



2016



Verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand

De Engelstalige versie van dit verslag is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 04/05/2017 en opgeleverd aan de toezichthouder binnen de gestelde termijn.

Aangezien dit verslag oorspronkelijk geschreven is in het Engels en ter informatie vertaald in het Nederlands en het Frans, heeft de Engelstalige versie voorrang op de vertaalde versies in geval van interpretatieverschillen.

Inhoud

SAMENVATTING.....	5
A ACTIVITEITEN EN PRESTATIES	8
A.1 Activiteiten.....	9
A.2 Prestaties op het gebied van verzekering.....	11
A.3 Prestaties op het gebied van belegging	12
A.4 Prestaties op overig gebied.....	13
A.5 Overige informatie.....	13
B BESTUURSSYSTEEM	14
B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel.....	15
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	18
B.3 Risicomanagementsysteem inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	18
B.4 Interne controlesysteem.....	21
B.5 Interne Audit Functie	21
B.6 Actuariële Functie	22
B.7 Uitbesteding.....	22
B.8 Overige informatie.....	23
C RISICOPROFIEL	24
C.1 Verzekeringstechnisch risico	25
C.2 Marktrisico	26
C.3 Kredietrisico	28
C.4 Liquiditeitsrisico	29
C.5 Operationeel risico.....	29
C.6 Overig materieel risico	29
C.7 Risicoblootstelling	30
C.8 Overige informatie.....	30
D WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN.....	31
D.1 Activa	32
D.2 Technische voorzieningen.....	34
D.3 Overige verplichtingen	38
D.4 Alternatieve waarderingsmethodes	39

E	KAPITAALBEHEER	40
E.1	Eigen vermogen	41
E.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste.....	43
E.3	Gebruik van de SUBmodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste	44
E.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	44
E.5	Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste	46
E.6	Overige informatie.....	46
	Bijlagen	48
	Balans (S.02.01.02).....	49
	Premies, schaden en kosten per branche (S.05.01.02)	51
	Premies, schaden en kosten per land (S.05.02.01)	54
	Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering (S.12.01.02).....	56
	Technische voorzieningen schadeverzekeringsbedrijf (S.17.01.02)	58
	Schaden uit hoofde van schadeverzekering (S.19.01.21).....	60
	Effect van langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmatregelen (S.22.01.21).....	61
	Eigen vermogen (S.23.01.01)	62
	Solvabiliteitskapitaalvereiste — voor ondernemingen die gebruikmaken van de standaardformule en van het gedeeltelijk intern model (S.25.02.21)	64
	Minimumkapitaalvereiste – zowel levens- als schadeverzekeringsactiviteit (S.28.02.01)	65

Samenvatting

Activiteiten en prestaties

Achtergrond van de Onderneming

AG Insurance is een verzekeringsmaatschappij die via diverse kanalen actief is in België. De Onderneming is actief in zowel Leven als Niet-Leven en biedt een brede waaier aan producten en diensten die de noden van ongeveer 3,5 miljoen retail klanten en 200.000 zakelijke klanten dekt. AG Insurance liet per eind 2016 een incasso van EUR 6,1 miljard optekenen, opgesplitst tussen levensverzekering en schadeverzekering in een 69%/31% verhouding. De technische verplichtingen inzake levensverzekering bedroegen ongeveer EUR 63 miljard. AG Insurance is marktleider op de Belgische verzekeringsmarkt en bekleedt inzake marktaandeel voor levensverzekering de eerste plaats en een sterke tweede plaats inzake schadeverzekering.

Op het einde van 2016 stellen AG Insurance en haar dochterondernemingen meer dan 6.000 voltijdse equivalenten tewerk. Ze hanteert een geïntegreerde strategie die meerdere kanalen omvat en verdeelt haar individuele verzekeringsproducten (zowel levensverzekering als schadeverzekering) en diensten via meer dan 3.000 zelfstandige makelaars en via een distributieovereenkomst met BNP Paribas Fortis (inclusief haar merk Fintro en haar gelieerde Onderneming "bpost bank/bpost banque"). De distributie van Employee Benefits (Group Life en Health Care Insurance) producten en -diensten verloopt in hoofdzaak via een rechtstreeks business-to-business-kanaal. AG Insurance is sinds mei 2009 voor 75% eigendom van Ageas Group en voor 25% eigendom van BNP Paribas Fortis.

Bedrijfsdoelstellingen

De algemene doelstelling van AG Insurance bestaat erin een toonaangevende en winstgevende aanbieder van verzekeringsproducten en -diensten te blijven inzake levensverzekeringen aan particulieren en KMO's, groepsverzekeringen en schadeverzekeringen. Rendabele groei en een strak risicobeheer zijn daarbij van essentieel belang. Deze belangrijke aandachtspunten worden ondersteund door het feit dat de klemtoon ligt op duurzame en rendabele activiteiten teneinde de verplichtingen aan klanten na te komen, een eerlijke beloning te bieden aan aandeelhouders en toekomstige groei te financieren. AG Insurance is ervan overtuigd dat alerte ondernemingen die uitmunten inzake klantgerichtheid, digitalisering en data analyse snel succesvoller zullen zijn dan andere. In haar zoektocht naar nieuwe groeipolen, werden drie programma's uitgewerkt - digitale transformatie, klantenengagement en data analyse.

Bedrijfsomgeving

De afgelopen jaren hebben verschillende ingrijpende gebeurtenissen en volatiele financiële markten een impact gehad op de Belgische verzekeringsindustrie. Hoewel de crisis binnen de eurozone voorlopig onder controle lijkt te zijn, hebben de gevolgen ervan en het feit dat de Brexit wordt voorbereid, nog steeds een impact op het marktvertrouwen. Dit, gecombineerd met de vooral fiscale besparingsmaatregelen, beperkt de economische groei verder en legt druk op de financiële markten. De aandelenmarkten blijven volatiel en de rentevoeten staan op een historisch laag niveau, wat een ernstige uitdaging vormt voor beleggers. De lage rentevoeten belemmeren de instroom van gewaarborgde levensspaarproducten, waardoor ondernemingen hun focus steeds meer verleggen naar verzekeringen gekoppeld aan een beleggingsfonds en beschermingsproducten.

Net zoals alle verzekeringsmaatschappijen heeft AG Insurance te maken met klanten die steeds beter geïnformeerd, prijs- en risicobewuster zijn. Technologische evoluties zorgen duidelijk voor een versnelling van de digitale transformatie die verzekeringsmaatschappijen doormaken en zorgen voor nieuwe en efficiëntere manieren van interactie met de klant en distributiepartners. Daarnaast wordt het gebruik van gegevensanalyse en big data in verschillende delen van de waardeketen geïntegreerd. Anderzijds is het cyberrisico het belangrijkste opkomende risico dat op dit vlak onder controle moet worden gehouden. Daarnaast maakt het "internet of things" de opgang mogelijk van nieuwe ecosystemen rond huizen, voertuigen en gezondheidsbescherming en -dienstverlening.

2016 was ook een jaar dat zwaar leed onder natuurrampen. Bovendien komt terrorisme in Europa steeds vaker voor en werd België zwaar getroffen na de terroristische aanslag in Zaventem/Maelbeek.

Bestuurssysteem

Overeenkomstig de wetgeving met betrekking tot het toezicht op verzekeringsmaatschappijen in België, maakt AG Insurance een duidelijke opsplitsing van verantwoordelijkheid tussen de twee statutaire beheerlichamen: de Raad van Bestuur, die verantwoordelijk is voor het uitstippelen van de algemene strategie en voor het risicobeheer, alsook voor het toezicht houden op de activiteiten van het Management Committee; het Management Committee dat verantwoordelijk is voor het doeltreffend beheren van de activiteiten van de Onderneming, voor het implementeren van de algemene strategie en van het risicobeheerkader dat gedefinieerd is door de Raad en voor het invoeren van een organisatorische en operationele structuur. Om de Raad te ondersteunen bij het vervullen van haar rol en verantwoordelijkheden, heeft de Raad drie ad-hoc adviescomités in het leven geroepen: een Auditcomité, een Risicocomité en een Nominatie- en Remuneratiecomité. Het

Management Committee heeft beslist om een Business Risk Committee (BRC) op te richten via hetwelk het Management Committee het globale risicoprofiel van AG Insurance en haar dochterondernemingen opvolgt, alsook een Asset and Liability Management Committee (ALCO).

Wat het risicobeheer betreft, werkt AG Insurance binnen een robuust "drielijsverdedigingsmodel (Three Lines of Defence) "-model waarbij het Management van de branches, de Risicobeheerfunctie, de Compliance Functie en de Actuariële Functie alsook de Interne Audit betrokken worden bij de verantwoordelijkheid inzake risicobeheer. De Chief Risk Officer (CRO), die de globale verantwoordelijkheid draagt voor de Risicobeheerfunctie op ondernemingsniveau, is lid van het Management Committee en van de Raad. De CRO is een vaste genodigde bij het Risicocomité en het Auditcomité. De risicobeheerorganisatie wordt gekenmerkt door een organisatie die uit twee lagen bestaat waarbij een centrale risicoafdeling het overzicht bewaart over de risico's en waarbij risicoverantwoordelijkheden worden gedelegeerd naar Decentralised Risk Managers op het niveau van de branches en ondersteunende units. De Actuariële Functie en de Compliance Functie, alsook Interne Controle maken integraal deel uit van de CRO-afdeling.

Risicoprofiel

Als actieve aanbieder van zowel levens- als schadeverzekeringen op de Belgische markt wordt AG Insurance blootgesteld aan een aantal risico's die intern of extern van aard kunnen zijn en die invloed kunnen hebben op het behalen van haar doelstellingen. Gelet op de omvang en het belang van de Belgische markt wordt AG Insurance door de toezichthouder (NBB) beschouwd als één van de "Systemically Important Financial Institutions (SIFI)". Het inzetten van meerdere kanalen en het gebruik van meerdere producten zorgt ervoor dat diversificatie wordt bevorderd, waardoor AG Insurance kan profiteren van niet te verwaarlozen diversificatievoordelen bij het bepalen van het vereiste kapitaal. Het risicobeheersysteem, dat gebaseerd is op de "enterprise risk management" benadering van het bedrijfsrisico, biedt een geïntegreerde benadering voor het beheer van huidige en opkomende risico's, waardoor de stabiliteit en de groei op lange termijn worden ondersteund. Dit zorgt ervoor dat de strategische planning en limietbepaling in overeenstemming is met de risicobereidheid zoals die door de Raad is vastgelegd.

