

Verzekeringen PRECURA Assurances

RAPPORT OVER DE SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE TOESTAND VOOR HET BOEKJAAR 2024

8 april 2025

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave.....	2
1. Activiteiten en prestaties.....	5
1.1 Activiteiten.....	5
1.1.1 Productbeleid en doelgroepen.....	5
1.1.2 Naam en contactgegevens van de toezichthoudende autoriteit.....	6
1.1.3 Naam en contactgegevens van de Commissaris-revisor.....	6
1.1.4 Groepstructuur.....	7
1.1.5 De geografische gebieden waar de onderneming haar activiteiten uitoefent.....	7
1.2 Prestaties op het gebied van verzekering.....	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 De Raad van Bestuur.....	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.....	18
2.3.1 Risicobeheersysteem.....	18
2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	18
2.3.3 Risicobeheerfunctie.....	19
2.4 Interne controlesysteem.....	19
2.5 Compliance functie.....	21
2.6 Interne audit functie.....	21
2.7 Actuariële functie.....	22

2.8 Uitbesteding	22
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 informaties	31
5. Kapitaalbeheer.....	32
5.1 Eigen Vermogen : structuur	32
5.2 Solvabiliteitsvereiste (SCR)	33
5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)	33
5.4 SCR – MCR	34
6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar.....	35

APPENDIX ANNUAL QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES	36
QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – Assets	37
QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES	38
QRT - S.05.02.01.06 – 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 70 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** : het product Prevoca

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 toezichthoudende 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 te 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 220 52 11 Site internet : http://www.fsma.be	Adres : de Berlaimontlaan 14 te 1000 BRUSSEL Telefoon : 02 222 21 11 Site internet : http://www.nbb.be

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. De verlenging van het mandaat voor een nieuwe periode van 3 jaar werd aanvaard tijdens de AV van 23 mei 2024.

KPMG Bedrijfsrevisoren
Luchthaven Brussel National 1K
1930 Zaventem - Belgium
Telefoon: [32] 2 708 43 00

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 Romeinsesteenweg 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 bruto geïnde premies (code 710.1 - jaarrekening) bedraagt in 2024 12.186.882 euro hetzij een stijging van 4% ten opzichte van 2023.

Het aantal verzekerden steeg met 0,1%. Het aantal stopzettingen omwille van overlijden, van het bereiken van de pensioenleeftijd en stopzetting van de beroepsactiviteit werd gecompenseerd door nieuwe aansluitingen bij de collectieve polissen en het nieuwe individuele product 'omzetverzekering'.

De premies voor herverzekering bedragen 3.595.702 euro.

Tabel : Detail Bruto Premies incasso (in euro)

	31.12.2023	31.12.2024
Brutopremies	11.708.533	12.186.882
Herverzekeringspremie	- 3.540.536	-3.595.702
Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	8.167.977	8.591.180

1.2.2 Schades

De netto betaalde bedragen voor 2024, inclusief de interne en externe schaderegelingskosten, bedraagt 4.752.190 euro ten opzichte van 5.800.622 euro in 2023.

Het aandeel van de herverzekeraar in de uitbetaalde prestaties bedraagt 4.130.522 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 1.231.688 euro, dit met inbegrip van de provisie voor betwiste dossiers en minnelijke medische expertise. Het aandeel van de herverzekeraar hierin is toegenomen met 319.025 euro.

Tabel : Detail Schadelast (in euro)

	31.12.2023	31.12.2024
Schadelast, onder aftrek van herverzekering	5.175.290	5.664.854
a) Betaalde netto-bedragen	5.800.622	4.752.190
Schadebetalingen bruto	8.307.854	8.882.712
Deel van de Herverzekeraars	-2.507.233	-4.130.522
b) Wijziging voorziening	-625.332	912.664

Wijziging voorziening voor te betalen schaden	2.711.239	1.231.689
Deel van de Herverzekeraars	-3.336.571	- 319.025

1.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Sinds november 2015 is het beheer van de effectenportefeuille toevertrouwd aan DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT. Het algemeen beleggersprofiel van PRECURA is conservatief long term (gericht op het behalen van een goed rendement en tegelijkertijd het beperken van de beursrisico's). De maandelijkse rendementen van de portefeuille herstelden zich en behaalde in 2024 een positief rendement van 3,73%, een rendement dat iets hoger ligt dan de benchmark (3,31%) die werd bepaald in het beheersmandaat en opgevolgd door de beheerders van DPAM. Op 31.12.2024, bedroeg de waarde van de portefeuille in beheer bij DPAM 20.317.613 euro vergeleken met een boekwaarde van 20.062.292 euro.

