

Verzekeringen PRECURA Assurances

RAPPORT OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND VOOR HET BOEKJAAR 2021

8 april 2022

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	14
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	19
2.3.1 Risicobeheersysteem	19
2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	19
2.3.3 Risicobeheerfunctie	20
2.4 Internecontrolesysteem	21
2.5 Compliancefunctie	22

2.6 Interne audit functie.....	22
2.7 Actuariële functie.....	23
2.8 Uitbesteding.....	23
3. Risicoprofiel	24
3.1 Omschrijving van de risico's	24
3.1.1 Verzekeringsrisico (onderschrijvingsrisico)	24
3.1.2 Marktrisico.....	25
3.1.3 Kredietrisico.....	25
3.1.4 Liquiditeitsrisico.....	26
3.1.5 Operationeel risico.....	26
3.1.6 Andere risico's.....	26
3.2 Monitoring en opvolging van de risico's	27
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	37
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	Adres : de Berlaimontlaan 14 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 222 21 11
Site internet : http://www.fsma.be	Site internet : http://www.nbb.be

1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor

Het mandaat van PwC als commissaris kwam ten einde op datum van de Algemene Vergadering van 27 mei 2021 en kon niet meer verlengd worden gegeven de maximale duur voor opeenvolgende mandaten van 9 jaar. Op basis van de resultaten van een marktbevraging, uitgeschreven in het eerste kwartaal van 2021, werd KPMG Bedrijfsrevisoren bv vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire, als commissaris aangesteld voor een mandaat van 3 jaar (2021 – 2023).

KPMG Bedrijfsrevisoren
Luchthaven Brussel National 1K
1930 Zaventem
Belgium
Telephone: [32] 2 708 43 00
kvermeire@kpmg.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 2021 10.963.364 euro (+ 0,83%). 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 3.330.785 euro. Hernieuwing van het herverzekeringsovereenkomst voor drie jaar, 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	31.12.2021
Brutopremies	10.873.350	10.963.364
Herverzekeringspremie	- 3.473.343	- 3.330.785
Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	7.400.007	7.632.579

1.2.2 Schades

De netto betaalde bedragen voor 2021, inclusief de interne en externe schaderegelingskosten, bedraagt 5.615.354 euro (-5%) ten opzichte van 5.909.199 in 2020 en 6.382.762 euro in 2019.

Het aandeel van de herverzekeraar in de uitbetaalde prestaties bedraagt 1.569.102 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 2.910.569 euro. Het aandeel van de herverzekeraar hierin is toegenomen met 2.829.324 euro.

De Provisie voor dossiers in Betwisting werd verminderd met 47.691euro.

Tabel : Schadelast (in euro)

	31.12.2020	31.12.2021
Schadelast, onder aftrek van herverzekering	4.983.127	5.696.600
a) Betaalde netto-bedragen	5.909.198	5.615.354
Schadebetalingen bruto	7.354.781	7.184.456
Deel van de Herverzekeraars	- 1.445.583	- 1.569.102
b) Wijziging voorziening	- 926.071	81.245
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	770.054	2.910.569
Deel van de Herverzekeraars	- 1.696.125	- 2.829.324

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 31.12.2021 bedroeg de waarde van de portefeuille in beheer bij DPAM 21.750.604 euro. Eind 2021, bedraagt het rendement + 0,77%.

De portefeuille bestaat uit :

BELEGGINGEN	31.12.2020	31.12.2021
Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	3.565.971	3.565.971
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.356.962	1.470.020
Obligaties en vastrentende effecten	19.735.868	19.113.032
Deposito's bij kredietinstellingen	900.000	200.000
TOTAAL	25.558.801	24.349.023

Het totaal netto financieel resultaat bedraagt in 2021 414.387 euro en is te wijten hoofdzakelijke aan meerwaarde bij realisatie van beleggingen (586.202 euro).

1.4 Andere materiële inkomsten / kosten

Geen uitzonderlijke kosten in 2021 maar wel uitzonderlijke opbrengsten voor 5.035 euro.