De relevantie van het grootste deel van het risico wordt beoordeeld op basis van de solvabiliteitskapitaalvereisten (SCR). Deze worden evenwel aangevuld met een eigen visie op de solvabiliteits- en kapitaalnoden (ORSA). De belangrijke risicoblootstelling, uitgedrukt in termen van verbruik van SCR, vloeit voor het grootste deel voort uit het financieel risico, waarvan het spreadrisico, het vastgoedrisico en het aandelenrisico het grootste aandeel hebben, en in mindere mate, uit het verzekeringsrisico en het operationeel risico. Uit stresstests blijkt een lage risicogevoeligheid aan rentebewegingen en dit dankzij de belangrijkheid van de matching van de activa en passiva van de Onderneming. Wel kan enige kwetsbaarheid voor toename in spreads worden waargenomen, wat echter niet beschouwd wordt als een economisch probleem maar eerder als een gevolg van de verwerking van spreads in het geldende Solvabiliteit II-kader.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Activa en passiva worden gewaardeerd op een "reële waarde"-basis in overeenstemming met Solvabiliteit II-vereisten met het gebruik van benaderingen waar nodig. Gelet op een verschil in waarderingmethode bestaan er verschillen met IFRS maar kunnen deze ook worden verklaard.

Kapitaalbeheer

Op het einde van 2016 bedroeg de SCR EUR 3.272 miljoen, terwijl het beschikbaar eigen vermogen EUR 6.778 miljoen bedroeg, wat resulteert in een solvabiliteitsratio van 207% en een weerspiegeling is van de sterke kapitaalpositie van de Onderneming. 78% van het eigen vermogen is ondergebracht in de categorie van Tier 1-kapitaal. Wat het Tier 2-kapitaal betreft, noteren we de terugbetaling in 2016 van de uitstaande effecten van de Hybrone-doorlening op de call-datum.

A

**Activiteiten
en prestaties**

A.1 ACTIVITEITEN

A.1.1 Algemene informatie

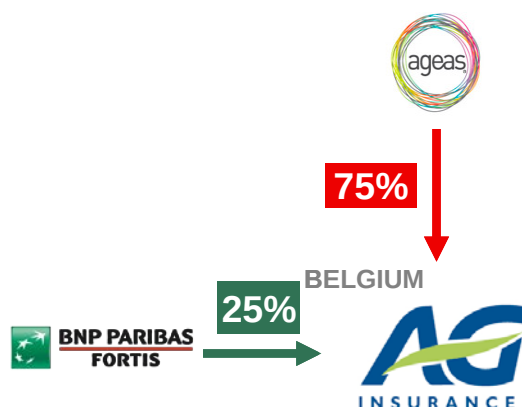
Naam en rechtsvorm: AG Insurance SA/NV

Toeziachter: Nationale Bank van België, Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, telefoon 02/221 21 11

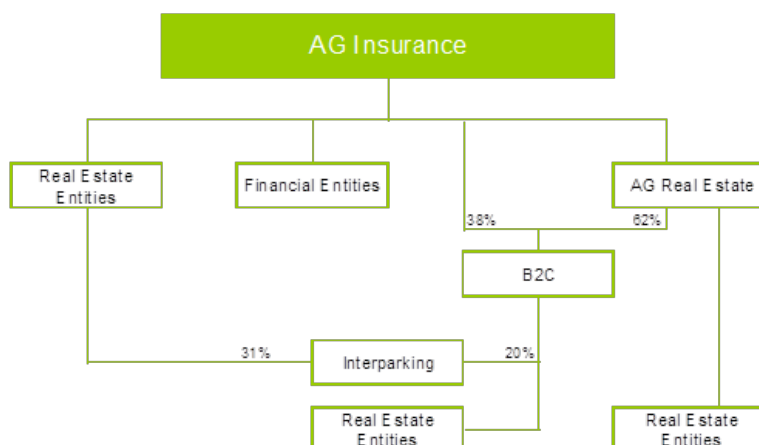
Externe auditor: KPMG Bedrijfsrevisoren CBVBA ('KPMG'), Bourgetlaan 40, 1130 Brussel, met Kenneth VERMEIRE als permanent vertegenwoordiger.

Vanaf mei 2009 is AG Insurance ten belope van 75% eigendom van Ageas (via Ageas Insurance International NV, een holdingmaatschappij, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is op de Archimedeslaan, 6, Utrecht, Nederland) en ten belope van 25% eigendom van BNP Paribas Fortis (BNPP Fortis), waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is op de Warandeborg, 1000 Brussel.

De relatie tussen beide aandeelhouders en AG Insurance staat beschreven in de Aandeelhoudersovereenkomst van 12 mei 2009.



De structuur van AG Insurance (vereenvoudigde voorstelling):



AG Insurance is rechtstreeks en onrechtstreeks aandeelhouder van verschillende operationele en dienstenondernemingen. Deze activiteiten zijn geografisch geconcentreerd op de Belgische markt. De belangrijkste deelnemingen van AG Insurance kunnen gegroepeerd worden in 2 categorieën op basis van de strategische rol die ze vervullen, zijnde operationele deelnemingen (een afzonderlijke operatie in een juridische entiteit) in verschillende ondernemingen die georganiseerd zijn rond distributiekanaalen en rond de kernactiviteiten en structurerende participaties die verband houden met investeringen in vastgoed of in specifieke activapools.

De 100% dochteronderneming van AG Insurance, AG Real Estate SA/NV, is de belangrijkste vastgoedgroep in België en stelt 250 professionals tewerk die gespecialiseerd zijn in het beheer en de ontwikkeling van vastgoedactiva. Daarnaast worden nog eens 2.000 mensen tewerk gesteld door Interparking SA/NV, een investeerder in en uitbater van publieke parkings die

actief is in 9 Europese landen. De totale waarde van de portefeuille die beheerd wordt door AG Real Estate bedraagt momenteel ongeveer EUR 6.000 miljoen.

A.1.2 Belangrijkste domeinen en geografische regio's

AG Insurance is actief in 3 belangrijke domeinen: schadeverzekering, individuele levensverzekering en groepsverzekering/gezondheidszorg:

- ✓ Binnen de markt voor schadeverzekeringen bestaat de strategische ambitie van AG Insurance erin om de referentiemakelaar en bankverzekeringsspeler te zijn met topproducten en een uitstekende dienstverlening.
- ✓ In individuele levensverzekering blijft AG Insurance de multidistributiebenadering versterken, het productgamma aanvullen als een reactie op de noden van klanten, het bedrijfsmodel inzake operationele uitmuntendheid verbeteren en rendabele groei creëren binnen een vooraf gedefinieerd risicokader.
- ✓ AG Insurance bekleedt een toonaangevende marktpositie inzake groepsverzekering / gezondheidszorg die gebaseerd is op een klantgerichte strategie met nadruk op op-maat gemaakte oplossingen gebaseerd op deskundig advies, kwalitatief hoogwaardige diensten waarbij vertrouwd wordt op experts, efficiënte processen en IT-tools en nabijheid dankzij voortdurend contact met de klant.

A.1.3 Betekenisvolle bedrijfs- en andere gebeurtenissen tijdens de rapporteringsperiode

2016 werd gekenmerkt door financiële en geopolitieke onrust. Niet alleen waren we getuige van een aanhoudende volatiliteit op de aandelenmarkten en lagere rentevoeten, maar ook kregen we te kampen met een groot aantal onverwachte gebeurtenissen: terroristische aanslagen op eigen bodem en in andere Europese landen, de stemming rond de Brexit, het resultaat van de Amerikaanse verkiezingen en het referendum in Italië. Daarnaast hebben de sterke regelgevende activiteit, de talrijke initiatieven die getriggerd werden door nieuwe technologieën en het veranderende consumentengedrag de Belgische verzekeringsmarkt beïnvloed. Ondanks deze uitdagende context en temidden van al deze turbulentie heeft AG Insurance blij gegeven van veerkracht.

De markt van de schadeverzekering groeide minder snel dan in dezelfde periode vorig jaar. De bruto geboekte premies inzake schadeverzekering van AG Insurance stegen licht, aangezien de annulatie van verlieslatende contracten in Arbeidsongevallenverzekering gecompenseerd werd door de groei van de premies in andere productlijnen. AG Insurance behield met een marktaandeel van 15,8% haar positie als nummer 2 in schadeverzekeringen¹.

In 2016, had de markt van individuele levensverzekeringen nog steeds te kampen met een aanhoudend laag renteklimaat. De aantrekkelijkheid van ons productaanbod verklaarde een stijging van het marktaandeel voor AG Insurance binnen de activiteit van de levensverzekering met gewaarborgde rente. Het totale marktaandeel van AG Insurance binnen de markt van de levensverzekeringen steeg van 27,9% naar 28,6% in termen van technische verplichtingen¹.

Het lage renteklimaat en de regelgevende wijzigingen vormden de belangrijkste uitdagingen voor de groepsverzekeringsactiviteit in 2016. Een groot deel van de inspanningen werd gewijd aan de implementatie van de nieuwe wetgeving (Law Complementary Pensions Quater). Het marktaandeel van AG Insurance binnen de markt voor groepsverzekeringen bleef stabiel op 30,7% in termen van technische verplichtingen¹.

¹ Bron Assuralia

A.2 PRESTATIES OP HET GEBIED VAN VERZEKERING

In onderstaande tabellen wordt een overzicht gegeven van onze (geconsolideerde, IFRS) resultaten voor de jaren 2016 en 2015 (per IFRS-branche).

in miljoen euro		IFRS-productlijnen							
2016	Levensverzekering	Gewaarborgde rente	Aan beleggingsfondsen gekoppeld	Schadeverzekering	Ongevallen & ziekte	Auto	Brand	Overige	Totaal
Bruto premie-inkomen	4.182,3	3.778,7	403,5	1.882,6	478,8	577,5	632,5	193,9	6.064,9
Nettoresultaat									
onderschrijvingsresultaat	-6,0	-24,6	18,6	73,2	11,4	22,5	44,8	-5,5	67,3
Beleggingsresultaat ⁽¹⁾	321,1	321,1	0,0	86,0	19,4	33,2	13,8	19,6	407,1
Totaal technisch resultaat	315,1	296,5	18,6	159,2	30,9	55,7	58,6	14,2	474,4
Meerwaarden (minderwaarden) toegewezen aan het operationeel resultaat	120,6	120,6	0,0	15,8	7,6	4,1	1,7	2,5	136,4
Operationeel resultaat	435,7	417,1	18,6	175,1	38,4	59,8	60,3	16,6	610,8
Overig resultaat									104,7
Winst voor belastingen									715,5
Technische verplichtingen	58.996,6	52.869,6	6.127,0	3.886,7	1.822,3	1.033,5	423,4	607,5	62.883,3

Ter informatie: Financiële baten & meerwaarden op beleggingen (exclusief waardeverminderingen), vóór investeringskosten, opgenomen in de winst voor belastingen:

2.612,0

⁽¹⁾ exclusief meerwaarden (minderwaarden) toegewezen aan het operationeel resultaat

in miljoen euro		IFRS-productlijnen							
2015	Levensverzekering	Gewaarborgde rente	Aan beleggingsfondsen gekoppeld	Schadeverzekering	Ongevallen & ziekte	Auto	Brand	Overige	Totaal
Bruto premie-inkomen	3.798,6	3.307,9	490,7	1.880,4	490,6	576,0	625,1	188,7	5.679,1
Nettoresultaat									
onderschrijvingsresultaat	10,0	-8,8	18,8	96,7	9,7	42,0	65,0	-20,0	106,7
Beleggingsresultaat ⁽¹⁾	317,4	317,4	0,0	92,2	24,5	34,3	14,1	19,3	409,5
Totaal technisch resultaat	327,4	308,6	18,8	188,8	34,2	76,2	79,1	-0,7	516,2
Meerwaarden (minderwaarden) toegewezen aan het operationeel resultaat	104,6	104,6	0,0	0,8	0,4	0,2	0,1	0,1	105,3
Operationeel resultaat	431,9	413,1	18,8	189,6	34,6	76,4	79,1	-0,6	621,5
Overig resultaat									89,8
Winst voor belastingen									711,3
Technische verplichtingen	56.336,1	50.320,0	6.016,1	3.779,1	1.797,4	980,4	413,5	587,8	60.115,2

⁽¹⁾ exclusief meerwaarden (minderwaarden) toegewezen aan het operationeel resultaat

Tenzij anders vermeld staat, hebben de onderstaande commentaren betrekking op de IFRS-branches zoals aangegeven in de bovenstaande tabel. Merk op dat "Levensverzekering" vooral de Solvabiliteit II-branches omvat: "Verzekering met winstdeelname", "Overige levensverzekering" en "Aan index en beleggingsfondsen gekoppelde verzekering". Schadeverzekering omvat vooral de Solvabiliteit II-branches "schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen", "ziekteverzekering", "inkomensbescherming" en "annuïteiten uit schadeverzekeringscontracten".