De portefeuille bestaat uit :

BELEGGINGEN	31.12.2023	31.12.2024
Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	2.821.860	2.755.136
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	999.288	984.454
Obligaties en vastrentende effecten	18.986.793	19.042.020
Deposito's bij kredietinstellingen	2.200.000	300.000
TOTAAL	25.007.940	23.081.610

1.4 Andere materiële inkomsten / kosten

Uitzonderlijke kosten ten bedrage van €3.749 werden geboekt in 2024, tegenover uitzonderlijke opbrengsten ten bedrage van €216.559.

1.5 Ondernemingsresultaat

Het resultaat voor 2024 vertoont een winst van 320.294 euro. Overeenkomstig de waarderingsregels werd 50% van deze winst of 160.147 euro toegevoegd aan het Eigen Vermogen en 50% aan de Egalisatiereserve. Het Eigen Vermogen bedraagt 9.788.692 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 en het nieuwe wetboek van vennootschappen en verenigingen 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 (goedgekeurd op de BAV van mei 2023 en waarvan de teksten gepubliceerd werden op de website van de OVV) alsook tot een update van het Corporate Governance Charter.

De Raad van Bestuur en zijn commissies functioneren op afdoende wijze en beschikken over voldoende kennis, know-how en ervaring om hun wettelijke opdrachten van strategiebepaling en

¹

toezicht en controle op het management naar behoren te vervullen. Bovendien werden specifieke opleidingssessies gegeven, onder meer om de kennis van de bestuurders uit te breiden inzake, strategie, prudentiële verwachtingen van de NBB met betrekking tot het governancestelsel (presentatie door de Compliance Officer), IT- en cyberrisico's, aspecten met betrekking tot het schadebeheerbeleid en de evolutie van de gezondheidszorg en tot slot Artificial Intelligence in verzekeringen.

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 22 mei 2025 plaatsvinden.

2.1.2 De 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 evenwichtig samengestelde 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, actuair, 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 de Raad van Bestuur gerespecteerd worden.

De Raad van Bestuur is per eind 2024 als volgt samengesteld :

- 1 voorzitter en 1 ondervoorzitter;
- 3 uitvoerende bestuurders (waaronder de CEO, CRO en COO);
- 2 onafhankelijke bestuurders, niet uitvoerend; en
- 3 niet uitvoerende bestuurders.

De samenstelling van de Raad van Bestuur van PRECURA werd op de AV van mei 2024 gewijzigd:

- Einde van het mandaat van een niet-uitvoerend bestuurder die de statutaire voorziene leeftijdsgrens heeft bereikt. Als gevolg van dit vertrek zal een niet-uitvoerend bestuurder (benoemd door de AV van 2022), zijn functie als lid van het BRC opnemen en worden benoemd tot ondervoorzitter van de Raad van Bestuur.
- De ambtstermijn van de voorzitter en van een niet-uitvoerend bestuurder is verlengd met 6 jaar, tot de AV van 2030.

De wijziging in de Raad van Bestuur werd beoordeeld door het BRC op basis van de fit & proper vereisten, vervolgens werd dit goedgekeurd door de Raad van Bestuur en uiteindelijk door de Nationale Bank van België.

Het Bestuursorgaan is gedurende 2024 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) brengen er verslag uit over hun activiteiten. De verslagen van de CRO, de Compliance Officer en de Interne Audit worden eveneens voorgelegd evenals het opvolgen van IT-risico's.

2.1.3 Directiecomité

De effectieve leiding van PRECURA is toevertrouwd aan het Directiecomité. De samenstelling werd in 2024 niet gewijzigd.

