

# **Verzekeringen PRECURA Assurances**

---

## **RAPPORT OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND VOOR HET BOEKJAAR 2022**

**8 april 2023**

# 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 .....	9
1.5 Ondernemingsresultaat .....	9
2. Bestuurssysteem .....	10
2.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem .....	10
2.1.1 Aandeelhouderschap .....	11
2.1.2 Het Bestuursorgaan .....	12
2.1.3 Directiecomité .....	13
2.1.4 Comité voor Toezicht, Risico's en Compliance (het CTRC) .....	13
2.1.5 Benoemings- en Remuneratiecomité (het BRC) .....	14
2.1.6 Beloning .....	15
2.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten .....	16
2.2.1 Fit & proper .....	16
2.2.2 Procedure voor beoordeling van deskundigheid en betrouwbaarheid .....	16
2.3 Risicobeheersysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit .....	17
2.3.1 Risicobeheersysteem .....	17
2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit .....	18
2.3.3 Risicobeheerfunctie .....	18
2.4 Interne controlesysteem .....	19
2.5 Compliancefunctie .....	20
2.6 Interne audit functie .....	20
2.7 Actuariële functie .....	21
2.8 Uitbesteding .....	21

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

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES.....	35
QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – Assets .....	36
QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES.....	37
QRT - S.05.02.01.06 – Premiums, Claims and expenses by country .....	38
QRT - S.12.01.01.01 – Information on Technical Provisions .....	39
QRT - S.22.01.01.01 – Long Term Guarantees.....	40
QRT - S.23.01.01.01 – OWN FUNDS .....	41
QRT -S.23.01.01.02 – RECONCILIATION RESERVE .....	42
QRT - S.25.01.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT .....	43
QRT - S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT .....	44
QRT - S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT .....	45

# 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 : <a href="http://www.fsma.be">http://www.fsma.be</a>	Adres : de Berlaimontlaan 14 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 222 21 11 Site internet : <a href="http://www.nbb.be">http://www.nbb.be</a>

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

Het mandaat van Commissaris Revisor werd tijdens de AV in mei 2021 toevertrouwd aan KPMG Bedrijfsrevisoren bv vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire, en dit voor een mandaat van 3 jaar.

KPMG Bedrijfsrevisoren  
Luchthaven Brussel National 1K  
1930 Zaventem  
Belgium  
Telefoon: [32] 2 708 43 00  
[kvermeire@kpmg.com](mailto: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 getrouw 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 2022 10.935.062 euro. 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 het nieuwe individuele product 'omzetverzekering'.

De premies voor herverzekering bedragen 3.372.310 euro. In 2021 werd de herverzekeringsovereenkomst hernieuwd voor drie jaar, dit met dezelfde modaliteiten op vlak van dekking.

*Tabel : Detail Bruto Premies incasso (in euro)*

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Brutopremies	10.963.364	10.935.062
Herverzekeringspremie	- 3.330.785	- 3.372.310
<b>Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>7.632.579</b>	<b>7.562.752</b>

### 1.2.2 Schades

De netto betaalde bedragen voor 2022, inclusief de interne en externe schaderegelingskosten, bedraagt 4.902.151 euro (+4%) ten opzichte van 5.615.354 euro in 2021.

Het aandeel van de herverzekeraar in de uitbetaalde prestaties bedraagt 3.001.322 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 af met 144.756 euro, dit met inbegrip van de provisie voor betwiste dossiers en minnelijke medische expertise. Het aandeel van de herverzekeraar hierin is toegenomen met 320.032 euro.

*Tabel : Schadelast (in euro)*

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Schadelast, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>5.696.600</b>	<b>4.437.363</b>
a) Betaalde netto-bedragen	5.615.354	4.902.151
Schadebetalingen bruto	7.184.456	7.903.473
Deel van de Herverzekerders	- 1.569.102	- 3.001.322
b) Wijziging voorziening	81.245	-464.789
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	2.910.569	-144.756
Deel van de Herverzekerders	- 2.829.324	-320.032



### 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). Gezien de geopolitieke ontwikkelingen in combinatie met een sterke stijging van de inflatie in 2022, is de effectenportefeuille negatief maar licht hoger dan de Benchmark bepaald in het beheersmandaat gevolgd door de beheerders van DPAM. Op 31.12.2021, bedroeg de waarde van de portefeuille in beheer bij DPAM 18.152.600 euro.

De portefeuille bestaat uit :

<b>BELEGGINGEN</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>
Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	3.565.971	3.565.971
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.470.020	966.975
Obligaties en vastrentende effecten	19.113.032	19.064.613
Deposito's bij kredietinstellingen	200.000	610.554
<b>TOTAAL</b>	<b>24.349.023</b>	<b>24.208.113</b>

### 1.4 Andere materiële inkomsten / kosten

Geen uitzonderlijke kosten in 2022 maar wel uitzonderlijke opbrengsten voor 10.500 euro.