Enkele opmerkingen:

- ✓ **Levensverzekeringsactiviteit:** Het bruto premie-inkomen bedroeg EUR 4,2 miljard (+10%). Deze groei was vooral te danken aan het aanzienlijke premie-inkomen in kortlopende beleggingsproducten, vooral in het eerste halfjaar. Het premie-inkomen van aan beleggingsfondsen gekoppelde verzekeringen bedroeg EUR 0,4 miljard, een daling van 18% in vergelijking met vorig jaar. Globaal stegen de technische verplichtingen voor levensverzekering met 5% van EUR 56,3 miljard op het einde van 2015 naar EUR 59,0 miljard. Het operationeel resultaat bleef relatief stabiel en bedroeg EUR 436 miljoen (vs. EUR 432 miljoen verleden jaar).
- ✓ **Schadeverzekeringsactiviteit:** Het bruto premie-inkomen bleef stabiel op EUR 1,9 miljard. Zonder rekening te houden met de terroristische aanslagen in Brussel bedroeg de combined ratio 93,9%, een illustratie van de solide operationele prestaties tijdens het jaar in alle bedrijfssegmenten. Het operationeel resultaat daalde van EUR 190 miljoen vorig jaar naar EUR 175 miljoen als gevolg van de terroristische aanslagen van 22 maart 2016 (EUR 38 miljoen) en de slechtere weersomstandigheden dan vorig jaar.

A.3 PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGING

A.3.1 Baten en lasten per activaklasse & winsten en verliezen rechtstreeks geboekt in eigen vermogen

De financiële baten en toegewezen meerwaarden op beleggingen (exclusief waardeverminderingen), vóór investeringskosten, opgenomen in de IFRS geconsolideerde winst voor belastingen, bedragen EUR 2.612 miljoen voor 2016 en kunnen als volgt worden opgesplitst:

in miljoen euro	Jaar	Jaar
	2016	2015
Rentebaten en overige beleggingsbaten	2.543,7	2.559,2
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen (opgenomen in de winst- en verliesrekening)	209,5	167,7
Financieringslasten (vooral met betrekking tot achtergestelde schulden, leningen & andere verplichtingen)	-112,5	-110,0
Wijzigingen in waardeverminderingen	-28,7	-41,8
Totaal	2.612,0	2.575,1

Hieronder vindt u de relevante toelichting uit de Geconsolideerde Jaarrekening van AG Insurance voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 met betrekking tot de eerste rij in de bovenstaande tabel.

Rentebaten en overige beleggingsbaten

in miljoen euro	Jaar	Jaar
	2016	2015
Rentebaten:		
Beleggingen	1.575,8	1.645,2
Leningen	214,5	198,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	1,9	1,9
Overige rentebaten	4,7	5,8
Totale rentebaten	1.796,8	1.850,8
Opbrengsten parkeergarages	349,0	340,1
Huurbaten	234,0	224,8

Dividenden	113,3	94,8
Overige baten op beleggingen	50,6	48,6
Totaal rentebaten en overige beleggingsbaten	2.543,7	2.559,2

Naast de bedragen die geboekt worden in de resultatenrekening, worden wijzigingen in de herwaardering van voor verkoop beschikbare beleggingen rechtstreeks geboekt in eigen vermogen (en daarna zouden deze geherklasseerd kunnen worden in de winst- en verliesrekening). De stijging (daling) (vóór belastingen) inzake herwaarderingen van voor verkoop beschikbare beleggingen bedroeg EUR 885 miljoen in 2016 en (EUR 1.264 miljoen) in 2015.

A.3.2 Beleggingen in securitisaties

De portefeuille gestructureerde producten omvat mortgage backed securities (MBS), studentenleningen en asset backed securities (ABS). Op het einde van het jaar 2016 bedroeg de waarde ervan EUR 71,9 miljoen, waarvan EUR 18,1 miljoen gewaarborgd was door het Europees Investeringsfonds. Dit deel van de portefeuille wordt geleidelijk aan afgewikkeld.

A.4 PRESTATIES OP OVERIG GEBIED

AG Insurance oefent geen andere belangrijke activiteiten uit.

A.5 OVERIGE INFORMATIE

Geen andere informatie.

B

Bestuurssysteem

B.1 ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

B.1.1 Structuur van de onderneming

B.1.1.1 TOEPASSINGSGBIED

Overeenkomstig de reglementering betreffende het toezicht op verzekeringsbedrijven in België, maakt AG Insurance een duidelijk onderscheid in verantwoordelijkheid tussen de twee statutaire bevoegdheidsorganen: de **Raad van Bestuur**, die (i) verantwoordelijk is voor het bepalen van de algemene strategie en het risicobeheer, en (ii) voor het toezicht op de activiteiten van het directiecomité; het **Directiecomité**, dat verantwoordelijk is (i) voor het doeltreffend beheren van de activiteiten van de Onderneming overeenkomstig artikel 524bis van het Wetboek der Vennootschappen, (ii) voor het implementeren van de algemene strategie en het risicobeheerkader zoals gedefinieerd door de Raad, en (iii) voor het opzetten van een organisatorische en operationele structuur.

B.1.1.2 RAAD VAN BESTUUR



De **Raad van Bestuur** bepaalt de algemene strategie van AG Insurance en voorziet deze van strategische richtlijnen. In het licht hiervan is de Raad van Bestuur het orgaan dat de uiteindelijke beslissingen neemt bij AG Insurance, met uitzondering van de aangelegenheden die door de vennootschapswetgeving of de statuten voorbehouden zijn aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de aangelegenheden die gedelegeerd zijn aan het Directiecomité. De Raad beslist ook over het bestuursstelsel, volgt het risicobeheerkader op en houdt toezicht op het Directiecomité. De basisdoelstelling die aan de grondslag ligt van de besluitvorming van de Raad is een duurzame en succesvolle verzekeringsactiviteit in stand te houden. De Raad is van oordeel dat dit in de eerste plaats inhoudt dat men zich focust op rendabele groei, maar daarbij tegelijk de belangen van de belanghebbenden voor ogen houdt, die van essentieel belang zijn voor een succesvolle business: de distributiepartners van de onderneming, haar klanten, haar werknemers, haar aandeelhouders en de markten waarin AG Insurance actief is.

Om de Raad te ondersteunen bij het vervullen van haar rol en verantwoordelijkheden, heeft de Raad, overeenkomstig Circulaire NBB_2016_13 drie ad hoc adviescomités opgericht: het **Auditcomité**, het **Risicocomité** en het **Nominatie- en Remuneratiecomité**. Deze comités verlenen bijstand aan de Raad in specifieke domeinen die ze in voldoende detail afdekken en waarover ze aanbevelingen doen aan de Raad. Enkel de Raad heeft evenwel de bevoegdheid om beslissingen te nemen binnen het toepassingsgebied van haar bevoegdheden en verantwoordelijkheden. De rol van het **Auditcomité** bestaat erin om de Raad bij te staan bij het vervullen van haar toezichthoudende en opvolgingsverantwoordelijkheden met betrekking tot interne controle (inclusief interne controle op financiële rapportering) en audit binnen AG Insurance en haar belangrijkste dochterondernemingen. De rol van het **Risicocomité** bestaat erin om de Raad bij te staan met betrekking tot de risicostrategie en de risicotolerantie en de Raad bij te staan bij het vervullen van haar verantwoordelijkheden betreffende het opvolgen van de implementatie van de risicostrategie en de risicotolerantie binnen AG Insurance. De rol van het **Nominatie- en Remuneratiecomité** bestaat erin om de Raad bij te staan bij alle aangelegenheden die verband houden met de benoeming, het ontslag, het bepalen van doelstellingen, prestatiebeoordelingen en de vergoeding van de Niet-uitvoerende en Uitvoerende leden van de Raad, de leden van het Directiecomité en de CEO van AG Real Estate. Dit comité zorgt er met name voor dat het beloningsbeleid niet aanzet tot het nemen van buitensporige risico's of tot gedragingen die niet in overeenstemming zijn met de langetermijnbelangen van AG Insurance of haar belanghebbenden. Daarnaast controleert het Nominatie- en Remuneratiecomité potentiële belangenconflicten waar leden van de Raad bij betrokken zijn.

en overweegt het afstandsverklaringen of andere acties die er verband mee houden. De leden van de adviescomités zijn gezamenlijk rekenschap verschuldigd voor de specifieke taken van de Raad van Bestuur en hebben, bij het uitvoeren van hun taken, de vereiste objectiviteit en onafhankelijkheid ten aanzien van het Directiecomité.

Directiecomité

De rol van het Directiecomité bestaat erin om AG Insurance zodanig te beheren dat het de waarden, strategieën, beleidsregels, plannen en budgetten, zoals die goedgekeurd zijn door de Raad van Bestuur, in acht neemt, overeenkomstig artikel 524bis van het Belgische Wetboek der Vennootschappen. Bij de uitoefening van deze rol is het Directiecomité verantwoordelijk voor het naleven van alle relevante wet- en regelgeving en vooral van het wettelijke en regelgevend kader dat van toepassing is op de Onderneming en haar dochterondernemingen. Het Directiecomité heeft de collectieve verantwoordelijkheid voor het uitvoeren van haar activiteiten en het hierover rapporteren aan de Raad en haar adviescomités. Onverminderd haar eigen bevoegdheden en verplichtingen, verleent de Raad van Bestuur aan het Directiecomité de gepaste en noodzakelijke bevoegdheid voor het uitoefenen van haar plichten en verantwoordelijkheden binnen het bredere kader van de algemene strategie en beleidsregels zoals die uiteengezet zijn door de Raad. Terwijl de leden van het Directiecomité individueel rapporteren aan de Chief Executive Officer over hun verantwoordelijkheden, is het Directiecomité als geheel rekenschap verschuldigd aan de Raad van Bestuur voor alle aangelegenheden en verantwoordelijkheden die haar door de Raad zijn toevertrouwd.