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 functie, 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 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 shadedossiers 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 2024 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 Officer;
- 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 2024 is het BRC drie maal bijeengekomen. Het BRC besteedde onder meer aandacht aan:

- aanpassing van het integriteitsbeleid ;
- evaluatie van het Directiecomité, het CTRC, het BRC en de Raad van Bestuur;
- de samenstelling van de bestuursorganen ;
- de vaardighedenmatrix;
- een potentieel belangenconflict bij een van de onafhankelijke bestuurders.

Een evaluatie van het functioneren van het BRC werd uitgevoerd in het eerste kwartaal van 2024 en er werden geen bijzondere aandachtspunten vastgesteld.

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 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 de Raad van Bestuur, het CTRC en het BRC
- 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 2024 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 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.

Dit beleid is in 2023 aangepast naar aanleiding van de update van de Fit & Proper handleiding door de NBB op 20 december 2022.

De belangrijkste aandachtspunten en nieuwigheden betreffen:

- de fit & proper status van personen die een beslissende invloed hebben in de Raad van Bestuur;
- specificaties met betrekking tot de kennis en ervaring van bestuurders en onafhankelijke controlefuncties;
- het begrip onafhankelijkheid van geest; en
- de vereiste dat de Raad van Bestuur collectieve kennis moet hebben van ICT-technologieën en van beveiligings-, klimaat- en milieurisico's.

In 2024 werd blijvend de nadruk gelegd op het aanbieden van een regelmatige en gestructureerde opleiding voor de Raad van Bestuur. De bestaande methodiek, waarbij tijdens elke vergadering van de Raad van Bestuur trainingssessies worden aangeboden over verschillende onderwerpen, werd in 2024 voortgezet en was gericht op de volgende onderwerpen:

- Compliance ;
- IT en Cyberrisico's
- Bedrijfsstrategie van Precura
- Schadebeheer en de evolutie van de gezondheidszorg
- AI en verzekeringen

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 NBB met betrekking tot de geschiktheidsbeoordeling (fit & proper) als een

aantal vaardigheden bepaald door PRECURA, waarbij elke vaardigheid wordt beoordeeld op een score van 5 (gaande van geen kennis tot deskundige).

Naar aanleiding van de update van de Fit & Proper handleiding door de NBB werden de vaardigheden opgelegd door de fit & proper vereisten werden op het BRC van 30 maart 2023 herzien. 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.

Door de wijziging in de samenstelling van de Raad van Bestuur en de integratie van een nieuwe competentie, namelijk klimaat- en milieurisico's, diende de vaardighedenmatrix worden bijgewerkt en opnieuw worden gescoord.

Conform het Fit & Proper beleid van PRECURA zal een evaluatie van de werking en de samenstelling van de Raad van Bestuur eind 2025 uitgevoerd worden door de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van het BRC en dit op basis van een individueel overleg met de leden van de Raad van Bestuur.

Beoordeling Directiecomité

Eind 2023 werd het Directiecomité beoordeeld op basis van een evaluatie van de doelstellingen voor 2023 op commercieel, verzekerings- en operationeel niveau. Op basis hiervan werden nieuwe doelstellingen voor 2024 vastgelegd. In 2025 zal een nieuwe evaluatie van het Directiecomité en zijn leden worden uitgevoerd.

Beoordeling onafhankelijke controlefuncties

Een beoordeling van de 4 onafhankelijke controlefuncties heeft in 2024 plaatsgevonden (interne audit functie, actuariële functie, risicobeheer functie en 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.

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 de Raad van Bestuur van PRECURA vastgelegd en definieert de toegelaten risico's op vlak van financiële stabiliteit, marktstrategie, beleggingsbeleid, reputatierisico en operationeel risico. Deze risicocomponenten en hun limieten worden door de risicobeheerder aangewend teneinde de risico's waar PRECURA mee geconfronteerd wordt te meten, te rapporteren en te beheren.

2.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

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

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 2024 en het businessplan over de periode 2025 – 2027. Deze berekening werd voorgesteld op het CTRC op datum van 26 november 2024 en gevalideerd op de Raad van Bestuur van 5 december 2024. 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 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 semestriële basis en voorgesteld aan het Directiecomité, het CTRC en de Raad van Bestuur.

