het operationeel IT systeem Assur (kritisch - toezicht door financieel directeur);
- Dienstcontract voor het beheer van de IT infrastructuur (kritisch - toezicht door financieel directeur);
- Beheer van de beleggingsportefeuille (kritisch - toezicht door financieel directeur); en
- Data protection officer (niet kritisch - toezicht door compliance officer).

PRECURA waakt er evenwel over dat er intern voldoende kennis beschikbaar is om de uitbestede activiteiten te controleren en te superviseren.

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 4.052.041 euro op 31.12.2020 (voor diversificatie).

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 vreemde munten risico nul. De portefeuille is 100% in euro geïnvesteerd.

Het SCR marktrisico bedroeg 2.177.996 euro op 31.12.2020. 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 aangiftes.

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 2020 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 beheers richtlijnen.

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 governancesysteem. 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 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	Marktwaarde
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. De risicomarge per 31.12.2020 wordt op dezelfde wijze berekend als voorgaande jaren, nl op basis van drivers conform Artikel 58 van de Uitvoeringsverordening en methode 2 van de richtsnoer 61 en volgende zoals beschreven in het document EIOPA-BoS-14/166 "Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen".

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

Tabel 3: Technische voorzieningen

Technische Voorzieningen	Statutair	Solvency II
	31-12-2020	31-12-2020
Bruto Technische Voorzieningen	22.027.557	20.514.533
Best Estimate	18.930.146	18.935.238
<i>Schadereserve (SLT)</i>	18.930.146	18.930.146
<i>Vergrijzingsreserve (SLT)</i>	-	(1.052.778)
<i>Premiereserve SLT (ind.)</i>	-	
<i>Premiereserve NSLT (coll.)</i>	-	1.057.870
Risicomarge		1.579.295
Egalisatiereserve	3.097.411	
Aandeel herverzekeraar in de Technische Voorzieningen	10.104.044	11.963.572
Best Estimate	10.104.044	11.963.572
<i>Premiereserve NSLT (coll.)</i>		518.609
<i>Schadereserve (SLT)</i>	10.104.044	10.101.547
<i>Vergrijzingsreserve (SLT)</i>		1.343.416

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.

De boekhoudkundige technische voorziening (inclusief egalisatiereserve) bedraagt 22.027.557 euro en de best estimate, inclusief een risicomarge van 1,6 mio EUR, bedraagt 20.514.533 euro. Er is een marge van 1,5 mio EUR

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 12.748.133 euro en bestaat uit 9.408.116 euro opgebouwde reserve uit winsten en 3.340.018 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 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 2020 (in euro) :

	31-12-2020	31-12-2019
SCR	5.423.214	5.384.533
Operational Risk	331.497	320.294
Market Risk	2.177.996	2.341.537
Counterparty Default Risk	108.639	257.322
Health Underwriting Risk	4.052.041	3.846.770
Base MCR	2.500.000	2.500.000
SII Own funds	12.748.133	13.114.968
Statutory Own Funds	9.408.116	9.182.544
Delta SII vs Statutory Own Funds	3.340.018	3.932.424
Intangible assets	-424.136	-474.317
Technical Provisions	3.372.552	3.029.526
Investments	391.602	1.377.216
Solvency Ratio	235,07%	243,57%

5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)

De minimumkapitaalsvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 1.355.803 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 2020 (in euro) :

Solvency II Kapitaal	12.748.133
SCR	5.423.214
SCR - ratio	235,07%
MCR	2.500.000
MCR - ratio	509,92 %

De SCR ratio bleef in 2020 vrij stabiel (van 244% per 31 december 2019 naar 235% per 31 december 2020). Deze evolutie is voornamelijk het gevolg van het positieve resultaat over het boekjaar 2020.

Als besluit kan gesteld worden dat de huidige solvabiliteit, bevestigd door een SCR van 235 %, voldoende is om onverwachte evenementen op te vangen of nieuwe opportuniteiten te onderschrijven maar dat PRECURA in belangrijke mate afhankelijk blijft van de herverzekeraar.

6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Op de datum van dit verslag is de pandemie nog sterk aanwezig. Lockdown maatregelen en thuiswerken worden altijd aanbevolen.

Sinds maart 2020 is de impact van de Covid-19 pandemie op PRECURA eerder beperkt gebleven, zowel op vlak van de operationele organisatie, het schadebeheer als de beleggingsportefeuille.

De operationele organisatie van PRECURA heeft weinig impact ondervonden van de opeenvolgende Covid-19 lockdown maatregelen. Er werd een Covid-19 task force opgericht, samengesteld uit de gedelegeerd bestuurder, een onafhankelijk bestuurder, de risicobeheerder en de financieel directeur. Hierbij was er een periodieke informatie uitwisseling tussen het Covid-19 task force, het Directiecomité en het CTRC. De aanwezige IT infrastructuur alsook de connectiemogelijkheden hebben voldoende ondersteuning verschaft voor thuiswerk door de werknemers van PRECURA. De continuïteit van de dienstverlening werd ten allen tijde gegarandeerd door de aanwezigheid van enkele medewerkers in de kantoren van PRECURA en dit conform de geldende regelgeving.