Binnen deze context heeft het Directiecomité besloten om twee comités op te richten: het Business Risk Committee (BRC) en het Asset and Liability Management Committee (ALCO). Het **Business Risk Committee**, via hetwelk het Directiecomité het globale risicoprofiel van AG Insurance en haar dochterondernemingen monitort, waakt erover dat het risicobeheersysteem geschikt en efficiënt is en in verhouding staat tot de risico's die AG Insurance neemt. Daarom keurt het Business Risk Committee alle belangrijke elementen van dit systeem goed (governance, beleidsregels, processen, modellen en rapportering). Op basis van de risicorapportering en aanbevelingen beslist het BRC over de gepaste risicorespons en risicobeperking. Het **Asset and Liability Management Committee**, via hetwelk het Directiecomité de ALM-strategie en de strategische activa allocatie (met betrekking tot aandelen, obligaties, vastgoed en andere toelaatbare activaklassen) bepaalt en opvolgt overeenkomstig de beleidsregels zoals die gedefinieerd zijn door de Raad. Binnen deze context focust het Asset and Liability Management Committee zich op de ALM-posities en de marktrisicoposities en beslist het over afdekkingsstrategieën.

Wat de deelnemingen betreft die aangehouden worden door AG Insurance, is elk lid van het Directiecomité verantwoordelijk voor de dochterondernemingen en verbonden ondernemingen die hem zijn toegewezen, inbegrepen in het rapporteringsdomein van het lid van het Directiecomité. Deze rapportering heeft in hoofdzaak betrekking op de langetermijn- en strategische visie, de ontwikkeling van de business en de interne controle in de ruimste zin van het woord. De lijst van de toegewezen deelnemingen wordt jaarlijks herzien door het Directiecomité.

B.1.1.3 BELANGRIJKSTE (CONTROLE) FUNCTIES

De belangrijkste rollen en verantwoordelijkheden van de vier onafhankelijke controlefuncties, namelijk de Risicobeheerfunctie, de Actuariële Functie, de Compliance Functie en de Internal Audit Functie, staan beschreven in onderstaande sectie B.

B.1.1.4 BELANGRIJKE WIJZIGINGEN IN 2016

Er zijn geen belangrijke wijzigingen gedurende 2016.

B.1.2 Beloningsbeleid en -praktijken

B.1.2.1 TOEPASSINGSGEBIED - CATEGORIEËN

De principes inzake beloning uiteengezet in het Beloningsbeleid van AG Insurance zijn van toepassing op AG Insurance en in het bijzonder op de Niet-uitvoerende Bestuurders, de leden van het Directiecomité (de Uitvoerende leden van de Raad van Bestuur), de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties en de risiconemers.

B.1.2.2 VERGOEDING VAN DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS

De vergoeding van de Niet-uitvoerende Bestuurders wordt bepaald door de aandeelhouders van AG Insurance tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Gedetailleerde voorstellen voor de vergoeding van de Niet-uitvoerende Bestuurders worden geformuleerd op basis van aanbevelingen die gedaan worden door het Nominatie- en Remuneratiecomité en externe experts.

Voor de Niet-uitvoerende Bestuurders weerspiegelen het niveau en de structuur van de vergoeding hun algemene en specifieke verantwoordelijkheden, alsook de algemene marktpraktijk. De vergoeding van de Niet-uitvoerende Bestuurders omvat een vaste vergoeding als lid van de Raad van Bestuur en een aanwezigheidsvergoeding voor het bijwonen van de vergaderingen van de Raad. Ook voor het lidmaatschap in de comités van de Raad wordt een vergoeding toegekend die bestaat uit een basisvergoeding en een aanwezigheidsvergoeding voor vergaderingen van het comité van de Raad.

Niet-uitvoerende leden van de Raad ontvangen geen prestatiegerelateerde vergoeding, zoals een jaarlijkse incentive bonus of aandelenopties. De onderneming voorziet geen enkele bijdrage voor aan hun pensioenregelingen. Niet-uitvoerende leden van de Raad kunnen tevens een vergoeding ontvangen van de dochterondernemingen van AG Insurance waarin ze een bestuursfunctie bekleden. Ze kunnen op verzoek hun vergoeding aan andere begunstigden overdragen. Niet-uitvoerende Bestuurders hebben geen recht op een ontslagpremie.

B.1.2.3 VERGOEDING VAN DE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

De vergoeding van de leden van het Directiecomité wordt bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Nominatie- en Remuneratiecomité overeenkomstig de prerogatieven van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Zowel het niveau als de structuur van de vergoeding van de leden van het Directiecomité worden op jaarlijkse basis bekeken.

De vergoeding van de leden van het Directiecomité is bedoeld om ervoor te zorgen dat de organisatie voortdurend in staat is talenten aan te trekken, te motiveren en te behouden; om het behalen van veeleisende prestatiedoelstellingen en duurzame groei op lange termijn te promoten om zo de belangen van de Uitvoerende Bestuurders en aandeelhouders op korte, middellange en lange termijn op elkaar af te stemmen waarbij evenwel een gedrag wordt vermeden waarbij overmatige risico's worden genomen en waarbij het de bedoeling is om zowel sterke individuele bijdragen en solide groepsprestaties te stimuleren, te erkennen en te belonen.

Het beloningspakket voor de leden van het Directiecomité weerspiegelt een concept van geïntegreerde totale compensatie waarbij de volgende vier belangrijke vergoedingsbestanddelen worden gecombineerd: *basisloon*, *jaarlijkse incentive* (bonus voor prestaties op korte termijn), *"long-term incentive"* en *pensioen*. Bij het bepalen van de verschillende vergoedingsbestanddelen is het de bedoeling om de globale vergoedingsniveaus in lijn te brengen met de vergoedingspraktijken van andere verzekeringsmaatschappijen.

De variabele bestanddelen zijn aan een maximum onderhevig. Een groot deel van het totale vergoedingspakket van de leden van het Directiecomité bestaat uit een variabele vergoeding en is daardoor "pay at risk". Het totale verloningspakket maakt deel uit van het contract met het lid van het Directiecomité, waarin ook de belangrijkste kenmerken staan zoals onder andere de einddatum, de ontslagclausules en diverse andere clausules zoals geheimhouding en exclusiviteit.

B.1.2.4 VERGOEDING VAN DE ONAFHANKELIJKE CONTROLEFUNCTIES

Voor de leden van de onafhankelijke controlefuncties staat het variabele component van de vergoeding los van de resultaten van de onderneming.

B.1.2.5 VERGOEDING VAN DE RISICONEMERS

Er zijn geen andere "risiconemers" bij AG Insurance dan de leden van het Directiecomité.

B.1.2.6 HERZIENINGSPROCES VAN HET BELONINGSBELEID

Indien nodig worden de principes inzake het beloningsbeleid op jaarlijkse basis herzien en bijgewerkt. De Raad van Bestuur van AG Insurance legt het beloningsbeleid vast op basis van informatie en aanbevelingen die verschaft worden door het Nominatie- en Remuneratiecomité. Deze informatie wordt besproken tijdens vergaderingen van de Raad van Bestuur van AG Insurance en de Raad neemt beslissingen die gepast zijn in het licht van de specifieke context van AG Insurance.

B.1.3 Belangrijke transacties met aandeelhouders en personen die een grote invloed uitoefenen

Tijdens de verslagperiode hebben er geen belangrijke transacties plaatsgevonden met aandeelhouders, met personen die een grote invloed uitoefenen op de onderneming en met leden van de Raad van Bestuur.

B.1.4 Informatie over belangrijke transacties

Wanneer de drempel van EUR 100.000 op cumulatieve basis wordt overschreden, moeten de leningen, kredieten of waarborgen die door AG Insurance verleend worden aan leden van de Raad, aan leden van het Directiecomité en hun rechtstreekse verwanten onmiddellijk meegedeeld worden aan de Raad zodat deze de tijd heeft om zich ertegen te verzetten.

Belangrijke transacties (verzekeringscontracten) door leden van de Raad, leden van het Directiecomité en hun rechtstreekse verwanten worden afgesloten volgens commerciële voorwaarden overeenkomstig de geldende marktomstandigheden of gebruikelijke voorwaarden die aangeboden worden aan werknemers van AG Insurance.

De Onderneming zal alle gepaste acties ondernemen betreffende diensten die krachtens de huidige wetgeving en/of regelgeving openbaar moeten worden gemaakt.

B.2 DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN

B.2.1 Deskundigheids-en betrouwbaarheidsvereisten

AG Insurance past de regels zoals die staan uiteengezet in de NBB circulaire 2016_13, toe op de leden van de Raad van Bestuur, de leden van de adviescomités, de leden van het Directiecomité en de sleutelfuncties.

B.2.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsproces

Er zijn beginselen en richtlijnen ingevoerd betreffende de selectie, ontwikkeling en beoordeling van leden van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité, alsook de verschillende stappen in het proces voor de selectie, opleiding en evaluatie van leden van de Raad, leden van het Directiecomité, de sleutelfuncties en de onafhankelijke controlefuncties binnen AG Insurance.

AG Insurance levert elke inspanning om de geschiktheid van een persoon te controleren, bijv. door het uitvoeren van een beoordeling, niet alleen alvorens de functie wordt ingenomen maar ook tijdens het uitvoeren van een functie, en dit op een periodieke basis. Wanneer het resultaat van de geschiktheidsbeoordeling positief is, zal AG Insurance op haar beurt volledige en betrouwbare informatie over de geschiktheid van de persoon naar de NBB sturen. Op basis van deze informatie, aangevuld met details die door de NBB op eigen initiatief zijn ingezameld, zal de NBB haar eigen beoordeling van de geschiktheid van de persoon in kwestie uitvoeren.

Elk lid van de Raad wordt gevraagd een (schriftelijke) verklaring inzake *deskundigheid en professionele betrouwbaarheid* te ondertekenen waarin hij/zij bevestigt dat hij/zij zonder voorbehoud de "fit & proper"-normen van AG Insurance in acht zal nemen en dat hij/zij onmiddellijk gebeurtenissen zal melden die in het licht hiervan belangrijk zouden kunnen blijken te zijn. Deze verklaring moet elk jaar worden afgeleverd.

Aangezien de financiële sector voortdurend evolueert, onderneemt AG Insurance alle noodzakelijke stappen om een adequate continue opleiding te organiseren voor alle betrokken personen, inclusief de leden van de Raad van de Bestuur.