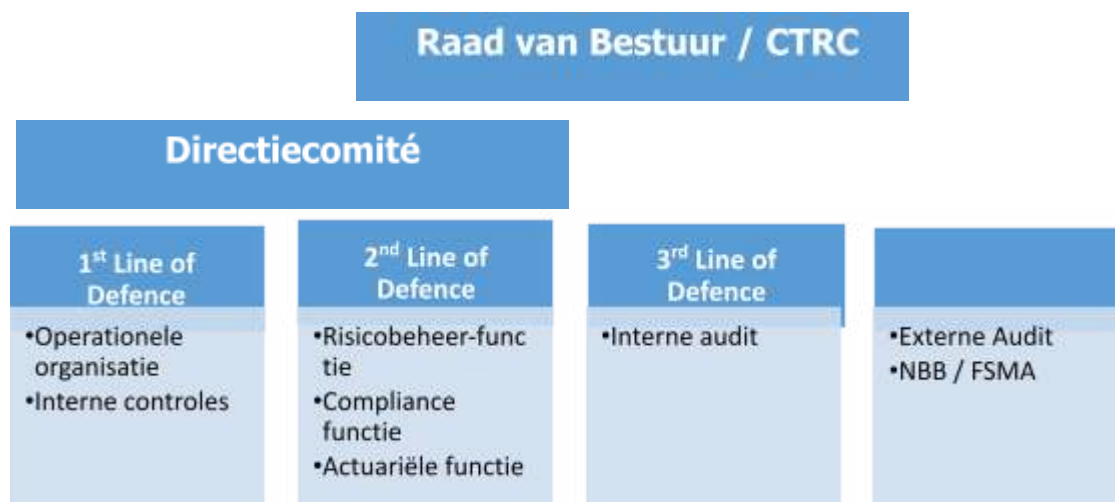
2.4 Interne controlesysteem

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 functie 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 beurt 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 voor de periode 2024-2027, 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 herverzekeringssector (NBB_2016_31) ("Governance Circulaire").

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

2.8 Uitbesteding

Het uitbestedingsbeleid van PRECURA werd in 2024 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. Het uitbestedingsbeleid opgemaakt in 2020 werd herzien en goedgekeurd door de Raad van Bestuur van PRECURA dd. 13 februari 2025.. Voor de uitbesteding van ICT-diensten dient te worden voldaan aan de Europese DORA wetgeving (Digital Operational Resilience Act) van 14 december 2022. Voor de uitbesteding van ICT-diensten is een aparte beleidsnota opgesteld. Deze werd ook goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 13 februari 2025. 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 CEO of een lid van het Directiecomité. PRECURA waakt er evenwel over dat er intern voldoende kennis beschikbaar is om de uitbestede activiteiten te controleren en te superviseren.

Per 31 december 2024 werden 7 overeenkomsten als uitbesteding gedefinieerd waarvan er 6 als kritisch worden beschouwd:

- Interne audit (kritisch - toezicht door CEO);
- 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 (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).

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 de Raad van Bestuur 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 onder reservering;
- catastroferisico: dit betreft het risico op aanzienlijke verliezen voor de onderneming als gevolg van het zich voordoen van catastrofes en rampen;
- aanvaardingsrisico: het risico op een niet-gepast aanvaardingsbeleid in het licht van gewijzigde omstandigheden (bvb. op het vlak van medische evoluties).

De berekening om de SCR van PRECURA te bepalen werd op basis van de standaardformule gemaakt.

Bij PRECURA werd het onderschrijvingsrisico berekend door aggregatie van de SCR onderschrijvingsrisico SLT, van de SCR onderschrijvingsrisico NLST en de SCR catastroferisico.

De Solvabiliteitsvereiste onder Solvabiliteit II om het verzekeringstechnisch risico te dragen, bedraagt 4.052.258 euro op 31.12.2024 (Health underwriting risk post diversification).

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 1.868.603 euro op 31.12.2024. 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 2024 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. Risico tolerantielimieten zijn gespecificeerd in de beheersrichtlijnen.

3.3 Risicogevoeligheid

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

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

3.4 Risicolimiteringstechnieken

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

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

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

4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

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

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

Balansposten Solvency II	Statutaire Waarde	Herberekende Waarde
Activa		
Immateriële activa		X
Materiële activa	X	
Deelnemingen		X
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten		X
Overheidsobligaties		X
Bedrijfsobligaties		X
Overige leningen	X	
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen		X
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen (exclusief tussenpersonen)	X	
Overige vorderingen	X	
Beschikbare waarden	X	
Deposito's bij kredietinstellingen	X	
Overige activa wiens overlopende rekeningen	X	
Passiva		
Eigen Vermogen		X
Technische voorzieningen – Voorziening voor te betalen schade		X
Technische voorzieningen – Voorziening voor equalisatie		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	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 31.12.2024 op basis van gegevens voor de periode 2018-2024.