### 1.5 Ondernemingsresultaat

Het resultaat van 2022 vertoont een overschot van 440.906 euro. Overeenkomstig de waarderingsregels werd 50% ervan of 220.453 euro toegekend van het Eigen Vermogen en 50% aan de Egalisatiereserve. Het Eigen Vermogen bedraagt 9.789.845 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 het Bestuursorgaan op het vlak van deugdelijk bestuur in het algemeen en risicobeheer in het bijzonder;
- 2) Versterking van de rol van de binnen het Bestuursorgaan 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 circulaire<sup>1</sup> uitgebracht met als doel de nieuwe richtlijnen te groeperen in één enkele tekst en op bepaalde punten toelichting te geven.

De bestuursstructuur werd aangepast volgens de richtlijnen van de 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.

Hij is van oordeel dat deze op afdoende wijze functioneren en dat het Bestuursorgaan 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 gegeven, onder meer om de kennis van de bestuurders inzake risicobeheer, de ontwikkeling van duurzame verzekeringen (Sustainable insurance), de aspecten gelinkt

aan de verzekeringsgeneeskunde en de medische expertise en de prudentiële verwachtingen van de NBB inzake het governancestelsel uit te breiden.

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 het Bestuursorgaan, 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 25 mei 2023 plaatsvinden en zal onder andere belast worden met het onderzoek van de Jaarrekening 2022 en van de vooruitzichten voor 2023.

## 2.1.2 Het Bestuursorgaan

Het Bestuursorgaan 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 evenwichtig samengesteld Bestuursorgaan 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 het Bestuursorgaan op een organische wijze te laten plaatsvinden waarbij de eindvervaldagen van de mandaten van de individuele leden van het Bestuursorgaan gerespecteerd worden.

Het Bestuursorgaan is per eind 2022 als volgt samengesteld :

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

De samenstelling van het Bestuursorgaan van PRECURA werd in 2022 lichtjes gewijzigd met de benoeming van een nieuwe onafhankelijke bestuurder met uitgebreide deskundigheid op het gebied van risicobeheer en in het beheer van beleggingsportefeuilles. Deze benoeming waarborgt tevens de continuïteit van de deskundigheid die op het niveau van de CTRC vereist is. De wijziging in het Bestuursorgaan werd beoordeeld door het BRC op basis van de fit & proper vereisten, vervolgens besproken op het Bestuursorgaan en tenslotte door de Nationale Bank van België goedgekeurd.

Het Bestuursorgaan is gedurende 2022 zes maal bijeengekomen.

Op iedere vergadering van het Bestuursorgaan 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 verslagen van de CRO, de Compliance Officer en de Interne Audit worden eveneens voorgelegd.

### 2.1.3 Directiecomité

De effectieve leiding van PRECURA is toevertrouwd aan het Directiecomité. De samenstelling werd in 2021 gewijzigd met de benoeming van een nieuwe CEO en COO.

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 heeft bijzondere aandacht besteed aan specifieke onderwerpen, zoals de commerciële bedrijfsontwikkeling van Precura, de IT, de duurzaamheid en de follow-up van aanbevelingen van de onafhankelijke controlefuncties (risicobeheerder, compliance, actuariële functie en interne auditor).

Het Directiecomité is onder meer belast met:

- de vertegenwoordiging van de OVV in al haar verhoudingen met derden;
- de voorbereiding van de vergaderingen van het Bestuursorgaan;
- de uitvoering van de beslissingen van het Bestuursorgaan;
- 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 het Bestuursorgaan 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 het Bestuursorgaan 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 het Bestuursorgaan 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 2022 is het CTRC hiervoor vijf maal bijeengekomen. Het bracht hierover telkens verslag uit op de eerstvolgende vergadering van het Bestuursorgaan. 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 2022 is het BRC drie maal bijeengekomen. Het BRC besteedde onder meer aandacht aan:

- het benoemingsproces voor een nieuw onafhankelijk lid van het Bestuursorgaan;
- de voorbereiding van her evaluatieproces van de leden van het Bestuursorgaan en de werking van de Comités;
- het opleidingsprogramma voor het Bestuursorgaan voor 2023;
- de objectieven van het Directiecomité voor 2023.

## 2.1.6 Beloning

### Bestuurders

De zitpenningen en onkostenvergoedingen voor bestuurders werden door de Algemene Vergadering vastgelegd, op voorstel van het Bestuursorgaan. Het loonbeleid werd voor een laatste maal goedgekeurd door het Bestuursorgaan van 1 december 2022 en de modaliteiten bestaan uit de volgende kenmerken:

- Geen vergoeding voor uitvoerende bestuurders;
- Geen vergoeding voor verplaatsingen;
- Vaste jaarvergoeding voor de voorzitters van het Bestuursorgaan, het CTRC en het BRC en de medische commissie; en
- Zitpenning voor andere leden van het Bestuursorgaan, bestaande uit een vaste vergoeding per vergadering van het Bestuursorgaan en alle comités.

In 2022 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.

## 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 het Bestuursorgaan, 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 de aanbeveling van de NBB om een gepast opleidingstraject te voorzien binnen het Bestuursorgaan, werden sinds 2020 opleidings sessies georganiseerd. De onderwerpen die aan bod kwamen in 2022 hadden onder meer betrekking op het Corporate Governance Charter en de naleving hiervan, aspecten in verband met verzekeringsgeneeskunde en de medische expertise, het duurzaam verzekeren (ESG en risicobeheer) en het actuariaat en risicobeheer voor bestuurders.