1.5 Ondernemingsresultaat

Het resultaat van 2021 vertoont een overschot van 322.552 euro. Overeenkomstig de waarderingsregels werd 50% ervan of 161.276 euro toegekend van het Eigen Vermogen en 50% aan de Egalisatiereserve. Het Eigen Vermogen bedraagt 9.569.392 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.

De statutaire Algemene Vergadering van PRECURA zal op 19 mei 2022 plaatsvinden en zal belast worden met het onderzoek van de Jaarrekening 2021 en van de vooruitzichten voor 2022.

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 2021 als volgt samengesteld :

- een voorzitter van de Raad van Bestuur;
- 3 uitvoerende bestuurders (waaronder de CEO, CRO en COO); en
- 7 niet uitvoerende bestuurders die allen aan de onafhankelijkheidscriteria voldoen.

De samenstelling van de Raad van Bestuur van PRECURA werd in 2021 gewijzigd in navolging van de vervanging van de gedelegeerd bestuurder, een uitvoerend bestuurder en een niet uitvoerend bestuurder. De wijziging in de Raad van Bestuur werd beoordeeld door het BRC op basis van de fit & proper vereisten, vervolgens besproken op de Raad van Bestuur en tenslotte door de Nationale Bank van België goedgekeurd.

Ondanks deze wijzigingen in de samenstelling van de beleidsorganen bleef de effectieve werking van de beleidsorganen gegarandeerd. Hiernaast werden de doorgevoerde wijzigingen in de samenstelling van de beleidsorganen ondersteund door een intensief opleidingstraject eind 2020 en gedurende 2021 waarbij de volgende topics werden behandeld: corporate governance, risico appetijt, het beheer van de beleggingsportefeuille en informatica beveiligingsrisico's.

De Raad van Bestuur is gedurende 2021 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.

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 2021 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 2021 is het BRC vier maal bijeengekomen. Het BRC besteedde onder meer aandacht aan:

- het benoemingsproces voor een nieuw onafhankelijk lid van de Raad van Bestuur;
- functiebeschrijvingen van medewerkers en directieleden;
- de objectieven van het Directiecomité;
- de evaluatie van de bestuurders van PRECURA
- en het opleidingsprogramma voor de Raad van Bestuur voor 2022 en de samenstelling van het Beleggingscomité.

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 2021 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. Het Fit & Proper beleid behandelt de aspecten inzake aanwerving, evaluatie, opleiding en de standaarden inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid.

In navolging van opeenvolgende wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur alsook de aanbeveling van de NBB om een gepast opleidingstraject te voorzien binnen de Raad van Bestuur, werden eind 2020 en gedurende 2021 opleidingssessies georganiseerd met betrekking tot corporate governance, risico appetijt, het beheer van de beleggingsportefeuille en informatica beveiligingsrisico's.

- 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 en 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.
- De opleiding inzake het **beheer van de beleggingsportefeuille** werd gegeven door vertegenwoordigers van Degroof Petercam Asset Management en behandelde de noties van benchmark, rendement en het duurzaam en verantwoord investeringskader (SFDR verordening).
- De uiteenzetting omtrent **IT beveiligingsrisico's** werd verschaft door CyberValue, een externe dienstverlener die PRECURA bijstaat voor alle aspecten op vlak van informatie beveiliging. De onderwerpen die hierbij aan bod kwamen betroffen een awareness sessie op vlak van IT beveiligingsrisico's, IT risico's en de evaluatie van de IT beveiligingsrisico's bij PRECURA.

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).

De vaardigheden opgelegd door de fit & proper vereisten van de NBB werden op het BRC van 18 maart 2021 besproken. 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 recente wijzigingen in de samenstelling van het Directiecomité in mei 2021 werd het in 2021 niet opportuun geacht om een formele beoordeling uit te voeren van het Directiecomité. Evenwel werden er objectieven vastgelegd die in 2022 als basis zullen dienen voor het uitvoeren van een beoordeling door het BRC.