Deze best estimate reserve wordt berekend voor:

- De reeds voorgevallen (al dan niet gerapporteerde) schades: *Past Claim* genoemd – *Technische voorzieningen (onderstaand 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.

Aangezien collectieve contracten jaarlijks kunnen worden verlengd, worden in Tabel 3 alleen de premies en schaden met betrekking tot de actuele Pre Claim NSLT (coll.) in aanmerking genomen.

Voor individuele contracten (langetermijncontracten) worden prognoses gemaakt voor alle toekomstige jaren: Pre Claim SLT (Ind.) genoemd vergrijzingsreserves in Tabel 3 van de 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 31.12.2024 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.

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

Tabel 3: Technische voorzieningen

Technische Voorzieningen (in €)	Statutair	Solvency II
	31-12-2024	31-12-2024
Bruto Technische Voorzieningen	28.794.275	26.476.368
Best Estimate	25.638.887	25.134.118
<i>Past Claim (SLT)</i>	25.638.887	25.638.887
<i>Pre Claim SLT</i>	-	(1.036.998)
<i>Premiereserve SLT (ind.) statutair</i>	-	
<i>Pre Claim NSLT</i>	-	532.229
Risicomarge		1.342.250
Egalisatiereserve	3.155.389	
Aandeel herverzekeraar in de Technische Voorzieningen	16.906.499	17.968.138
Best Estimate	16.906.499	17.968.138
<i>Pre Claim NSLT</i>		89.516
<i>Past Claim (SLT)</i>	16.906.499	16.870.050
<i>Pre Claim SLT</i>		1.008.572

De verschillen tussen statutair en Solvency II zijn:

- Vergrijzingsreserve die statutair enkel wordt geboekt indien positief,
- Premiereserve (Pre Claim) die statutair volgens pro rata 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 28.794.275 euro en de best estimate, inclusief een risicomarge van 1.342.250 euro, bedraagt 26.476.368 euro.

4.2.1.2 Overgangsmaatregelen

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 12.655.324 euro en bestaat uit 9.788.693 euro eigen vermogen en 2.866.631 euro die het verschil vertegenwoordigen in de waardering van de actief- en passiefposten van de Solvency II- en statutaire waarde. Alle componenten van het kapitaal hebben een hoogste kwaliteit (Tier 1) en kunnen volledig opgenomen worden bij de berekening van de SCR – en de MCR-ratio. Het verschil in de waarderingmethode wordt onder de punten 4.1 en 4.2 uitgelegd.

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

blootgesteld wordt, of in de toekomst kan blootgesteld worden als gevolg van beslissingen van de Raad van Bestuur, 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 2024 (in euro) :

	31.12.2023	31-12-2024
SCR (1.000 €)	5.155.350	5.277.683
Operationeel Risico	351.256	365.606
Marktrisico	1.850.732	1.868.603
Tegenpartij Risico	181.190	138.745
Verzekeringsrisico	3.931.801	4.052.258
Base MCR (1.000 €)	2.700.000	2.700.000
SII Own funds (1.000 €)	12.788.688	12.655.324
Statutair eigen vermogen	9.628.545	9.788.693
Delta SII vs Statutair eigen vermogen	3.160.142	2.866.631
Immateriële activa	- 274.521	- 591.641
Marge in netto reserve	3.997.703	3.379.546
Marge in beleggingen	- 536.039	78.727
Solvency Ratio	248%	240%

5.3 Minimumkapitaalsvereiste (MCR)

De minimumkapitaalsvereiste wordt berekend volgens de standaardformule en bedraagt 1.319.421 euro gebracht op 2.700.000 euro (minimum MCR bedrag).