### 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 31 maart 2022 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 het Bestuursorgaan en de voorzitter van het BRC op basis van een bevraging van de individuele bestuursleden. Een nieuwe evaluatie is voorzien in 2023.



## 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 in 2023.

## 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 evaluatie toegekend aan elk van de controlefuncties, die als goed werd bevonden zonder dat er noemenswaardige aanbevelingen geformuleerd werden. Een nieuwe evaluatie is voorzien in de loop van 2023.

Er dient eveneens te worden opgemerkt dat alle onafhankelijke controlefuncties meermaals per jaar aan het CTRC verslag uitbrengen waarbij de onafhankelijke controlefuncties op een gedetailleerde wijze toelichting verschaffen bij de uitgevoerde werkzaamheden en de resultaten van deze werkzaamheden. Deze 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 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 het Bestuursorgaan 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 het Bestuursorgaan dd 30 maart 2017.

Het proces voor de totstandkoming van de ORSA werd in 2021 grondig herbekeken. Dit heeft geresulteerd in een meer proactieve aanpak met berekeningen op basis van een situatie per 30 juni alsook het actief betrekken van het directiecomité en de actuariële functie voor het bepalen van de stress scenario's.

De ORSA berekeningen werden door PRECURA uitgevoerd op basis van de cijfers per 30 juni 2022 en het businessplan over de periode 2023 – 2025. Deze berekening werd voorgesteld op het CTCRC op datum van 22 november 2022 en gevalideerd op het Bestuursorgaan op datum van 1 december 2022. De documentatie bestaat uit een ORSA rapport dat zowel de totstandkoming als de eigenlijke berekening op een gedegen wijze beschrijft.

### 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 het Bestuursorgaan.

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 het Bestuursorgaan 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 het Bestuursorgaan 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.

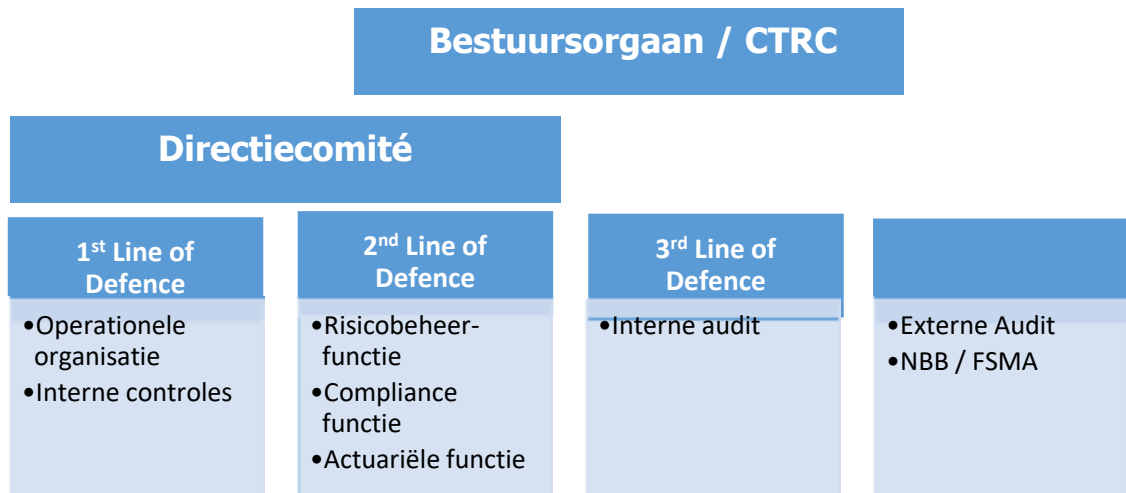
De werkzaamheden van de risicobeheersfunctie worden geformaliseerd in een risicodashboard op semestriële basis.

## 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 risicobeheersfunctie 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 risicobeheersfunctie coördineert de ontwikkeling en evolutie van procedures en instructies binnen de verschillende afdelingen en voert in overleg met het Directiecomité systematisch interne controles uit door middel van steekproeven.

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



1. 1st Line of Defence : een eerste niveau wordt gevormd door de operationele departementen zelf die verantwoordelijk zijn voor het beheersen van de risico's waaraan ze worden blootgesteld. De verantwoordelijke van elk departement, tevens lid van het Directiecomité, dient erover te waken dat de juiste controles opgezet zijn en effectief uitgevoerd worden.

2. 2nd Line of Defence : een tweede niveau wordt gevormd door onafhankelijke controlefuncties binnen PRECURA zelf, de risicobeheerder, de compliance officer en de actuariële functie. Dit niveau dient ondersteuning te verschaffen aan de verantwoordelijken van de operationele departementen en richt zich op de coördinatie en ontwikkeling van beleidsnota's, procedures, richtlijnen en de controle op de naleving van de wettelijke en interne regels.