B.3 RISICOMANAGEMENTSYSTEEM INCLUSIEF DE BEOORDELING VAN HET EIGEN RISICO EN DE SOLVABILITEIT

B.3.1 Algemene beschrijving en doelstellingen

Als actieve aanbieder van zowel levens- als schadeverzekeringen op de Belgische markt zijn we blootgesteld aan een aantal risico's die intern of extern van aard kunnen zijn en die een invloed kunnen hebben op het behalen van onze doelstellingen. De *Enterprise Risk Management* aanpak biedt een geïntegreerde aanpak voor het omgaan met huidige en opkomende risico's, waardoor de stabiliteit en groei op lange termijn wordt ondersteund en zorgt ervoor dat de strategische planning en vastlegging van limieten in overeenstemming is met de risicobereidheid zoals die vastgelegd is door de Raad. Deze omvat de processen voor het identificeren van risico's waaraan we blootgesteld zijn of kunnen zijn, het meten van de blootstelling aan deze risico's, het voortdurend opvolgen van het risicoprofiel en de overeenkomstige kapitaalbehoeften, het nemen van de noodzakelijke en gepaste stappen om de risicopositie te controleren en te matigen, het rapporteren aan het hogere management en aan de Raad over de solvabiliteits- en kapitaalpositie. Een solide risicogovernance vormt de basis van een doeltreffend risicomanagement. De andere belangrijke bestanddelen van het risicobeheerkader zijn risicobereidheidsverklaringen, een risicobeleidskader, een risicomodelkader en een reeks risicoverslagen.

Risk Management maakt integraal deel uit van de business en is een belangrijke bekommernis in heel de Onderneming. De opdracht van de Risicobeheerfunctie bestaat erin om op gepaste wijze risico's te identificeren, te meten, te beheren, te rapporteren en op te volgen die mogelijk een invloed hebben op het behalen van strategische, operationele en/of financiële doelstellingen. Risicobeheer focust zich daarom op het begrijpen van de belangrijkste risico's die worden genomen en een solvabiliteits- en liquiditeitspositie te handhaven zodat geen enkel mogelijk scenario ervoor zou zorgen dat de ondernemingen haar verplichtingen naar polishouders en obligatiehouders niet nakomt; het definiëren van de risicobereidheid en ervoor zorgen dat het risicoprofiel binnen vastgestelde limieten blijft; het ondersteunen van het besluitvormingsproces van de Onderneming door ervoor te zorgen dat consistente, betrouwbare en tijdige risico-informatie beschikbaar wordt gesteld aan de beslissingnemers en door die informatie te gebruiken om een risico-oordeel te vormen; het aanmoedigen van een sterke cultuur van risicobewustzijn waarbij managers zich bewust zijn van de risico's waaraan hun activiteiten worden blootgesteld, deze op een doeltreffende manier te beheren en er op transparante manier over te rapporteren.

B.3.2 Het risicobeheerkader

Het Risicobeheerkader werd ontwikkeld om de missie en doelstellingen van de Risicobeheerfunctie (Risk Management Function) te ondersteunen. Dit omvat een aantal kerncomponenten die een consistent en doeltreffend risicobeheerkader vormen, overeenkomstig de beginselen van "Enterprise Risk Management", het proces waarbij belangrijke risico's

systematisch en volledig worden geïdentificeerd, waarbij de impact ervan wordt beoordeeld en waarbij geïntegreerde strategieën worden geïmplementeerd om de doelstellingen van de Onderneming te behalen.

B.3.2.1 RISICOBEREIDHEIDSKADER

AG Insurance heeft in een reeks risicobereidheidsverklaringen het bedrag, het type en de aard van de risico's uitgedrukt die het bereid is te nemen of toe te laten en die het zich kan veroorloven bij het nastreven van haar doelstellingen, rekening houdend met de verwachtingen van onze verschillende belanghebbenden. Door middel van een formele Risk Appetite Policy, die goedgekeurd werd door de Raad, heeft de Onderneming een duidelijk risicobereidheidskader gedefinieerd waarin formele grenzen werden vastgelegd betreffende het nemen van risico's. Dit kader is gestoeld op een aantal kwantitatieve criteria die in hoofdzaak gebaseerd zijn op het onafhankelijk vermogen en de bereidheid om volatiliteit te aanvaarden binnen de sleuteldomeinen inzake solvabiliteit, financiële resultaten en liquiditeit. Deze kwantitatieve verklaringen worden aangevuld met een aantal eerder kwalitatieve risicobereidheidsverklaringen die gericht zijn op het beschermen van de "franchisewaarde" van de onderneming, waarbij aandacht wordt besteed aan de interne werking en efficiëntie en aan de relatie met de belangrijkste belanghebbenden (personeel, klanten, makelaars, aandeelhouders, investeerders, toezichthouder).

Wat betreft solvabiliteit, een belangrijk component binnen de kwantitatieve criteria, streeft AG Insurance ernaar om een kapitaalpositie te handhaven zodat geen enkel mogelijk scenario ertoe kan leiden dat de Onderneming haar verplichtingen naar polishouders niet kan nakomen. Om dit te bewerkstelligen, worden de solvabiliteits- en kapitaalpositie opgevolgd binnen een kader dat gebaseerd is op het Solvabiliteit II-kader dat op 1 januari 2016 van kracht is geworden. Voor beheerdoeleinden worden de Pilar I-kapitaalvereisten aangevuld met een eigen beste visie betreffende de op risico's gebaseerde beoordeling van de kapitaalbehoeften.

Er worden gepaste beheeracties teweggebracht afhankelijk van de huidige positie in de verschillende opvolgingskaders zoals die gedefinieerd zijn. De risicobereidheid wordt verder onderverdeeld in werkbare risicolimieten op het niveau van de verschillende risiconemers en worden op regelmatige basis opgevolgd.

B.3.2.2 RISICOBELIDSKADER

AG Insurance heeft een risicobeleidskader ontwikkeld als een essentieel element om het Enterprise Risk Management formeel vorm te geven. Dit kader definieert de minimale vereisten over hoe risicobeheeractiviteiten worden georganiseerd binnen de Onderneming en bepaalt de grenzen waarbinnen de businesslijnen moeten handelen vanuit een risicoperspectief.

B.3.2.3 RISICOMODELKADER

Het risicomodelkader omvat een reeks (risico)modellen die tot doel hebben het inzicht in een aantal risico's waaraan de Onderneming is blootgesteld, te kwantificeren. Deze informatie wordt gebruikt om de besluitvorming op strategisch niveau van de Onderneming te ondersteunen alsook in de dagelijkse transacties (use test).

Risicomodellen (waaronder het intern schadeverzekeringsmodel) zijn onderworpen aan een robuuste model-governance dat modelcontrole en validatie omvat. De ontwikkeling en het updaten van modellen gebeurt volgens de procedure zoals die beschreven staat in de Model Governance Policy. Deze beleidslijn stelt de Model Control Board in staat de volledige levenscyclus van de modellen te controleren. Het overzicht van alle risicomodellen is terug te vinden in het Model Register dat standaardinformatie bevat over elk model, samen met een globaal modeloverzicht dat beschrijft hoe de modellen samenhangen, aangevuld met sleutel informatie in verband met input en output. Wat de validatie van de modellen betreft, is een onafhankelijk modelvalidatieteam actief op het niveau van Ageas Group.

B.3.2.4 RISICORAPPORTERINGSKADER

AG Insurance heeft een risicorapporteringskader ingevoerd waarin een reeks rapporten worden gedefinieerd met als doel de noodzakelijke informatie mee te delen aan de verschillende belanghebbenden, teneinde bij te dragen aan de integratie van de risicodimensie binnen het besluitvormingsproces van de Onderneming.

B.3.3 Risicoproces en risicosystemen

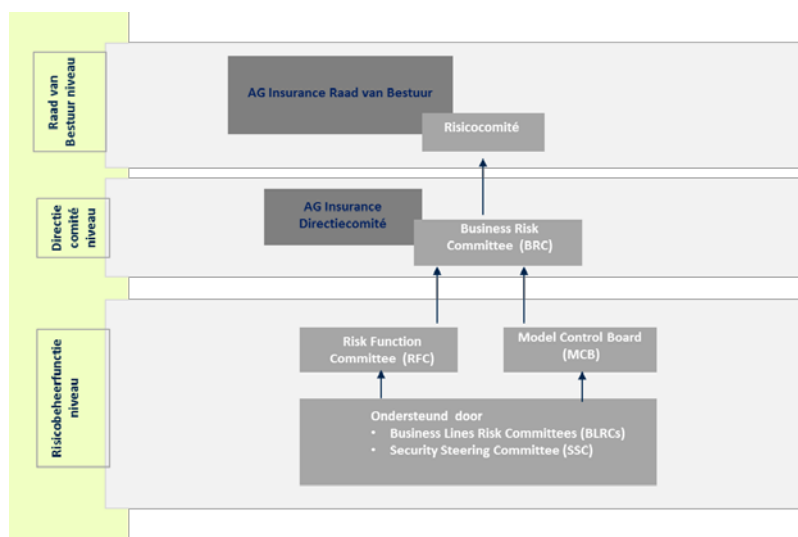
Risicobeheer gebeurt volgens de goedgekende risicobeheercyclus en aanverwante processen, waaronder risico-identificatie, risicobeoordeling en -meting, opvolging en rapportering en beheer (controle en matiging). Een belangrijk proces dat dient te worden vermeld, is "ORSA" ("own risk and solvency assessment") zoals dat vereist wordt door de toezichthouder. De regelmatige ORSA (en het aanverwante ORSA-rapport) is goed geïntegreerd in de strategie en in het planningsproces van de Onderneming en voorziet in een toekomstgerichte beoordeling van alle risico's die inherent zijn aan de activiteit en de overeenkomstige solvabiliteits- en kapitaalbehoeften. Tezelfdertijd wordt aandacht besteed aan beheeracties (indien er zijn) om binnen de gedefinieerde risicobereidheids- en tolerantielimieten te blijven (in geval van inbreuk). Deze toekomstgerichte visie wordt voorzien zowel in een basisscenario als in stresssituaties (op basis van relevante stresstests en -scenario's). Zie verder voor een meer gedetailleerde omschrijving van ORSA.

Risicoprocessen zijn eerder complex en vereisen vandaar gepaste systemen en ondersteunende technologieën om de Onderneming toe te laten deze te beheren. AG Insurance beschikt over een gepast risicomodelleringsysteem om complexe berekeningen uit te voeren, om risicoblootstellingen te kwantificeren, om de impact van stresstests in te schatten en om risico's te aggregeren. Er zijn risico-opvolgingssystemen aanwezig om risicoblootstellingen te analyseren, wijzigingen aan het risicoprofiel van de Onderneming op te volgen en om te controleren dat de risicoblootstellingen binnen de risicobereidheids- en tolerantielimieten blijven zoals die gedefinieerd zijn door de Raad.

B.3.4 Integratie van het risicobeheersysteem in de organisatiestructuur en in het besluitvormingsproces van de onderneming.