Beoordeling onafhankelijke controlefuncties

Een beoordeling van de onafhankelijke controlefuncties heeft in 2021 plaatsgevonden voor de interne audit functie en de actuariële functie en begin 2022 voor de compliance functie. De beoordeling werd uitgevoerd door het CTRC op basis van een vragenlijst waarbij de volgende aspecten werden opgenomen: a) onafhankelijkheid en objectiviteit, b) relatie met de toezichthouder, CTRC, management en personeel, c) competenties, d) de uitvoering van hun respectievelijke taken, e) rapportering naar de beleidsorganen, f) interactie met de controlefuncties onderling en g) de effectiviteit. Tenslotte werd een globale beoordeling toegekend aan elk van de controlefuncties, die als goed werd bevonden zonder dat er noemenswaardige aanbevelingen geformuleerd werden.

Hiernaast dient 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.

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.

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 2020 en het businessplan over de periode 2021 – 2023. Het proces voor de totstandkoming van de ORSA werd in 2021 herbekeken. Dit heeft geresulteerd in een verdere proactieve aanpak met berekeningen op basis van de situatie per 30 juni 2021 alsook het betrekken van het Directiecomité en de actuariële functie voor het bepalen van de stress scenario's. Hiernaast werd de link gemaakt met de risico assessment die in februari 2021 door de Raad van Bestuur van PRECURA werd gevalideerd.

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.

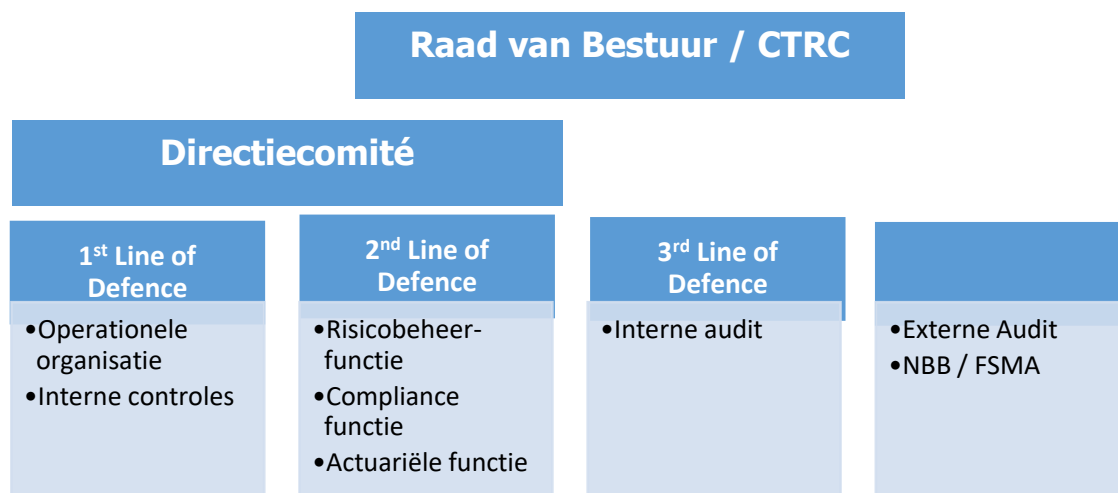
Tenslotte is er een nauwe samenwerking tussen de risicobeheerder en de andere onafhankelijke controlefuncties.

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.



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 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 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.

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 2021 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);
- Actuarieel 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 4.018.704 euro op 31.12.2021 (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 2.210.180 euro op 31.12.2021. 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 2021 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 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 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 (kantoorinrichting, computer hardware, ...), 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 31.12.2021 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 (in €)	Statutair	Solvency II
	31/12/2021	31/12/2021
Bruto Technische Voorzieningen	25,099,402	23,145,107
Best Estimate	21,840,715	21,591,120
<i>Past Claim (SLT)</i>	21,840,715	21,840,715
<i>Pre Claim SLT</i>	-	(1,149,350)
<i>Pre Claim NSLT</i>	-	899,755
Risicomarge		1,553,987
Egalisatiereserve	3,258,687	
Aandeel herverzekeraar in de Technische Voorzieningen	12,930,871	14,361,954
Best Estimate	12,930,871	14,361,954
<i>Pre Claim NSLT</i>		358,535
<i>Past Claim (SLT)</i>	12,930,871	12,901,591
<i>Pre Claim SLT</i>		1,101,829