3. 3rd Line of Defence : de interne audit functie is het derde niveau en voert onafhankelijke controles uit op de binnen PRECURA aanwezige processen op basis van een risico inschatting en volgens een 4 jaren plan.

4. Extern : 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 het Bestuursorgaan.

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 het Bestuursorgaan. 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. De circulaire werd bijgewerkt in september 2018 en mei 2020. Dit uitbestedingsbeleid werd door het Bestuursorgaan van PRECURA dd. 1 oktober 2020 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 2022 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 4.920.983 euro op 31.12.2022 (Health underwriting risk pre diversification).

De onderschrijvingsrisico SLT is berekend door aggregatie van het sterfterisico, langlevenrisico, 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 1.887.410 euro op 31.12.2022. PRECURA is in zijn beleggingsstrategie eerder conservatief. Het 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. Het Bestuursorgaan wordt betrokken bij de opvolging van deze risico's.

## 4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

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

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

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

## 4.1 Activa

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

### 4.1.1 Immateriële activa

Deze omvat de geactiveerde waarde van IT- en studiekosten.

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

### 4.1.2 Waarderingsmethodes van de beleggingsactiva

PRECURA heeft een groot deel van zijn activa in obligaties geïnvesteerd, waarvan gedeeltelijk in de vorm van fondsen. De participaties bestaan uit de deelname in Gerania bvba.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de waarderingsregels voor deze beleggingen.

Tabel 2 : waarderingsregels beleggingen

	<b>Statutaire Waardering</b>	<b>Solvency II Waardering</b>
Deelnemingen	Aankoopprijs	Waarde schattingsverslag onroerend goed
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.

De best estimate reserves worden berekend door de toekomstige cash flows te schatten van de verplichtingen waar Precura aan verbonden is. Deze worden op individuele basis (per schadedossier, per contract) berekend met een tool.

Voor deze schatting worden volgende hypothesen verondersteld:

- Revalidatie-intensiteiten in geval van ongeschiktheid
- Sterfte-intensiteiten
- Hypothesen over de (evolutie van) de invaliditeitsgraad
- Intrede-intensiteiten voor intreden in ongeschiktheid
- Kansen op hospitalisatie, geboortepremie, overlijden door ongeval
- Vervalintensiteiten van de contracten om toekomstige premies te schatten
- Kostenhypothesen

De cash flows worden verdisconteerd aan de risicovrije curve (inclusief Volatiliy Adjustment) die door Eiopa wordt voorzien.

Deze parameters werden herzien op 31.12.2022 op basis van gegevens voor de periode 2013-2022.

Deze best estimate reserve wordt berekend voor:

- De reeds voorgevallen (al dan niet gerapporteerde) schades: *Past Claim* in **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.** (onderstaand)
- 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 lopende *Pre Claim NSLT (coll.)* in **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden..**

Voor de individuele contracten (lange termijncontracten) worden projecties voor alle toekomstige jaren gemaakt: *Pre Claim SLT (Ind.)* in **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.Fout! Verwijzingsbron niet gevonden..**

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 31.12.2022 wordt op dezelfde wijze berekend als voorgaande jaren, nl op basis van drivers vastgelegd 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".

Om het aandeel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen te bepalen, worden de herverzekeringstraktaten die van toepassing zijn op de schadegevallen afzonderlijk (d.w.z. per dossier) toegepast op de verwachte bruto kasstromen.

Bij de berekening van de individuele portefeuille Pre-Claim voorzieningen wordt ervan uitgegaan dat het huidige herverzekeringstraktaat gedurende de gehele projectieperiode wordt gehandhaafd. Vanaf 2024 wordt uitgegaan van een tariefaanpassing (het huidige verdrag geldt voor de jaren 2021 tot en met 2023). Het premiepercentage wordt bepaald op basis van een total loss ratio voor de herverzekeraar van 90% (geactualiseerd aan 2%). Deze schaderatio gaat uit van een voortzetting van de collectieve contracten.

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

*Tabel 3: Technische voorzieningen*

Technische Voorzieningen (In €)	Statutair	Solvency II
	31/12/2022	31/12/2022
<b>Bruto Technische Voorzieningen</b>	<b>25,175,099</b>	<b>22,039,276</b>
<b>Best Estimate</b>	<b>21,695,959</b>	<b>20,724,698</b>
<i>Past Claim (SLT)</i>	21,695,959	21,695,959
<i>Pre Claim SLT</i>	-	(1,116,067)
<i>Premiereserve SLT (ind.) statutair</i>	-	-
<i>Pre Claim NSLT</i>	-	144,805
<b>Risicomarge</b>		<b>1,314,578</b>
<b>Egalisatiereserve</b>	<b>3,479,140</b>	
<b>Aandeel herverzekeraar in de Technische Voorzieningen</b>	<b>13,250,903</b>	<b>13,902,831</b>
<b>Best Estimate</b>	<b>13,250,903</b>	<b>13,902,831</b>
<i>Pre Claim NSLT</i>		(87,672)
<i>Past Claim (SLT)</i>	13,250,903	13,222,136
<i>Pre Claim SLT</i>		768,367

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 25.175.099 euro en de best estimate, inclusief een risicomarge van 1,3 mio EUR, bedraagt 22.039.276 euro.