Een goede risicogovernance vormt de basis van een doeltreffend risicobeheerkader. Dienovereenkomstig heeft AG Insurance het "drielijsverdedigingsmodel", dat als norm geldt binnen de sector, aangenomen dat de verantwoordelijkheid voor risicobeheer erkent binnen de businesslijnen, de onafhankelijke Risicobeheerfunctie en Interne Audit. Daarnaast is een structuur ingevoerd die de volgende kenmerken vertoont:

- ✓ Een Chief Risk Officer die de globale verantwoordelijkheid heeft voor de Risicobeheerfunctie op ondernemingsniveau en die lid is van het Directiecomité en van de Raad. De CRO is een vaste genodigde bij het Risicocomité en het Auditcomité
- ✓ Een organisatie van de Risicobeheerfunctie die uit twee lagen bestaat, met een Central Risk-afdeling die toezicht houdt op de risico's, terwijl risicoverantwoordelijkheden gedelegeerd worden aan Decentralised Risk Managers op het niveau van de businesslijnen en de ondersteunende diensten. Dit organisatiemodel garandeert een grotere nabijheid tot de business en de operaties met het oog op een betere weerspiegeling van de behoeften, waardoor de noodzakelijke verankering van risicobeheer over de hele Onderneming heen wordt bevorderd.
- ✓ De Actuariële Functie, Compliance en Interne Controle vormen allemaal integraal onderdeel van de CRO-afdeling.
- ✓ Verschillende risicocomités die werken op verschillende niveaus van de organisatie, waaronder een Risicocomité, op het niveau van de Raad, een Business Risk Committee, op het niveau van het Directiecomité, een Risk Function Committee (ondersteund door verschillende Business Line Risk Committees), alsook een Model Control Board op het niveau van de Risicobeheerfunctie, zoals hieronder staat uiteengezet:



B.3.5 Eigen risico- en solvabiliteitsbeoordeling (ORSA)

B.3.5.1 ORSA-PROCES

AG Insurance voert een jaarlijkse ORSA uit die nauw aansluit bij de Strategic Review en de planningsprocessen voor de Onderneming over meerdere jaren. Om deze nauwe relatie tussen strategie - risico's - solvabiliteit/kapitaal te verwezenlijken, heeft AG Insurance een geïntegreerd proces ingevoerd dat het ORSA-proces essentiële stukjes informatie verschaft met betrekking tot de huidige en toekomstgerichte visie van de risico's betreffende de strategie en het business plan (voor de volgende drie jaar), de overeenkomstige solvabiliteitsbehoeften en de kapitaalpositie, en dit in een basisscenario alsook in stresssituaties. Het ORSA-proces vereist bijgevolg in het bijzonder het definiëren van een aantal relevante stresstests die het behalen van de bedrijfsdoelstellingen zouden kunnen belemmeren. Hiertoe gaan de strategische review en de business plannen gepaard met een "volledig" bottom-up identificatieproces van de belangrijkste risico's waarbij businesslijnen en de

ondersteunende diensten uitgenodigd worden na te denken over de belangrijkste (huidige en toekomstige) risico's die mogelijk een impact zouden kunnen hebben op het verwezenlijken van de bedrijfsdoelstellingen. Deze oefening vormt op haar beurt een solide basis voor het definiëren van een aantal relevante stresstests en scenario's waarvan verwacht wordt dat ze het management meer inzicht zullen bieden over hoe het basisscenario van het business plan in extreme maar mogelijke stressscenario's zou kunnen evolueren. Het ORSA-proces wordt opgetekend en gedocumenteerd in de "ORSA File", een logboek dat de traceerbaarheid en controleerbaarheid van het ORSA-proces waarborgt.

B.3.5.2 FREQUENTIE VAN DE ORSA

Merk op dat naast het jaarlijks ORSA-proces, het risicobeheersysteem ook de mogelijkheid voorziet om ad hoc en onregelmatige (volledige of gedeeltelijke) ORSA-processen uit te voeren, en dit ingeval de omstandigheden dit vereisen. Een betekenisvolle wijziging in het risicoprofiel, in de samenstelling van het eigen vermogen of in management /budget assumpties en prognoses inzake kapitaal, een acquisitie (of desinvestering) die een ingrijpende wijziging van het bedrijfs-, risico- of solvabiliteitsprofiel inhoudt, een betekenisvolle wijziging aan de strategie die een belangrijke invloed heeft op budget assumpties, een betekenisvolle wijziging in de externe bedrijfsomgeving die een grote impact heeft op de activaportefeuille, een betekenisvolle wijziging aan de technische verplichtingen, een betekenisvolle afwijking van de risicobereidheidsindicatoren (solvabiliteit, liquiditeit, opbrengsten) of een betekenisvolle wijziging inzake regulering, enz. zouden aanleiding kunnen geven tot een dergelijke ad hoc ORSA.

B.3.5.3 METHODE VOOR HET BEREKENEN VAN DE EIGEN SOLVABILITEITS- EN KAPITAALBEHOEFTE

Voor de berekening van haar eigen solvabiliteits- en kapitaalpositie maakt AG Insurance gebruik van een "Pillar II methodologie" die eruit bestaat dat een partieel intern Pillar I-model wordt gebruikt voor de kapitaalbeoordeling van de risico's (standaard formule voor alle risico's behalve het gebruik van een intern model voor het schadeverzekeringsrisico) aangevuld met een eigen visie over de modellering van een aantal risicofactoren, zoals het spreadrisico (met betrekking tot overheids- en bedrijfsobligaties), het vastgoedrisico (eigen kalibrering van de schok op vastgoed), inflatierisico (in het bijzonder voor Arbeidsongevallenverzekering), alsook voor het bepalen van de eigen middelen (waardering van de Interparking-concessies, het gebruik van een "company specific volatility adjustment"). Standaardformule-aggregaties worden gebruikt om het intern schadeverzekeringsmodel te integreren in de totale SCR-berekening.

B.4 INTERNE CONTROLESYSTEEM

B.4.1 Beschrijving van het intern controlekader

AG Insurance heeft een interne controlekader ingevoerd waarvan de domeinen, rollen en verantwoordelijkheden beschreven staan in het Interne Controlebeleid. Dit kader regelt een aantal controledomeinen, zoals "Operations" met het oog op een gepaste operationele werking van de instelling waardoor de onderneming in staat wordt gesteld haar doelstellingen te behalen: een economisch gezond en efficiënt gebruik van de bedrijfsmiddelen, overzicht van alle risico's en een gepast risicobeheer om de activa van de onderneming te beschermen. Een volgend domein "Financial reporting", heeft als doel een volledige en betrouwbare financiële rapportering en managementinformatie te verschaffen. Ten slotte het domein "Compliance" dat als doel heeft de naleving te verzekeren van de wetten en regelgeving, alsook van interne beleidsregels en procedures.

B.4.2 Missieverklaring van de Compliance Functie

De Compliance Functie, is een onafhankelijke tweedelijnscontrolefunctie en streeft ernaar om een redelijke zekerheid te bieden dat de Onderneming en haar werknemers de wetten, regelgeving, interne regels en ethische normen naleven die vallen binnen de bevoegdheidsdomeinen van Compliance; het creëren van een dynamiek van aanhoudende verbetering van de kwaliteit inzake compliance; het opbouwen van een relatie van vertrouwen en wederzijds begrip met de regelgevende en toezichthoudende autoriteiten.

Bij het uitvoeren van haar monitoringactiviteiten maakt de Compliance Functie gebruik van de controleresultaten aangeleverd door contactpersonen binnen de eerste lijn die gebaseerd is op empirische tests; opvolging van de juiste risico-indicatoren (zoals klachten, incidenten of afwijkingen) en de resultaten van interviews. Compliance informeert de relevante operationele en ondersteunende units over de resultaten van haar monitoringactiviteiten en volgt het naleven van haar aanbevelingen op.

B.5 INTERNE AUDIT FUNCTIE

Interne Audit biedt een onafhankelijke en objectieve zekerheid, die gericht is op het behouden en versterken van de waarde van AG Insurance en de verbetering van de operationele activiteiten. Interne Audit helpt AG Insurance zijn doelstellingen te realiseren door op systematische wijze, en gebaseerd op de risico's, de effectiviteit van de governance, risicobeheer- en controleprocessen te evalueren en oplossingen aan te bevelen om ze te optimaliseren. Het toepassingsgebied van Interne

Audit omvat alle activiteiten en entiteiten van AG Insurance, inclusief de voornaamste dochterondernemingen alsook de uitbestede activiteiten die als kritiek worden beschouwd.

De Interne Auditmethodologie die is ingevoerd en die wordt toegepast, is in overeenstemming met de internationale professionele praktijken. Interne Audit werkt ook in overeenstemming met de principes en regels die zijn vastgelegd door de Belgische regelgevende autoriteiten voor de Interne Audit Functie binnen de financiële sector.

Het doel van Interne Audit is het verschaffen van zekerheid en advies. Interne Audit biedt zekerheid door op een objectieve manier feitelijke elementen te evalueren, met als doel een onafhankelijke mening te geven betreffende een bepaalde entiteit, een werkmethode, een functie, een proces of een systeem. De aard en omvang van de auditopdracht zijn bepaald door Interne Audit. Interne Audit kan ook advies verschaffen omtrent de efficiëntie en doeltreffendheid van de governance, risicobeheer- en controleprocessen, en dit als aanvulling op haar activiteiten van zekerheid bieden, op haar eigen initiatief of op verzoek van het Management Committee. Deze adviserende rol is evenwel een ondergeschikte rol.

De onafhankelijkheid van Interne Audit wordt ondersteund door haar positie binnen de organisatie en door haar dubbele band: de Audit Director rapporteert administratief aan de Directeur-generaal van AG Insurance en functioneel aan de Raad van Bestuur via het Auditcomité. Interne Audit heeft een professionele plicht om haar objectiviteit te bewaren (m.a.w. een onpartijdige houding aannemen en vermijden van belangenconflicten). Daarom mag Interne Audit geen organisatorische of interne controlemaatregelen implementeren of betrokken zijn bij operationele activiteiten, die onder de verantwoordelijkheid vallen van het Management. Ook is het auditors verboden zekerheid te verlenen voor activiteiten waarvoor ze voorheen verantwoordelijk waren of waarbij ze voorheen betrokken waren; er is een uitsluitingsperiode van 5 jaar ingevoerd.

Verder wordt van het personeel van Interne Audit verwacht dat belangenconflicten worden vermeden. Interne Audit leeft dus het intern belangenconflicten beleid van AG Insurance strikt na. Tot slot is de Audit Director verantwoordelijk voor het instandhouden van professioneel auditpersoneel dat over voldoende kennis, vaardigheden, ervaring en professionele certificeringen beschikt om te beantwoorden aan de vereisten van het Audit Charter.