De verschillen tussen statutair en Solvency II zijn:

- Vergrijzingsreserve die statutair enkel wordt geboekt indien positief,
- Premiereserve (Pre Claim) 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 25.099.402 euro en de best estimate, inclusief een risicomarge van 1,6 mio EUR, bedraagt 23.145.107 euro. Er is een marge van 1,9 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 12.767.686 euro en bestaat uit 9.569.392 euro opgebouwde reserve uit winsten en 3.198.294 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 2021 (in euro) :

	31-12-2020	31-12-2021
SCR (1.000 €)	5.423.214	5.398.719
Operational Risk	331.497	328.901
Market Risk	2.177.996	2.210.180
Counterparty Default Risk	108.639	71.301
Health Underwriting Risk	4.052.041	4.018.704
Base MCR (1.000 €)	2.500.000	2.500.000
SII Own funds (1.000 €)	12.748.133	12.767.686
Statutory Own Funds	9.408.116	9.569.392
Delta SII vs Statutory Own Funds	3.340.018	3.198.294
Intangible assets	-424.136	-379.496
Technical Provisions	3.372.552	3.385.379
Investments	391.602	192.412
Solvency Ratio	235,1%	236,5%

5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)

De minimumkapitaalsvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 1.349.680 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 2021 (in euro) :

Solvency II Kapitaal	12.767.686
SCR	5.398.719
SCR - ratio	236,5 %
MCR	2.500.000
MCR - ratio	510,7 %

De SCR ratio bleef in 2021 vrij stabiel (van 235,1% per 31 december 2020 naar 236,5% per 31 december 2021). Deze evolutie is voornamelijk het gevolg van het positieve resultaat over het boekjaar 2021 en de tussenkomst van de herverzekeraar.

Als besluit kan gesteld worden dat de huidige solvabiliteit, bevestigd door een SCR van 236,5 %, 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 aanwezig.

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

PRECURA heeft een werkregime van 2 thuiswerkdagen vanaf 1 maart 2022 ingevoerd.

De aanwezige IT infrastructuur alsook de connectiemogelijkheden hebben bewezen voldoende ondersteuning voor thuiswerk te verschaffen.

Ook op vlak van schadedossiers is de impact in 2022 eveneens steeds beperkt gebleven.

De impact van de oorlog in Oekraïne is voelbaar op de beleggingsportefeuille.

Er is een grote volatiliteit in het aandelenluik van de portefeuille. De absolute impact is beperkt daar in de strategische asset allocatie PRECURA voor slechts 5% in aandelen belegd is. De obligatieportefeuille kent door de stijging van de rente, ingezet sedert begin 2022 en versterkt door de oorlog, een omgekeerde beweging op de marktwaarde van de obligaties. De evolutie van de portefeuille wordt kort opgevolgd door het Directiecomité en Beleggingscomité, alsook door de portefeuillebeheerder DPAM. De staat van de solvabiliteitspositie van PRECURA is voldoende om dergelijke schokken op te vangen.

De oorlog in Oekraïne heeft geen impact op PRECURA wat betreft de operationele organisatie noch op de premiestortingen door de leden tot voortzetting van de aangegane verzekeringscontracten.