#### **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 10.960.791 euro en bestaat uit 9.789.845 euro opgebouwde reserve uit winsten en 1.170.946 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 CTCRC 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 CTCRC, 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 het Bestuursorgaan, de 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 2022 (in euro) :

	<b>31.12.2021</b>	<b>31-12-2022</b>
<b>SCR (1.000 €)</b>	<b>5.398.719</b>	<b>5.187.567</b>
Operationeel Risico	328.901	328.052
Marktrisico	2.210.180	1.887.410
Tegenpartij Risico	71.301	108.809
Verzekeringsrisico	4.018.704	3.993.951



<b>Base MCR (1.000 €)</b>	<b>2.500.000</b>	<b>2.700.000</b>
<b>SII Own funds (1.000 €)</b>	<b>12.767.686</b>	<b>10.960.791</b>
Statutair eigen vermogen	9.569.392	9.789.845
Delta SII vs Statutair eigen vermogen	3.198.294	1.170.946
Immateriële activa	-379.496	-335.340
Marge in netto reserve	3.385.379	3.787.751
Marge in beleggingen	192.412	-2.281.464
<b>Solvency Ratio</b>	<b>236%</b>	<b>211%</b>

### 5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)

De minimumkapitaalsvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 1.296.892 euro gebracht op 2.700.000 euro (minimum MCR bedrag). Als gevolg van de inflatie wordt de minimumvereiste van 2,5 miljoen euro in 2022 verhoogd tot 2,7 miljoen euro overeenkomstig artikel 300 van Richtlijn 2009/138/EG.

### 5.4 SCR – MCR

De solvabiliteits II-ratio's bedragen voor PRECURA per 31 december 2021 (in euro) :

Solvency II Kapitaal	10.960.791
SCR	5.187.567
SCR - ratio	211 %
MCR	2.700.000
MCR - ratio	406 %

Als gevolg van de stijging van de inflatie in 2022 en het effect daarvan op de financiële markten en dus op onze beleggingen, is de SCR-ratio lager dan in 2021, (van 236% op 31 december 2021 naar 211% op 31 december 2022).

Als besluit kan gesteld worden dat de huidige solvabiliteit, bevestigd door een SCR van 200 % (211%), voldoende is om onverwachte evenementen op te vangen of nieuwe opportuniteiten te onderschrijven.

## 6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Zoals uit de beursontwikkeling blijkt, hebben de geopolitieke situatie en de oorlog in Oekraïne een negatief effect gehad op het rendement van de beleggingsportefeuille in 2022, maar hebben zij geen impact voor PRECURA wat betreft haar operationele organisatie of de door de leden betaalde bijdragen voor de voortzetting van de afgesloten verzekeringscontracten.

De inflatie die in 2022 sterk opliep en zich vooral begin 2023 in onze kosten weerspiegelde (loonkosten), heeft Precura ertoe gebracht de premies voor groepscontracten op 1 januari 2023 te indexeren. Op basis van prognoses zou de jaarlijkse inflatie dalen tot 4,2% in 2023 en 3% in 2024, tegenover 9,59% in 2022 en 2,44% in 2021.

Op financieel vlak zijn stijgende rentevoeten, de aankondiging van het faillissement van drie Amerikaanse banken en de redding van Credit Suisse door UBS de belangrijkste gebeurtenissen begin 2023. Precura heeft noch blootstelling aan de 3 regionale banken in de VS en noch blootstelling aan Credit Suisse. De spread blijft flat, de rente is klimmend, de aandelen stijgen en de Zwitserse frank verliest lichtjes in waarde. De portefeuillepositie in CHF is beperkt (0,4 me euro).

De ontwikkeling van de portefeuille wordt nauwlettend gevolgd door het directiecomité en het Beleggingscomité, alsmede door de portefeuillebeheerder DPAM. De solvabiliteit van PRECURA is significant voldoende om dergelijke schokken op te vangen.