5.4 SCR – MCR

De Solvabiliteit II-ratio's bedragen voor PRECURA per 31 december 2024 (in euro) :

Solvency II Kapitaal	12.655.324
SCR	5.277.683
SCR - ratio	240 %
MCR	2.700.000
MCR - ratio	469 %

Als besluit kan gesteld worden dat de huidige solvabiliteit, bevestigd door een SCR van 240 % , voldoende is om onverwachte evenementen op te vangen of nieuwe opportuniteiten te onderschrijven. Opgemerkt moet worden dat de SCR boven het gemiddelde van de Belgische verzekeringsmarkt ligt.

6. Gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

In 2024 werd een grootschalig IT-project gestart om de bestaande operationele IT-applicatie te vervangen door een nieuwe, Dynamo genaamd. Het ontwikkelingsproces wordt begin 2025 voortgezet met daadwerkelijke implementatietests, met als doel een migratie in de tweede helft van 2025. De Raad van Bestuur is betrokken geweest bij dit project en heeft in 2024 de keuze van de geselecteerde partij goedgekeurd op basis van een marktonderzoek, evenals het budget voor de implementatie van de nieuwe operationele IT-applicatie (Dynamo), de overstap naar een cloudomgeving en de toevoeging van een CRM-oplossing.

De nieuwe DORA (Digital Operational Resilience Act) wetgeving van de Europese Unie is op 17 januari 2025 in werking getreden. Het doel is om de digitale operationele veerkracht van financiële entiteiten, waaronder verzekeringsmaatschappijen, te versterken door een gemeenschappelijk kader vast te stellen voor het beheer van de risico's die gepaard gaan met informatie- en communicatietechnologieën (ICT). DORA stelt eisen op het gebied van cyberbeveiliging en IT-risicobeheer. Binnen dit kader zal met behulp van de uitbestede CISO-functie worden gewaarborgd dat alle beleidsregels en procedures, zowel aan de kant van PRECURA als aan de kant van haar dienstverleners, effectief worden nageleefd.

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
		0010	0020
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030	-	591.641,29
Deferred tax assets	R0040	-	-
Pension benefits surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	355.531,20	355.531,20
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	22.896.154,95	22.817.428,42
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.578.541,00	2.755.136,03
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	10.684.821,95	11.147.584,57
Government Bonds	R0140	10.254.408,35	10.741.322,08
Corporate Bonds	R0150	430.413,60	406.262,49
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	-	-
Collective Investments Undertakings	R0180	9.632.792,00	8.914.707,82
Derivatives	R0190	-	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-	-
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-	-
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	17.968.137,82	16.906.498,58
Non-life and health similar to non-life	R0280	89.515,92	-
Non-life excluding health	R0290		
Health similar to non-life	R0300	89.515,92	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	17.878.621,90	16.906.498,58
Health similar to life	R0320	17.878.621,90	16.906.498,58
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	3.300,70	3.300,70
Reinsurance receivables	R0370	281.271,40	281.271,40
Receivables (trade, not insurance)	R0380	21.616,29	21.616,29
Own shares (held directly)	R0390	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	377.543,19	377.543,19
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	290.368,28	290.368,28
Total assets	R0500	42.193.923,83	41.645.199,35