B.6 ACTUARIËLE FUNCTIE

De Actuariële Functie die als een onafhankelijke tweedelijnscontrolefunctie georganiseerd is, wordt beschouwd als een sleutelfunctie binnen de domeinen van technische voorzieningen en de beoordeling van de onderschrijvingspolitiek en herverzekering. De Actuariële Functie voorziet een redelijke mate van zekerheid door middel van onafhankelijke beoordelings- en opinierapporten betreffende de toereikendheid en de compliance van de technische voorzieningen in de statutaire en IFRS-rekeningen; de gepastheid en de compliance van het winstdelingsbeleid; de geschiktheid van de onderschrijvingspolitiek van de Onderneming door middel van een beoordeling van de winstgevendheid van de portefeuille, de tarifiering van producten (risico/rendement) en de acceptatieregels en door deze af te toetsen aan de doelen hiervoor door het bedrijf gesteld; de geschiktheid van de ALM en beleggingsstrategie en -activiteit en de impact ervan op de winstgevendheid of veiligheid van de portefeuille of producten; de geschiktheid van het herverzekeringsprogramma van de Onderneming; de geschiktheid van de methodes, de modellen en de assumpties die gebruikt worden voor technische voorzieningen, strategische of tactische activastudies, rendabiliteitstesten en backtesting van de technische voorzieningen. Bovendien draagt de Actuariële Functie bij aan de doeltreffende implementatie van het risicobeheersysteem, in het bijzonder aan de risicomodellering onderliggend aan de berekening van de solvabiliteits- en minimale kapitaalvereisten en ORSA. De Actuariële Functie oefent in het bijzonder de rol uit betreffende het coördineren van de berekening van Solvency II technische voorzieningen. De rapporten van de Actuariële Functie zijn jaarlijks, driemaandelijks of ad hoc en worden voorgesteld aan het Management Committee of aan het Risicocomité. Een Actuarial Function Charter zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur, beschrijft de rol, de positionering binnen de organisatie, de verantwoordelijkheden en de werking van de Actuariële Functie van AG Insurance. Daarin staan ook de verantwoordelijkheden van het management beschreven om de gedegen werking van de Actuariële Functie mogelijk te maken, om haar onafhankelijkheid te waarborgen en om haar doeltreffendheid en efficiëntie te bevorderen.

B.7 UITBESTEDING

De Compliance Officer van AG Insurance heeft, in samenspraak met de Raad van Bestuur, een uitbestedingsbeleid en een procedure uitgewerkt die ervoor moet zorgen dat de bestaande en toekomstige uitbestedingscontracten van AG Insurance in overeenstemming zijn met de vereisten van de toepasselijke richtlijnen voor uitbesteding. AG Insurance heeft in haar intern uitbestedingsproces de beginselen geïntegreerd zoals die bepaald worden door de NBB Governance circulaire 2016_31 die toegepast moeten worden door de verzekeringsbedrijven die een uitbestedingsproces ondernemen. Er wordt gerapporteerd aan het Management Committee en aan de Raad van Bestuur.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de kritieke of belangrijke operationele activiteiten, functies of taken die worden uitbesteed.

Activiteit	Land
Een leverancier die diensten aanbiedt betreffende het onderschrijven van levensverzekeringen en invaliditeitsverzekering met betrekking tot "krediet-woningen" die vroeger toegekend werden door "Generale de Banque". Voor deze contracten worden de schade (overlijden en invaliditeit) beheerd door deze leverancier.	België
Diensten in verband met uitvaartverzekeringsproducten.	België
Het behandelen van schade van een klein deel van de portefeuille overlijdensverzekering (in run-off)	België
Beheer van het makelaarkanaal voor hypotheekportefeuilles	België
Woningbijstand en herstelovereenkomst voor Woningverzekering	België
Autobijstandovereenkomst (BA auto)	België
Uitbesteding van beheer van autoaansprakelijkheidsschaden in het buitenland. (4de richtlijn en groene kaart)	België
Samenwerking voor het beheer van schade waarvoor een Belgisch contract Providis (rechtsbijstand) wordt ingeroepen door een verzekerde waarvoor de Nederlandse rechtspraak en wetten bevoegd zijn.	Nederland
Service Level Agreement rond Solvabiliteit II-diensten, waaronder modelvalidatie	België
Bijstand inzake gezondheidszorg in het buitenland en aanvullende diensten voor klant van Employee Benefits / gezondheidszorg	België
Mainframe Servicing Agreement	België
ZOOMIT-diensten (Isabel) ter ondersteuning van de elektronische levering van de elektronische documenten door AG Insurance aan de eindgebruikers	België
Serviceovereenkomst imaging & archiving (scanning).	België
Digitalisering bestaande archieven (makelaarskanaal schadeverzekering en levensverzekering)	België
Leverancier die de digitalisering verzorgt van het vervaldagbericht en de betaling van premies die betaald moeten worden en verstuurd zijn naar de klant	België Nederland
Leverancier die onze documenten afdrukt	België

B.8 OVERIGE INFORMATIE

AG Insurance is van oordeel dat haar governance-systeem geschikt is, rekening houdend met de aard, de schaal en de complexiteit van de risico's die inherent zijn aan haar activiteiten.

C

Risicoprofiel

AG Insurance biedt een brede waaier aan verzekeringsproducten aan en heeft net zoals andere verzekeringsmaatschappijen te kampen met een verscheidenheid aan risico's, zoals onderschrijvings-, operationele en financiële risico's. Er werd een risicotaxonomie ingevoerd teneinde een consistente en allesomvattende aanpak ten aanzien van risico-identificatie te bieden en waarin de risico's waaraan de Onderneming wordt blootgesteld, worden opgesomd en gedefinieerd.

C.1 VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

De resultaten van onze levens- en schadeverzekeringsactiviteiten hangen aanzienlijk af van de mate waarin onze effectieve schade-ervaring consistent blijft met de assumpties die gebruikt worden voor de *prijsvorming* van onze producten. Levensverzekeringspremies worden berekend door gebruik te maken van assumpties betreffende mortaliteit, morbiditeit, afkopen en kosten die gebruikt worden om prognoses te maken over toekomstige verplichtingen. In schadeverzekering worden assumpties inzake schadefrequentie, schadegrootte, kosten en inflatie gebruikt om onze tarieven te bepalen. Hoewel de schaden en kosten die we momenteel ervaren van nabij worden opgevolgd, kan er evenwel geen garantie worden gegeven dat de werkelijke ervaring matcht met de assumpties die gebruikt worden bij het aanvankelijk vastleggen van de voordelen voor de toekomstige polishouder en het aanverwante premieniveau. De *technische voorzieningen* betreffen de huidige en toekomstige verplichtingen naar onze polishouders toe. Deze omvatten, *inter alia*, wiskundige voorzieningen, voorzieningen voor te betalen schade (voor gerapporteerde en niet-gerapporteerde schaden), voorzieningen voor onverdiende premies en verouderingsvoorzieningen. Deze technische voorzieningen (en de activa die er tegenover staan) vertegenwoordigen het grootste deel van onze balans. Afhankelijk van de effectieve verwezenlijking van de onderliggende assumpties van de geschatte toekomstige verplichtingen (mortaliteit, morbiditeit, uitgaven, afkopen, enz.) kan blijken dat de huidige technische voorzieningen ontoereikend zijn. Ontoereikendheid kan ook voorkomen als gevolg van andere factoren waarover verzekeraars geen controle hebben, zoals onverwachte wettelijke evoluties, progressie die gemaakt wordt inzake geneeskunde en wijzigingen in sociale gedragingen. Afgezien van de blootstelling aan het risico inzake mortaliteit, morbiditeit, uitgaven, afkopen, die hoger zijn dan verwacht, is de Onderneming ook blootgesteld aan massale afkopen (waardoor verwachte winst uitblijft) alsook aan het *catastroferisico* dat voortvloeit uit pandemieën, natuurrampen (zoals orkanen, tornado's, hagelstormen, overstromingen, aardbevingen) en door mensen veroorzaakte rampen (zoals ontploffingen of terroristische aanslagen).

Elke business beheert het verzekeringsrisico door middel van een combinatie van beleidsrichtlijnen, zoals een verzekeringsrisicorichtlijn, een verzekeringstechnische richtlijn, een productgoedkeuringsrichtlijn, een richtlijn voor het beheer van schadeclaims, een richtlijn voor reservering en een herverzekeringsrichtlijn. Bij het beheren van het verzekeringsrisico wordt bijzondere aandacht besteed aan het onderschrijvingsproces en de risicoselectie en prijsvorming dat dit inhoudt om ervoor te zorgen dat het klantensegment dat het product aankoopt, consistent is met de onderliggende assumpties die gemaakt worden over de klanten wanneer het product werd ontworpen en de prijs ervan werd bepaald. Het onderschrijvingsproces houdt een controle van de feitelijke schade-ervaring door actuarissen in. Er worden verschillende indicatoren en statistische analyses aangewend om de onderschrijvingsnormen verder te verfijnen om zo de verlieservaring te verbeteren en/of ervoor te zorgen dat we de prijsvorming op gepaste wijze aanpassen.

Businesslijnen bepalen *premies* op een niveau zodat de ontvangen premies en de geïnde beleggingsinkomsten het totaal bedrag aan schaden, plus behandelingen- en beheerkosten overtreffen. De geschiktheid van de pricing wordt getest door gebruik te maken van verschillende technieken en kritieke prestatie-indicatoren die geschikt zijn voor een welbepaalde portefeuille, en dit zowel op een *a priori* (bijv. winstgevendheidstesten) als *a posteriori* (bijv. embedded value, gecombineerde schaderatio's) basis. De Onderneming volgt het reserveringsrisico, dit is het risico dat de technische voorzieningen onvoldoende blijken te zijn, van nabij op via de Liability Adequacy Testing (LAT), die op elke rapporteringsdatum worden uitgevoerd en die indien nodig de boeking vereist van bijkomende verplichtingen die we aanrekenen op de resultaatrekening. (Interne en externe) gecertificeerde actuarissen geven hun onafhankelijk oordeel over de globale geschiktheid van de verplichtingen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten.

AG Insurance volgt en beoordeelt de concentratie van het verzekeringsrisico op basis van de Solvabiliteit II-methodologie onderliggend aan de SCR-berekening, inclusief geografische concentratie met betrekking tot de brandverzekering (d.i. zowel door de mens veroorzaakt als natuurlijk catastroferisico) en concentratie met betrekking tot verzekerde gebeurtenissen voor ziekteverzekering (ongevallenconcentratierisico). De geografische concentratie met betrekking tot de brandverzekering, die gebaseerd is op de 200m cirkelanalyse met betrekking tot het risico op door mensen veroorzaakte rampen, alsook de analyses per CRESTA-zone² voor de verschillende types risico's inzake natuurrampen, vertonen een geografisch goed gediversifieerde portefeuille. Het concentratierisico inzake ziekteverzekering wordt opgevolgd op basis van de SCR-berekening voor ongevallenconcentratierisico (hoewel de belangrijkheid momenteel laag is).

In de normale gang van zaken wordt de risicoblootstelling aan bepaalde verzekeringstechnische risico's binnen onze levens- en schadeverzekeringsactiviteiten overgedragen aan herverzekerders door middel van de gepaste

² CRESTA is de afkorting van "Catastrophe Risk Evaluation and Standardising Target Accumulations".

herverzekeringsovereenkomsten. Krachtens deze overeenkomsten nemen herverzekeraars een deel van onze verliezen en uitgaven die verband houden met gerapporteerde en niet-gerapporteerde schaden op zich in ruil voor een aandeel van de premies. We gebruiken externe herverzekering in hoofdzaak om de impact te temperen van natuurrampen (bijv. orkanen, aardbevingen en overstromingen), grote enkelvoudige schaden in het kader van polissen met hoge limieten en meervoudige schaden die veroorzaakt worden door schadegebeurtenissen die aan de mens zijn toe te schrijven. We selecteren herverzekeraars vooral op basis van pricing- en tegenpartijrisico-overwegingen.