## **APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES**

## QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – Assets

SE.02.01.16.01 Balance sheet			
ASSETS		Solvency II value	Statutory accounts value
		<i>C0010</i>	<i>C0020</i>
Goodwill	<i>R0010</i>	<del>                    </del>	
Deferred acquisition costs	<i>R0020</i>	<del>                    </del>	
Intangible assets	<i>R0030</i>	-	<b>335.340</b>
Deferred tax assets	<i>R0040</i>	-	-
Pension benefit surplus	<i>R0050</i>	-	-
Property, plant & equipment held for own use	<i>R0060</i>	<b>543.369</b>	<b>543.369</b>
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	<i>R0070</i>	<b>21.345.844</b>	<b>23.627.308</b>
Property (other than for own use)	<i>R0080</i>	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	<i>R0090</i>	<b>3.221.337</b>	<b>3.565.971</b>
Equities	<i>R0100</i>	-	-
Equities - listed	<i>R0110</i>	-	-
Equities - unlisted	<i>R0120</i>	-	-
Bonds	<i>R0130</i>	<b>9.920.130</b>	<b>11.305.589</b>
Government Bonds	<i>R0140</i>	<b>9.100.588</b>	<b>10.397.752</b>
Corporate Bonds	<i>R0150</i>	<b>819.543</b>	<b>907.837</b>
Structured notes	<i>R0160</i>	-	-
Collateralised securities	<i>R0170</i>	-	-
Collective Investments Undertakings	<i>R0180</i>	<b>8.204.377</b>	<b>8.755.748</b>
Derivatives	<i>R0190</i>	-	-
Deposits other than cash equivalents	<i>R0200</i>	-	-
Other investments	<i>R0210</i>	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	<i>R0220</i>	-	-
Loans and mortgages	<i>R0230</i>	-	-
Loans on policies	<i>R0240</i>		
Loans and mortgages to individuals	<i>R0250</i>	-	-
Other loans and mortgages	<i>R0260</i>		
Reinsurance recoverables from:	<i>R0270</i>	<b>13.902.831</b>	<b>13.250.903</b>
Non-life and health similar to non-life	<i>R0280</i>	- <b>87.672</b>	-
Non-life excluding health	<i>R0290</i>		
Health similar to non-life	<i>R0300</i>	- <b>87.672</b>	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	<i>R0310</i>	<b>13.990.503</b>	<b>13.250.903</b>
Health similar to life	<i>R0320</i>	<b>13.990.503</b>	<b>13.250.903</b>
Life excluding health and index-linked and unit-linked	<i>R0330</i>		
Life index-linked and unit-linked	<i>R0340</i>		
Deposits to cedants	<i>R0350</i>	-	-
Insurance and intermediaries receivables	<i>R0360</i>	<b>8.099</b>	<b>8.099</b>
Reinsurance receivables	<i>R0370</i>	-	-
Receivables (trade, not insurance)	<i>R0380</i>	<b>86.771</b>	<b>86.771</b>
Own shares (held directly)	<i>R0390</i>	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	<i>R0400</i>	-	-
Cash and cash equivalents	<i>R0410</i>	<b>778.308</b>	<b>778.308</b>
Any other assets, not elsewhere shown	<i>R0420</i>	<b>143.317</b>	<b>143.317</b>
<b>Total assets</b>	<i>R0500</i>	<b>36.808.539</b>	<b>38.773.416</b>

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

SE.02.01.16.01 Balance sheet			
LIABILITIES		Solvency II value	Statutory accounts value
<b>Technical provisions - non-life</b>	<i>R0510</i>	749.541	-
<b>Technical provisions - non-life (excluding health)</b>	<i>R0520</i>		
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<i>R0530</i>		<del> </del>
<b>Best Estimate</b>	<i>R0540</i>		<del> </del>
<b>Risk margin</b>	<i>R0550</i>		<del> </del>
<b>Technical provisions - health (similar to non-life)</b>	<i>R0560</i>	749.541	
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<i>R0570</i>		<del> </del>
<b>Best Estimate</b>	<i>R0580</i>	144.805	<del> </del>
<b>Risk margin</b>	<i>R0590</i>	604.736	<del> </del>
<b>Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)</b>	<i>R0600</i>	21.289.735	25.175.099
<b>Technical provisions - health (similar to life)</b>	<i>R0610</i>	21.289.735	25.175.099
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<i>R0620</i>		<del> </del>
<b>Best Estimate</b>	<i>R0630</i>	20.579.893	<del> </del>
<b>Risk margin</b>	<i>R0640</i>	709.843	<del> </del>
<b>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	<i>R0650</i>	-	
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<i>R0660</i>		<del> </del>
<b>Best Estimate</b>	<i>R0670</i>		<del> </del>
<b>Risk margin</b>	<i>R0680</i>		<del> </del>
<b>Technical provisions - index-linked and unit-linked</b>	<i>R0690</i>		
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<i>R0700</i>		<del> </del>
<b>Best Estimate</b>	<i>R0710</i>		<del> </del>
<b>Risk margin</b>	<i>R0720</i>		<del> </del>
<b>Other technical provisions</b>	<i>R0730</i>	<del> </del>	
<b>Contingent liabilities</b>	<i>R0740</i>		
<b>Provisions other than technical provisions</b>	<i>R0750</i>		
<b>Pension benefit obligations</b>	<i>R0760</i>		
<b>Deposits from reinsurers</b>	<i>R0770</i>		
<b>Deferred tax liabilities</b>	<i>R0780</i>		
<b>Derivatives</b>	<i>R0790</i>		
<b>Debts owed to credit institutions</b>	<i>R0800</i>		
<b>Debts owed to credit institutions resident domestically</b>	<i>ER0801</i>		<del> </del>
<b>Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic</b>	<i>ER0802</i>		<del> </del>
<b>Debts owed to credit institutions resident in rest of the world</b>	<i>ER0803</i>		<del> </del>
<b>Financial liabilities other than debts owed to credit institutions</b>	<i>R0810</i>		
<b>Debts owed to non-credit institutions</b>	<i>ER0811</i>		<del> </del>
<b>Debts owed to non-credit institutions resident</b>	<i>ER0812</i>		<del> </del>
<b>Debts owed to non-credit institutions resident in</b>	<i>ER0813</i>		<del> </del>
<b>Debts owed to non-credit institutions resident in</b>	<i>ER0814</i>		<del> </del>
<b>Other financial liabilities (debt securities issued)</b>	<i>ER0815</i>		<del> </del>
<b>Insurance &amp; intermediaries payables</b>	<i>R0820</i>	1.736.633	1.736.633
<b>Reinsurance payables</b>	<i>R0830</i>	1.542.550	1.542.550
<b>Payables (trade, not insurance)</b>	<i>R0840</i>	185.412	185.412
<b>Subordinated liabilities</b>	<i>R0850</i>		
<b>Subordinated liabilities not in Basic Own Funds</b>	<i>R0860</i>		
<b>Subordinated liabilities in Basic Own Funds</b>	<i>R0870</i>		
<b>Any other liabilities, not elsewhere shown</b>	<i>R0880</i>	343.876	343.876
<b>Total liabilities</b>	<i>R0900</i>	<b>25.847.748</b>	<b>28.983.571</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<i>R1000</i>	<b>10.960.791</b>	<b>9.789.845</b>