QRT - SE.02.01.16.01 – BALANCE SHEET INFORMATION – LIABILITIES

SE.02.01.16.01 Balance sheet				
LIABILITIES			Solvency II value	Statutory accounts value
			01/01/20	01/01/20
Technical provisions - non-life	R0310		1.172.076,21	-
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0320			
Technical provisions calculated as a whole	R0330			
Best Estimate	R0340			
Risk margin	R0350			
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0360		1.172.076,21	
Technical provisions calculated as a whole	R0370			
Best Estimate	R0380		532.228,93	
Risk margin	R0390		639.847,28	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0400		25.304.291,93	28.794.275,15
Technical provisions - health (similar to life)	R0410		25.304.291,93	28.794.275,15
Technical provisions calculated as a whole	R0420			
Best Estimate	R0430		24.601.883,03	
Risk margin	R0440		702.402,90	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0450		-	
Technical provisions calculated as a whole	R0460			
Best Estimate	R0470			
Risk margin	R0480			
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0490			
Technical provisions calculated as a whole	R0700			
Best Estimate	R0710			
Risk margin	R0720			
Other technical provisions	R0730			
Contingent liabilities	R0740			
Provisions other than technical provisions	R0750			
Pension benefit obligations	R0760			
Deposits from reinsurers	R0770			
Deferred tax liabilities	R0780			
Derivatives	R0790			
Debts owed to credit institutions	R0800			
Debts owed to credit institutions resident domestically	R0801			
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	R0802			
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	R0803			
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810			
Debts owed to non-credit institutions	R0811			
Debts owed to non-credit institutions resident	R0812			
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	R0813			
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	R0814			
Other financial liabilities (debt securities issued)	R0815			
Insurance & intermediaries payables	R0820		2.540.000,00	2.540.000,00
Reinsurance payables	R0830		-	-
Payables (trade, not insurance)	R0840		207.901,45	207.901,45
Subordinated liabilities	R0850			
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident domestically	R0851			
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in the euro area other than domestic	R0852			
Non-negotiable instruments held by credit institutions resident in rest of the world	R0853			
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident domestically	R0854			
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	R0855			
Non-negotiable instruments held by non-credit institutions resident in rest of the world	R0856			
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860			
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870			
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880		314.330,23	314.330,23
Total liabilities	R0900		29.538.599,82	31.856.506,83
Excess of assets over liabilities	R1000		12.655.324,01	9.788.692,52

QRT - S.05.01.01.01 – Premiums, Claims and expenses

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)				Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and		
						Total
				Medical expense insurance	Income protection insurance	
				CO010	CO020	CO200
Premiums written	Gross - Direct Business	RO110		12.186.881,79	12.186.881,79	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	RO120			-	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RO130			-	
	Reinsurers' share	RO140		3.595.701,59	3.595.701,59	
	Net	RO200		8.591.180,20	8.591.180,20	
Premiums earned	Gross - Direct Business	RO210		12.186.881,79	12.186.881,79	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	RO220			-	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RO230			-	
	Reinsurers' share	RO240		3.595.701,59	3.595.701,59	
	Net	RO300		8.591.180,20	8.591.180,20	
Claims incurred	Gross - Direct Business	RO310		9.276.538,71	9.276.538,71	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	RO320			-	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RO330			-	
	Reinsurers' share	RO340		4.449.546,55	4.449.546,55	
	Net	RO400		4.826.992,16	4.826.992,16	
Expenses incurred		RO500		3.611.854,17	3.611.854,17	
	Administrative expenses	Gross - Direct Business	RO610		2.193.932,40	2.193.932,40
		Gross - Proportional reinsurance accepted	RO620			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RO630			-
		Reinsurers' share	RO640			-
		Net	RO700		2.193.932,40	2.193.932,40
	Investment management expenses	Gross - Direct Business	RO710		32.674,40	32.674,40
		Gross - Proportional reinsurance accepted	RO720			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RO730			-
		Reinsurers' share	RO740			-
		Net	RO800		32.674,40	32.674,40
	Claims management expenses	Gross - Direct Business	RO810		281.706,09	281.706,09
		Gross - Proportional reinsurance accepted	RO820			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RO830			-
		Reinsurers' share	RO840			-
		Net	RO900		281.706,09	281.706,09
	Acquisition expenses	Gross - Direct Business	RO910		281.534,73	281.534,73
		Gross - Proportional reinsurance accepted	RO920			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RO930			-
		Reinsurers' share	RO940			-
		Net	RO1000		281.534,73	281.534,73
	Overhead expenses	Gross - Direct Business	RO1010		822.006,56	822.006,56
		Gross - Proportional reinsurance accepted	RO1020			-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	RO1030			-
		Reinsurers' share	RO1040			-
		Net	RO1100		822.006,56	822.006,56
Balance - other technical expenses/income		RO1210			341.230,93	
Total technical expenses		RO1300			3.953.085,11	