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES

QRT SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – ASSETS

SE.02.01.16.01			Solvency II value	Statutory accounts value
			C0010	C0020
Assets	Goodwill	R0010	0	
	Deferred acquisition costs	R0020	0	
	Intangible assets	R0030	0	379.496
	Deferred tax assets	R0040	0	0
	Pension benefit surplus	R0050	0	0
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	686.471	686.471
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	24.400.296	24.207.885
	Property (other than for own use)	R0080	0	0
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.671.107	3.565.971
	Equities	R0100	0	0
	Equities - listed	R0110	0	0
	Equities - unlisted	R0120	0	0
	Bonds	R0130	14.172.060	13.559.063
	Government Bonds	R0140	12.793.986	12.246.225
	Corporate Bonds	R0150	1.378.074	1.312.838
	Structured notes	R0160	0	0
	Collateralised securities	R0170	0	0
	Collective Investments Undertakings	R0180	7.557.130	7.082.851
	Derivatives	R0190	0	0
	Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
	Other investments	R0210	0	0
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
	Loans and mortgages	R0230	0	0
	Loans on policies	R0240		
	Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
	Other loans and mortgages	R0260		
	Reinsurance recoverables from:	R0270	14.361.954	12.930.871
	Non-life and health similar to non-life	R0280	358.535	0
	Non-life excluding health	R0290		
	Health similar to non-life	R0300	358.535	0
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	14.003.419	12.930.871
	Health similar to life	R0320	14.003.419	12.930.871
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
	Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350	0	0	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	14.329	14.329	
Reinsurance receivables	R0370	0	0	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	202.700	202.700	
Own shares (held directly)	R0390	0	0	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0	
Cash and cash equivalents	R0410	626.347	626.347	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	106.120	106.120	
Total assets	R0500	40.398.217	39.154.218	

QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES

Liabilities	Technical provisions - non-life		R0510	1.552.428	0
	Technical provisions - non-life (excluding health)	Technical provisions calculated as a whole	R0520		
		Best Estimate	R0530		
		Risk margin	R0540		
			R0550		
	Technical provisions - health (similar to non-life)	Technical provisions calculated as a whole	R0560	1.552.428	
		Best Estimate	R0570		
		Risk margin	R0580	899.755	
			R0590	652.674	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	21.592.678	25.099.402
	Technical provisions - health (similar to life)	Technical provisions calculated as a whole	R0610	21.592.678	25.099.402
		Best Estimate	R0620		
		Risk margin	R0630	20.691.365	
			R0640	901.313	
	Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	Technical provisions calculated as a whole	R0650	0	
		Best Estimate	R0660		
		Risk margin	R0670		
			R0680		
	Technical provisions - index-linked and unit-linked		R0690		
	Technical provisions calculated as a whole	Best Estimate	R0700		
		Risk margin	R0710		
			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	Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0801		
		Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0802		
			ER0803		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		R0810			
Debts owed to non-credit institutions	Debts owed to non-credit institutions resident	ER0811			
	Debts owed to non-credit institutions resident in the	ER0812			
	Debts owed to non-credit institutions resident in rest	ER0813			
		ER0814			
Other financial liabilities (debt securities issued)		ER0815			
Insurance & intermediaries payables		R0820	2.640.851	2.640.851	
Reinsurance payables		R0830	1.282.470	1.282.470	
Payables (trade, not insurance)		R0840	174.025	174.025	
Subordinated liabilities		R0850			
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0860			
		R0870			
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	388.079	388.079	
Total liabilities		R0900	27.630.532	29.584.827	
Excess of assets over liabilities		R1000	12.767.686	9.569.392	

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	<i>R1410</i>	10.963.364
		Reinsurers' share	<i>R1420</i>	3.330.785
		Net	<i>R1500</i>	7.632.579
	Premiums earned	Gross	<i>R1510</i>	10.963.364
		Reinsurers' share	<i>R1520</i>	3.330.785
		Net	<i>R1600</i>	7.632.579
	Claims incurred	Gross	<i>R1610</i>	9.266.401
		Reinsurers' share	<i>R1620</i>	4.957.623
		Net	<i>R1700</i>	4.308.778
	Changes in other technical provisions	Gross	<i>R1710</i>	0
		Reinsurers' share	<i>R1720</i>	0
		Net	<i>R1800</i>	0
	Expenses incurred		<i>R1900</i>	3.160.323
	Other expenses		<i>R2500</i>	340.889
Total expenses		<i>R2600</i>	3.501.213	

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)			Total (Health similar to life insurance)
				Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees	
				C0160	C0170	C0180	
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	901313,16		
Amount of the transitional on Technical Provisions				R0110			
Best estimate				R0120			
Risk margin				R0130			
Technical provisions - total				R0200	21.592.678,40		21592678,4
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				R0210	7.589.259,19		7589259,19
Best Estimate of products with a surrender option				R0220			
Gross BE for Cash flow	Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits		R0230	29.258.215		29258214,52
		Future guaranteed benefits		R0240			
		Future discretionary benefits		R0250			
	Future expenses and other cash out-flows		R0260	3.587.923		3587923,121	
	Cash in-flows	Future premiums		R0270	12.154.772		12154772,4
		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	20.691.365,24		20.691.365,24
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures				R0340	21.629.987,84		21.629.987,84
Best estimate subject to matching adjustment				R0350			
Technical provisions without matching adjustment and without all the others				R0360	21.629.987,84		21.629.987,84