## 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>
	<b>Premiums written</b>	Gross	<i>R1410</i>	<b>10.935.062</b>
		Reinsurers' share	<i>R1420</i>	<b>3.372.310</b>
		Net	<i>R1500</i>	<b>7.562.752</b>
	<b>Premiums earned</b>	Gross	<i>R1510</i>	<b>10.935.062</b>
		Reinsurers' share	<i>R1520</i>	<b>3.372.310</b>
		Net	<i>R1600</i>	<b>7.562.752</b>
	<b>Claims incurred</b>	Gross	<i>R1610</i>	<b>6.943.343</b>
		Reinsurers' share	<i>R1620</i>	<b>3.321.355</b>
		Net	<i>R1700</i>	<b>3.621.988</b>
	<b>Changes in other technical provisions</b>	Gross	<i>R1710</i>	-
		Reinsurers' share	<i>R1720</i>	-
		Net	<i>R1800</i>	-
	<b>Expenses incurred</b>		<i>R1900</i>	<b>2.987.366</b>
	<b>Other expenses</b>		<i>R2500</i>	<b>320.556</b>
	<b>Total expenses</b>		<i>R2600</i>	<b>3.307.922</b>

## 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		
			C0160	C0170	C0210	
Technical provisions calculated as a whole			R0010	<del> </del>	<del> </del>	
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	<del> </del>	<del> </del>	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best Estimate	Gross Best Estimate	R0030	<del> </del>	20.579.893	20.579.893
		Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	<del> </del>	13.990.503	13.990.503
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re)	R0050	<del> </del>	13.990.503	13.990.503
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>
		Recoverables from Finite Re before adjustment for	R0070	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>
		Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	<del> </del>	13.990.503	13.990.503
	Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	<del> </del>	6.589.389	6.589.389	
	Risk Margin	R0100	709.843	<del> </del>	709.843	
Amount of the transitional on Technical Provisions	Technical Provisions calculated as a whole		R0110	<del> </del>	<del> </del>	
	Best estimate		R0120	<del> </del>	<del> </del>	
	Risk margin		R0130	<del> </del>	<del> </del>	
Technical provisions - total			R0200	21.289.735	<del> </del>	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0210	7.299.232	<del> </del>	
Best Estimate of products with a surrender option			R0220	<del> </del>	<del> </del>	
Gross BE for Cash flow	Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	27.307.405	<del> </del>	27.307.405
		Future guaranteed benefits	R0240	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>
		Future discretionary benefits	R0250	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>
	Future expenses and other cash out-flows		R0260	3.332.926	<del> </del>	3.332.926
	Cash in-flows	Future premiums	R0270	10.060.439	<del> </del>	10.060.439
		Other cash in-flows	R0280	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			R0290	-	<del> </del>	
Surrender value			R0300	<del> </del>	<del> </del>	
Best estimate subject to transitional of the interest rate			R0310	<del> </del>	<del> </del>	
Technical provisions without transitional on interest rate			R0320	<del> </del>	<del> </del>	
Best estimate subject to volatility adjustment			R0330	20.579.893	<del> </del>	20.579.893
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0340	21.484.381	<del> </del>	21.484.381
Best estimate subject to matching adjustment			R0350	<del> </del>	<del> </del>	
Technical provisions without matching adjustment and without all the others			R0360	21.484.381	<del> </del>	21.484.381