Ook op vlak van schadedossiers is de impact eveneens beperkt gebleven. Ondanks het feit dat de algemene voorwaarden niet voorzien in de uitsluiting van een pandemie, zijn de Covid-19 gerelateerde schadedossiers enerzijds beperkt in aantal en anderzijds beperkt in duurtijd. Hiernaast hebben de opeenvolgende lockdown maatregelen, gecombineerd met thuiswerk, een positieve impact gehad op het aantal niet Covid-19 gerelateerde schadedossiers. Globaal genomen is het aantal geopende schadedossiers over 2020 in lijn met 2019 (ongeveer 418). Het aantal aangiftes niet gerelateerd aan Covid-19 (328) is beduidend lager dan voorgaande jaren. Het aantal dossiers gerelateerd aan Covid-19 is beperkt tot 90 dossiers waarvan er 88 reeds afgesloten werden. De totale uitkeringen voor Covid-19 gerelateerde schadedossiers bedraagt KEUR 177.

Gedurende de crisis op de financiële markten in maart 2020 naar aanleiding van de Covid-19 pandemie, kende de portefeuille een tijdelijke daling tot -5,21 %. Deze daling was enerzijds beperkt en heeft zich anderzijds vrij snel hersteld, wat aantoont dat het beleggingsbeleid eerder voorzichtig is en resistent is tegen volatiliteit op de financiële markten. Het herstel van de financiële markten in de tweede helft van 2020 hebben ertoe bijgedragen dat PRECURA over het kalenderjaar 2020 een globaal positief rendement van 2,76% heeft gerealiseerd.

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES

QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS

SE.02.01.16.01 Balance sheet		Solvency II value	Statutory accounts value
Assets		C0010	C0020
Goodwill	R0010	 	
Deferred acquisition costs	R0020	 	
Intangible assets	R0030	-	424.136
Deferred tax assets	R0040	-	-
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	715.271	715.271
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	25.121.500	24.729.899
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.599.677	3.565.971
Equities	R0100	282.620	279.448
Equities - listed	R0110	282.620	279.448
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	14.518.943	13.902.373
Government Bonds	R0140	12.281.249	11.793.978
Corporate Bonds	R0150	2.237.694	2.108.395
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	-	-
Collective Investments Undertakings	R0180	7.720.260	6.982.107
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	-	-
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	11.963.572	10.104.044
Non-life and health similar to non-life	R0280	518.609	-
Non-life excluding health	R0290		
Health similar to non-life	R0300	518.609	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	11.444.963	10.104.044
Health similar to life	R0320	11.444.963	10.104.044
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	34.367	34.367
Reinsurance receivables	R0370	-	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	197.815	197.815
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	1.148.754	1.148.754
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	155.304	155.304
Total assets	R0500	39.336.583	37.509.590

QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES

SE.02.01.16.01 Balance sheet			Solvency II value	Statutory accounts value																									
Liabilities			C0010	C0020																									
Liabilities	Technical provisions - non-life		R0510	1.720.637	-																								
	Technical provisions - non-life (excluding health) <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Technical provisions calculated as a whole</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">R0530</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Best Estimate</td> <td style="text-align: right;">R0540</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risk margin</td> <td style="text-align: right;">R0550</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		Technical provisions calculated as a whole	R0530				Best Estimate	R0540				Risk margin	R0550				R0520											
	Technical provisions calculated as a whole	R0530																											
	Best Estimate	R0540																											
	Risk margin	R0550																											
	Technical provisions - health (similar to non-life) <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Technical provisions calculated as a whole</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">R0570</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Best Estimate</td> <td style="text-align: right;">R0580</td> <td style="text-align: right;">1.057.870</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risk margin</td> <td style="text-align: right;">R0590</td> <td style="text-align: right;">662.767</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		Technical provisions calculated as a whole	R0570				Best Estimate	R0580	1.057.870			Risk margin	R0590	662.767			R0560	1.720.637										
	Technical provisions calculated as a whole	R0570																											
	Best Estimate	R0580	1.057.870																										
	Risk margin	R0590	662.767																										
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	18.793.895	22.027.557																								
	Technical provisions - health (similar to life) <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Technical provisions calculated as a whole</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">R0620</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Best Estimate</td> <td style="text-align: right;">R0630</td> <td style="text-align: right;">17.877.368</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risk margin</td> <td style="text-align: right;">R0640</td> <td style="text-align: right;">916.527</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		Technical provisions calculated as a whole	R0620				Best Estimate	R0630	17.877.368			Risk margin	R0640	916.527			R0610	18.793.895	22.027.557									
	Technical provisions calculated as a whole	R0620																											
	Best Estimate	R0630	17.877.368																										
	Risk margin	R0640	916.527																										
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked) <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Technical provisions calculated as a whole</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">R0660</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Best Estimate</td> <td style="text-align: right;">R0670</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risk margin</td> <td style="text-align: right;">R0680</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		Technical provisions calculated as a whole	R0660				Best Estimate	R0670				Risk margin	R0680				R0650	-										
	Technical provisions calculated as a whole	R0660																											
	Best Estimate	R0670																											
	Risk margin	R0680																											
	Technical provisions - index-linked and unit-linked <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Technical provisions calculated as a whole</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">R0700</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Best Estimate</td> <td style="text-align: right;">R0710</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risk margin</td> <td style="text-align: right;">R0720</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		Technical provisions calculated as a whole	R0700				Best Estimate	R0710				Risk margin	R0720				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 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Debts owed to credit institutions resident domestically</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">ER0801</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic</td> <td style="text-align: right;">ER0802</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Debts owed to credit institutions resident in rest of the world</td> <td style="text-align: right;">ER0803</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		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				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 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"> Debts owed to non-credit institutions <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Debts owed to non-credit institutions resident</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">ER0812</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Debts owed to non-credit institutions resident in the</td> <td style="text-align: right;">ER0813</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Debts owed to non-credit institutions resident in rest of</td> <td style="text-align: right;">ER0814</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> </td> <td style="width: 10%; text-align: right;">ER0811</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2">Other financial liabilities (debt securities issued)</td> <td style="text-align: right;">ER0815</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		Debts owed to non-credit institutions <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Debts owed to non-credit institutions resident</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">ER0812</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Debts owed to non-credit institutions resident in the</td> <td style="text-align: right;">ER0813</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Debts owed to non-credit institutions resident in rest of</td> <td style="text-align: right;">ER0814</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	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 of	ER0814				ER0811				Other financial liabilities (debt securities issued)		ER0815			R0810		
Debts owed to non-credit institutions <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Debts owed to non-credit institutions resident</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">ER0812</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Debts owed to non-credit institutions resident in the</td> <td style="text-align: right;">ER0813</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Debts owed to non-credit institutions resident in rest of</td> <td style="text-align: right;">ER0814</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	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 of	ER0814				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 of	ER0814																												
Other financial liabilities (debt securities issued)		ER0815																											
Insurance & intermediaries payables		R0820	3.428.554	3.428.554																									
Reinsurance payables		R0830	2.101.342	2.101.342																									
Payables (trade, not insurance)		R0840	87.048	87.048																									
Subordinated liabilities <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Subordinated liabilities not in Basic Own Funds</td> <td style="width: 10%; text-align: right;">R0860</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Subordinated liabilities in Basic Own Funds</td> <td style="text-align: right;">R0870</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>		Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860				Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870				R0850																	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860																												
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870																												
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	456.973	456.973																									
Total liabilities		R0900	26.588.449	28.101.474																									
Excess of assets over liabilities		R1000	12.748.134	9.408.116																									

QRT – S.05.02.01.06 – Premiums, Claims and expenses by country

S.05.02.01.06 Total Top 5 and home country - life obligations				Sheets
				Total Top 5 and home country
				<i>C0280</i>
	Premiums written	Gross	R1410	10.873.350
		Reinsurers' share	R1420	3.473.343
		Net	R1500	7.400.007
	Premiums earned	Gross	R1510	10.873.350
		Reinsurers' share	R1520	3.473.343
		Net	R1600	7.400.007
	Claims incurred	Gross	R1610	7.357.927
		Reinsurers' share	R1620	3.141.708
		Net	R1700	4.216.219
	Changes in other technical provisions	Gross	R1710	-
		Reinsurers' share	R1720	-
		Net	R1800	-
	Expenses incurred		R1900	3.155.580
Other expenses		R2500	292.780	
Total expenses		R2600	3.448.360	

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									
		Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0040									
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re)		R0050									
		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									
		Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		R0090									
		Risk Margin		R0100									
Technical Provisions calculated as a whole				R0110									
Amount of the transitional on Technical Provisions													
Best estimate				R0120									
Risk margin				R0130									
Technical provisions - total				R0200									
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				R0210									
Best Estimate of products with a surrender option				R0220									
Gross BE for Cash flow	Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits		R0230									
		Future guaranteed benefits		R0240									
		Future discretionary benefits		R0250									
	Future expenses and other cash out-flows		R0260										
	Cash in-flows	Future premiums		R0270									
		Other cash in-flows		R0280									
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations				R0290									
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									
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures				R0340									
Best estimate subject to matching adjustment				R0350									
Technical provisions without matching adjustment and without all the others				R0360									