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
Technical provisions	R0010	23.145.107	23.145.107	23.145.107	23.190.563	45.456	23.190.563	45.456			
Basic own funds	R0020	12.767.686	12.767.686	12.767.686	12.755.030	-12.656	12.755.030	-12.656			
Excess of assets over liabilities	R0030	12.767.686	12.767.686	12.767.686	12.755.030	-12.656	12.755.030	-12.656			
Restricted own funds due to ring-fencing and matching	R0040										
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	12.767.686	12.767.686	12.767.686	12.755.030	-12.656	12.755.030	-12.656			
Tier 1	R0060	12.767.686	12.767.686	12.767.686	12.755.030	-12.656	12.755.030	-12.656			
Tier 2	R0070										
Tier 3	R0080										
Solvency Capital Requirement	R0090	5.398.719	5.398.719	5.398.719	5.404.085	5.366	5.404.085	5.366			
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	12.767.686	12.767.686	12.767.686	12.755.030	-12.656	12.755.030	-12.656			
Minimum Capital Requirement	R0110	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	0	2.500.000	0			

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				
	Surplus funds	R0070				
	Preference shares	R0090				
	Share premium account related to preference shares	R0110				
	Reconciliation reserve	R0130		12.767.686	12.767.686	
	Subordinated liabilities	R0140				
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160				
	Other own fund items approved by the supervisory	R0180				
	Own funds from the financial statements that should not be	Own funds from the financial statements that should not be	R0220			
	Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230			
	Total basic own funds after deductions		R0290		12.767.686	12.767.686
	Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300			
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions		R0310				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand		R0320				
A legally binding commitment to subscribe and pay for		R0330				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2)		R0340				
Letters of credit and guarantees other than under		R0350				
Supplementary members calls under first subparagraph of		R0360				
Supplementary members calls - other than under first		R0370				
Other ancillary own funds		R0390				
Total ancillary own funds		R0400				
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500		12.767.686	12.767.686	
	Total available own funds to meet the MCR	R0510		12.767.686	12.767.686	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540		12.767.686	12.767.686	
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550		12.767.686	12.767.686	
SCR		R0580		5.398.719		
MCR		R0600		2.500.000		
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620		2		
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640		5		

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>	12.767.686
		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>	12.767.686
	Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life	<i>R0770</i>	1.149.350
		Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-	<i>R0780</i>	0
	Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		<i>R0790</i>	1.149.350

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	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>
Market risk	<i>R0010</i>	2.210.180	2.210.180		
Counterparty default risk	<i>R0020</i>	71.301	71.301		
Life underwriting risk	<i>R0030</i>	0	0		
Health underwriting risk	<i>R0040</i>	4.018.704	4.018.704		
Non-life underwriting risk	<i>R0050</i>	0	0		
Diversification	<i>R0060</i>	-1.230.367	-1.230.367	 	
Intangible asset risk	<i>R0070</i>	0	0	 	
Basic Solvency Capital Requirement	<i>R0100</i>	5.069.818	5.069.818	 	

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>	328.901
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	<i>R0140</i>	0
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	<i>R0150</i>	0
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	<i>R0160</i>	0
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	<i>R0200</i>	5.398.719
	Capital add-on already set	<i>R0210</i>	0
	Solvency capital requirement	<i>R0220</i>	5.398.719
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>	1.121.197
	SCR	<i>R0310</i>	5.398.719
	MCR cap	<i>R0320</i>	2.429.424
	MCR floor	<i>R0330</i>	1.349.680
	Combined MCR	<i>R0340</i>	1.349.680
	Absolute floor of the MCR	<i>R0350</i>	2.500.000
	Minimum Capital Requirement	<i>R0400</i>	2.500.000