## QRT - S.22.01.01.01 – Long Term Guarantees

<b>S.22.01.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals</b>		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
			<i>C0010</i>	<i>C0020</i>	<i>C0040</i>	<i>C0060</i>	<i>C0070</i>	<i>C0080</i>
Technical provisions	<i>R0010</i>	22.039.276	22.039.276	22.039.276	22.272.912	233.636	22.272.912	233.636
Basic own funds	<i>R0020</i>	10.960.791	10.960.791	10.960.791	10.898.141	- 62.650	10.898.141	- 62.650
	<i>R0030</i>	10.960.791	10.960.791	10.960.791	10.898.141	- 62.650	10.898.141	- 62.650
	<i>R0040</i>							
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	<i>R0050</i>	10.960.791	10.960.791	10.960.791	10.898.141	- 62.650	10.898.141	- 62.650
	<i>R0060</i>	10.960.791	10.960.791	10.960.791	10.898.141	- 62.650	10.898.141	- 62.650
	<i>R0070</i>							
	<i>R0080</i>							
Solvency Capital Requirement	<i>R0090</i>	5.187.567	5.187.567	5.187.567	5.199.342	11.775	5.199.342	11.775
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	<i>R0100</i>	10.960.791	10.960.791	10.960.791	10.898.141	- 62.650	10.898.141	- 62.650
Minimum Capital Requirement	<i>R0110</i>	2.700.000	2.700.000	2.700.000	2.700.000	-	2.700.000	-



## QRT - S.23.01.01.01 – OWN FUNDS

S.23.01.01.01 Own funds			Total	Tier 1 - unrestricted
			<i>C0010</i>	<i>C0020</i>
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	<i>R0010</i>		
	Share premium account related to ordinary share capital	<i>R0030</i>		
	Initial funds, members' contributions or the equivalent	<i>R0040</i>		
	Subordinated mutual member accounts	<i>R0050</i>		X
	Surplus funds	<i>R0070</i>		
	Preference shares	<i>R0090</i>		X
	Share premium account related to preference shares	<i>R0110</i>		X
	Reconciliation reserve	<i>R0130</i>	10.960.791	10.960.791
	Subordinated liabilities	<i>R0140</i>		X
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	<i>R0160</i>		X
Other own fund items approved by the supervisory	<i>R0180</i>			
Own funds from the financial statements that should not be	Own funds from the financial statements that should not be	<i>R0220</i>		X
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	<i>R0230</i>		
Total basic own funds after deductions		<i>R0290</i>	10.960.791	10.960.791
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	<i>R0300</i>		X
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions	<i>R0310</i>		X
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	<i>R0320</i>		X
	A legally binding commitment to subscribe and pay for	<i>R0330</i>		X
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2)	<i>R0340</i>		X
	Letters of credit and guarantees other than under	<i>R0350</i>		X
	Supplementary members calls under first subparagraph of	<i>R0360</i>		X
	Supplementary members calls - other than under first	<i>R0370</i>		X
	Other ancillary own funds	<i>R0390</i>		X
Total ancillary own funds		<i>R0400</i>		X
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	<i>R0500</i>	10.960.791	10.960.791
	Total available own funds to meet the MCR	<i>R0510</i>	10.960.791	10.960.791
	Total eligible own funds to meet the SCR	<i>R0540</i>	10.960.791	10.960.791
	Total eligible own funds to meet the MCR	<i>R0550</i>	10.960.791	10.960.791
SCR		<i>R0580</i>	5.187.567	X
MCR		<i>R0600</i>	2.700.000	X
Ratio of Eligible own funds to SCR		<i>R0620</i>	211%	X
Ratio of Eligible own funds to MCR		<i>R0640</i>	406%	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>	10.960.791
		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>	10.960.791
	Expected profits	Expected profits included in future premiums (EIPFP) - Life	<i>R0770</i>	1.116.067
		Expected profits included in future premiums (EIPFP) - Non-	<i>R0780</i>	-
	Total Expected profits included in future premiums (EIPFP)		<i>R0790</i>	1.116.067

## 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	R0010	1.887.410	1.887.410			
	Counterparty default risk	R0020	108.809	108.809			
	Life underwriting risk	R0030	-	-			
	Health underwriting risk	R0040	3.993.951	3.993.951			
	Non-life underwriting risk	R0050	-	-			
	Diversification	R0060	- 1.130.655	- 1.130.655	<del> </del>		
	Intangible asset risk	R0070	-	-	<del> </del>		
	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4.859.515	4.859.515	<del> </del>		

## QRT - S.25.01.01.02 – CALCULATION SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			Sheets
			Article 112
			Value
			C0100
	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
	Operational risk	R0130	328052
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	5187567
	Capital add-on already set	R0210	0
	Solvency capital requirement	R0220	5187567
Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-	R0400	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0410	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0420	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0430	0
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article	R0440	0
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	R0450	4 - No adjustment
	Net future discretionary benefits	R0460	

**QRT - S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT**

<b>S.28.01.01.05 Overall MCR calculation</b>			<b>Sheets</b>
			<i>C0070</i>
	<b>Linear MCR</b>	<i>R0300</i>	1.061.685
	<b>SCR</b>	<i>R0310</i>	5.187.567
	<b>MCR cap</b>	<i>R0320</i>	2.334.405
	<b>MCR floor</b>	<i>R0330</i>	1.296.892
	<b>Combined MCR</b>	<i>R0340</i>	1.296.892
	<b>Absolute floor of the MCR</b>	<i>R0350</i>	2.700.000
	<b>Minimum Capital Requirement</b>	<i>R0400</i>	2.700.000