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	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)							
			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	20.514.532	20.514.532	20.514.532	20.607.107	92.575	20.607.107	92.575		
Basic own funds	R0020	12.748.134	12.748.134	12.748.134	12.727.504	-	20.630	12.727.504	-	20.630
Excess of assets over liabilities	R0030	12.748.134	12.748.134	12.748.134	12.727.504	-	20.630	12.727.504	-	20.630
Restricted own funds due to ring-fencing and matching	R0040									
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	12.748.134	12.748.134	12.748.134	12.727.504	-	20.630	12.727.504	-	20.630
Tier 1	R0060	12.748.134	12.748.134	12.748.134	12.727.504	-	20.630	12.727.504	-	20.630
Tier 2	R0070									
Tier 3	R0080									
Solvency Capital Requirement	R0090	5.423.214	5.423.214	5.423.214	5.433.100	9.886	5.433.100	9.886		
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	12.748.134	12.748.134	12.748.134	12.727.504	-	20.630	12.727.504	-	20.630
Minimum Capital Requirement	R0110	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	-	2.500.000	-		

QRT – S.23.01.01.01 – OWN FUNDS

S.23.01.01.01 Own funds			Sheets	Z Axis:
			Total	Tier 1 - unrestricted
			C0010	C0020
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		X
	Surplus funds	R0070		
	Preference shares	R0090		X
	Share premium account related to preference shares	R0110		X
	Reconciliation reserve	R0130	12.748.134	12.748.134
	Subordinated liabilities	R0140		X
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160		X
	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	12.748.134	12.748.134
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300		X
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions	R0310		X
	Unpaid and uncalled preference shares callable on	R0320		X
	A legally binding commitment to subscribe and pay for	R0330		X
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2)	R0340		X
	Letters of credit and guarantees other than under	R0350		X
	Supplementary members calls under first subparagraph of	R0360		X
	Supplementary members calls - other than under first	R0370		X
Other ancillary own funds		R0390		X
Total ancillary own funds		R0400		X
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	12.748.134	12.748.134
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	12.748.134	12.748.134
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	12.748.134	12.748.134
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	12.748.134	12.748.134
SCR		R0580	5.423.214	X
MCR		R0600	2.500.000	X
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	235,07%	X
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	509,93%	X

QRT S.23.01.01.02 – RECONCILIATION RESERVE

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve				Sheets
				<i>C0060</i>
	Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	<i>R0700</i>	12.748.134
		Own shares (held directly and indirectly)	<i>R0710</i>	
		Foreseeable dividends, distributions and charges	<i>R0720</i>	
		Other basic own fund items	<i>R0730</i>	
		Adjustment for restricted own fund items in respect of	<i>R0740</i>	
	Reconciliation reserve		<i>R0760</i>	12.748.134
	Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life	<i>R0770</i>	1.052.778
		Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-	<i>R0780</i>	-
	Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		<i>R0790</i>	1.052.778

QRT S.25.01.01.01 - 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	
			<i>C0030</i>		<i>C0040</i>	
	Market risk	<i>R0010</i>	2.177.996	2.177.996		
	Counterparty default risk	<i>R0020</i>	108.639	108.639		
	Life underwriting risk	<i>R0030</i>	-	-		
	Health underwriting risk	<i>R0040</i>	4.052.041	4.052.041		
	Non-life underwriting risk	<i>R0050</i>	-	-		
	Diversification	<i>R0060</i>	-	1.246.959	-	
	Intangible asset risk	<i>R0070</i>	-	-		
	Basic Solvency Capital Requirement	<i>R0100</i>	5.091.717	5.091.717		

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	
	Operational risk	<i>R0130</i>	331.497	
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	<i>R0140</i>	-	
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	<i>R0150</i>	-	
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	<i>R0160</i>	-	
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	<i>R0200</i>	5.423.214	
	Capital add-on already set	<i>R0210</i>	-	
	Solvency capital requirement	<i>R0220</i>	5.423.214	
	Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-	<i>R0400</i>	0
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	<i>R0410</i>	0
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	<i>R0420</i>	0
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	<i>R0430</i>	0
		Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article	<i>R0440</i>	0
		Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	<i>R0450</i>	4 - No adjustment
		Net future discretionary benefits	<i>R0460</i>	0

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>	1.087.435
	SCR	<i>R0310</i>	5.423.214
	MCR cap	<i>R0320</i>	2.440.446
	MCR floor	<i>R0330</i>	1.355.803
	Combined MCR	<i>R0340</i>	1.355.803
	Absolute floor of the MCR	<i>R0350</i>	2.500.000
	Minimum Capital Requirement	<i>R0400</i>	2.500.000