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	
				Q 160	Q 170	Q 02 10
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		24.601.889,03	24.601.889,03
		Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		17.878.621,90	17.878.621,90
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re)	R0050		17.878.621,90	17.878.621,90
		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		17.878.621,90	17.878.621,90
	Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090		6.723.267,13	6.723.267,13	
	Risk Margin		R0100	702.402,90		702.402,90
Amount of the transitional on Technical Provisions	Technical Provisions calculated as a whole			R0110		
	Best estimate			R0120		
	Risk margin			R0130		
Technical provisions - total				R0200	25.304.291,93	25.304.291,93
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				R0210	7.425.670,03	7.425.670,03
Best Estimate of products with a surrender option				R0220		
Gross BE for Cash flow	Cash out-flows	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	31.987.906,48		31.987.906,48
		Future guaranteed benefits	R0240			
		Future discretionary benefits	R0250			
	Cash in-flows	Future expenses and other cash out-flows		R0260	3.538.491,13	3.538.491,13
		Future premiums		R0270	10.924.508,59	10.924.508,59
		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	24.601.889,03	24.601.889,03
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures				R0340	25.610.765,22	25.610.765,22
Best estimate subject to matching adjustment				R0350		
Technical provisions without matching adjustment and without all the others				R0360	25.610.765,22	25.610.765,22
Expected profits included in future premiums (BPIP)				R0370	1.036.997,51	1.036.997,51

QRT - S.22.01.01.01 – Long Term Guarantees

S.22.01.01.01 Impact of long-term guarantees measures and transitionals										
		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)							
			Without transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of all LTG measures and transitionals		
			C0010	C0020	C0040	C0060	C0070	C0080	C0100	
Technical provisions		R0010	26.476.368	26.476.368	26.476.368	26.840.951	364.583	26.840.951	364.583	
Basic own funds		R0020	12.655.324	12.655.324	12.655.324	12.588.968	-66.356	12.588.968	-66.356	
		Excess of assets over liabilities	R0030	12.655.324	12.655.324	12.655.324	12.588.968	-66.356	12.588.968	-66.356
		Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040							
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement		R0050	12.655.324	12.655.324	12.655.324	12.588.968	-66.356	12.588.968	-66.356	
		Tier 1	R0060	12.655.324	12.655.324	12.655.324	12.588.968	-66.356	12.588.968	-66.356
		Tier 2	R0070							
		Tier 3	R0080							
Solvency Capital Requirement		R0090	5.277.683	5.277.683	5.277.683	5.309.038	31.356	5.309.038	31.356	
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement		R0100	12.655.324	12.655.324	12.655.324	12.588.968	-66.356	12.588.968	-66.356	
Minimum Capital Requirement		R0110	2.700.000	2.700.000	2.700.000	2.700.000	-	2.700.000	-	
Solvency Capital Requirement ratio		R0120	239,79%	239,79%	239,79%	237,12%	-2,67%	237,12%	-2,67%	
Minimum Capital Requirement ratio		R0130	468,72%	468,72%	468,72%	466,26%	-2,46%	466,26%	-2,46%	

QRT - S.23.01.01.01 – OWN FUNDS

S.23.01.01.01 Own funds				
			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	12.655.324,01	12.655.324,01
	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	12.655.324,01	12655324,01
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	12.655.324,01	12.655.324,01
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	12.655.324,01	12.655.324,01
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	12.655.324,01	12.655.324,01
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	12.655.324,01	12.655.324,01
SCR		R0580	5277682,81	
MCR		R0600	2.700.000	
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	239,79%	
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	468,72%	

QRT -S.23.01.01.02 – RECONCILIATION RESERVE

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve			
			Value
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	12.655.324,01
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	12.655.324,01
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	1.036.997,51
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	1.036.997,51

QRT - S.25.01.01.01 - BASIC SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	1.868.603	1.868.603	
Counterparty default risk	R0020	138.745	138.745	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	4.052.258	4.052.258	
Non-life underwriting risk	R0050		0	
Diversification	R0060	-1.147.529	-1.147.529	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4.912.076	4.912.076	

**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	
	Operational risk	R0130	365.606
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	5.277.683
	Capital add-ons already set	R0210	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
	Solvency capital requirement	R0220	5.277.683
	Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430
		Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440
		Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450
		Net future discretionary benefits	R0460
			4 - No adjustment

QRT - S.28.01.01.05 – CALCULATION MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation			Sheets
			Value
			C0070
	Linear MCR	R0300	1.207.647
	SCR	R0310	5.277.683
	MCR cap	R0320	2.374.957
	MCR floor	R0330	1.319.421
	Combined MCR	R0340	1.319.421
	Absolute floor of the MCR	R0350	2.700.000
	Minimum Capital Requirement	R0400	2.700.000