C.2 MARKTRISICO

Het financieel risico omvat alle risico's betreffende de waarde en het rendement van financiële activa en vertegenwoordigt daardoor het grootste risico waaraan de Onderneming wordt blootgesteld. Het risicokader dat in alle activiteiten is ingevoerd, combineert beleggingsbeleidslijnen, limieten, stresstests en regelmatige opvolging om de aard en het niveau van de financiële risico's te controleren en om ervoor te zorgen dat de gelopen risico's gepast zijn voor zowel klanten als aandeelhouders en dat deze op gepaste wijze beloofd worden. Activamixonderzoek wordt gebruikt om de juiste strategische activa-allocatie te identificeren en op regelmatige basis de marktsituatie en -vooruitzichten op te volgen om zo te kunnen beslissen over de tactische activa-allocatie. In ons beslissingsproces wordt een afweging gemaakt van de risicobereidheid, de kapitaalvereisten, de langetermijnrisico's en het rendement, de verwachtingen van de polishouders, de vereisten inzake winstdeling, fiscale en liquiditeitsaspecten om zo te komen tot een gepaste activamix. Het financiële risico omvat het markt- en ALM-risico, het tegenpartijrisico en het liquiditeitsrisico.

Het markt- en ALM-risico verwijst naar het risico op verlies of op een ongunstige wijziging van de financiële situatie die rechtstreeks of onrechtstreeks voortvloeit uit schommelingen van het niveau en van de volatiliteit van marktprijzen van activa, passiva en financiële instrumenten. Het markt- en ALM-risico omvat subrisico's, zoals renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, (krediet) spreadrisico, valutarisico alsook marktrisicoconcentratie.

C.2.1 Renterisico

Het niveau en de volatiliteit van de rentevoeten kan een nadelige impact hebben op onze business. Om toekomstige verplichtingen te kunnen nakomen, beleggen verzekeraars in een verscheidenheid aan activa die meestal een grote portefeuille vastrentende effecten bevat. De volatiliteit van de rentevoeten kan een negatieve impact hebben op onze activiteiten, aangezien hierdoor de ontvangen rendementen en de marktwaarde van onze portefeuilles kan dalen. Rentevoeten zijn in hoge mate gevoelig voor verschillende factoren, zoals overheids-, monetaire en fiscale beleidsregels, binnenlandse en interne economische en politieke problemen, inflatie, overheidsschuld, de regelgevende omgeving en andere factoren die we niet onder controle hebben.

In het bijzonder kunnen aanhoudend lage rentevoeten een negatieve impact hebben op het behalen van de doelstellingen van de Onderneming. In tijden van lage rentevoeten, dalen obligatierendementen meestal voor dezelfde hoeveelheid risico die wordt genomen. Bijgevolg worden inkomsten herbelegd tegen lagere rendementen, wat op zijn beurt kan leiden tot een daling van de beleggingsinkomsten in geval van afwezigheid van gepaste matching (vooral voor langlopende activiteiten). Lage rentevoeten kunnen het ook moeilijk maken om de vereiste winstgevendheid te handhaven om aandeelhouders te vergoeden en om aantrekkelijke beleggings- en spaarproducten te kunnen blijven aanbieden aan verzekeringsnemers, wat de instroom van nieuwe klanten kan belemmeren (en zo een bedrijfsrisico kan vormen).

Om het renterisico van onze levensverzekeringsactiviteiten te verkleinen, probeert AG Insurance haar verplichtingen te matchen met activa die dezelfde of een gelijkaardige rentegevoeligheid hebben, waardoor het renterisico wordt gecompenseerd. We volgen het renterisico van nabij op door gebruik te maken van een aantal indicatoren zoals mismatchanalyses en stresstests. Volgens de beleggingsrichtlijn is meestal een strikte matching vereist, tenzij specifiek anders is goedgekeurd. Indien dit gepast wordt geacht, maken we ook gebruik van derivaten zoals renteswaps en swaptions om onze blootstelling aan de rentegevoeligheid te verkleinen.

C.2.2 Aandelenrisico

De volatiliteit van de aandelenmarkten kan een grote invloed hebben op de marktprijzen voor aandelen of op het rendement ervan, waardoor ook de doelstellingen beïnvloed worden. De volatiliteit en dalingen van de marktindices kan leiden tot lagere niet-gerealiseerde meerwaarden in de beleggingsportefeuille en bijgevolg een negatieve impact hebben op de solvabiliteitsmarge. De volatiliteit kan een negatieve impact hebben op de vraag naar bepaalde verzekeringsproducten, zoals aan beleggingsfondsen gekoppelde producten. Beursdalingen en hoge volatiliteit vinden niet enkel plaats omwille van de economische conjunctuur, maar ook als gevolg van oorlog, terroristische daden, natuurrampen of andere gebeurtenissen waarover we geen controle hebben.

AG Insurance beheert het aandelenrisico door het bepalen van limieten in overeenstemming met de strategische activa-allocatie en risicobereidheid, alsook door middel van een beleggingsbeleid dat vereist dat een waaier aan controles moet worden ingevoerd, inclusief acties die vereist zijn in geval van sterke waardedalingen.

C.2.3 Spreadrisico

AG Insurance bezit een aanzienlijke vastrentende portefeuille waarbij beleggingen in overeenstemming zijn met de verplichtingen ten aanzien van de houders van levensverzekeringspolissen. De blootstelling aan het (krediet)spreadrisico houdt vooral verband met de schommelingen inzake marktprijs en kasstromen die verbonden zijn aan schommelingen van de spreads. Een verbreding van de spread zal bijvoorbeeld leiden tot een daling van de waarde van vastrentende effecten in de portefeuille, terwijl de beleggingsinkomsten uit recent aangekochte vastrentende producten zullen stijgen. Anderzijds zal een verstrakking van de spread over het algemeen leiden tot een stijging van de waarde van vastrentende effecten in de portefeuille en tot een daling van de beleggingsinkomsten op vastrentende effecten die aangekocht worden. Een aantal factoren kunnen ertoe leiden dat de spread van een individueel actief of van een volledige activaklasse wijzigt, met inbegrip van een perceptie of vrees op de markt of een verhoogde kans op wanbetaling.

AG Insurance streeft er in het algemeen naar om vastrentende beleggingen tot de eindvervaldag aan te houden. Gelet op het feit dat een groot deel van de verzekeringspassiva illiquide zijn, helpt dit om de impact van het spreadrisico aanzienlijk te verkleinen. Het gevolg hiervan is dat het weinig waarschijnlijk is dat de Onderneming in een positie verkeert waarbij ze aan wanhoopprijzen moet verkopen, maar er evenwel moet voor kiezen om te verkopen wanneer ze van oordeel is dat dit een betere optie is.

C.2.4 Valutarisico

Het valutarisico ontstaat uit wijzigingen in het niveau of de volatiliteit van de desbetreffende wisselkoersen wanneer er een mismatch bestaat tussen de desbetreffende valuta van de activa en passiva. Via de beleggingen is AG Insurance blootgesteld aan vreemde valutaschommelingen, en dan vooral aan de Amerikaanse dollar.

Ons beleggingsbeleid beperkt dit risico door te verplichten dat valutamismatches tussen activa en passiva worden afgedekt. In de meeste gevallen wordt het risico dankzij de afdekking volledig geëlimineerd. Daarnaast maken we gebruik van verschillende instrumenten en strategieën om de residuele valutarisico's af te dekken.

C.2.5 Vastgoedrisico

De waarde van de vastgoedportefeuille, die investeringen in kantoren, handelszaken, logistieke centra en, meer recentelijk, verzorgingstehuizen en autoparkings over heel Europa (via een deelneming in Interparking), is onderworpen aan risico's die onder andere verband houden met het niveau van de huurgelden, vastgoedprijzen, bezettingsgraad, consumentenuitgaven en rentevoeten. Wijzigingen in deze factoren kunnen leiden tot volatiliteit en zouden daardoor een impact kunnen hebben op het behalen van onze doelstellingen.

AG Insurance heeft de noodzakelijke tools ingevoerd om het vastgoedrisico waaraan het is blootgesteld, van nabij op te volgen. De risicomatiging wordt bevorderd door het feit dat investeringen in vastgoed en autoparkings geografisch gespreid zijn over België, Frankrijk, Luxemburg, Italië, Duitsland, Spanje, Nederland en andere Europese landen. Voor risicobeheerdoelinden, is het bepalen van de vastgoedblootstelling gebaseerd op de marktwaaarde van de onroerende goederen en omvat deze ook vastgoed dat voor eigen gebruik wordt aangehouden. Dit verschilt van de blootstelling die gerapporteerd wordt onder IFRS en die niet-gerealiseerde meerwaarden uitsluit en afzonderlijk rapporteert over vastgoed dat wordt aangehouden voor eigen gebruik.

C.2.6 Marktrisicoconcentratie

Marktrisicoconcentratie verwijst naar de risico's die voortvloeien uit ofwel een mogelijk gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille of uit een grote blootstelling aan het wanbetalingsrisico door één enkele emittent van effecten of een groep van aanverwante emittenten. Diversificatie en het vermijden van het concentratierisico zijn evenwel essentiële doelstellingen van het beleggingsbeleid dat concentratielimieten bepaalt en het gebruik aanmoedigt van verschillende activaklassen met voldoende geografische diversificatie, samen met diversificatie van sectoren en namen.

Merk op dat wat marktrisicoconcentratie betreft, AG Insurance een aanzienlijke blootstelling heeft aan Belgische overheidsobligaties (OLO's). Hoewel dit in lijn is met haar beleggingsdoelstelling, erkent AG Insurance dat het zich voordoen van een wanbetalingsscenario vanwege de Belgische staat haar solvabiliteit en kapitaalpositie in alle relevante hypothesen zwaar zou kunnen schaden. De huidige blootstelling wordt niettemin aanvaardbaar geacht op basis van de overtuiging dat het zeer onwaarschijnlijk is dat de Belgische staat in wanbetaling gaat en dat, in geval een dergelijk scenario zich toch zou voordoen, dit waarschijnlijk gevolgen zou hebben voor de Belgische verzekeringssector als geheel, die waarschijnlijk zal oproepen tot het nemen van de gepaste sector brede maatregelen die het mogelijk zouden maken om tegengewicht te bieden aan deze impact door middel van een wijziging in de waarde van de verplichtingen.

Merk ook op dat via beleggingen in aandelen, bedrijfsobligaties en vastgoed er ook een grote blootstelling is aan BNP Paribas Fortis.

C.2.7 Risicogevoeligheid

AG Insurance voert op driemaandelijks basis stress- en scenariotests uit als onderdeel van het opvolgen van de risicobereidheid. Stress/scenariotesting is ook integraal onderdeel van ORSA (inclusief reverse stresstests) en wordt op een ad hoc basis uitgevoerd bijvoorbeeld deels op verzoek van de NBB alsook van EIOPA. Wanneer deze tests - gelet op de belangrijkheid van de matching van de activa en passiva van de Onderneming - een lage gevoeligheid aan rentebewegingen vertoont, kan enige kwetsbaarheid voor verbreding van spreads worden waargenomen. Het laatstgenoemde wordt evenwel niet beschouwd als een economisch probleem maar eerder als een gevolg van de behandeling van de spread in het geldende Solvabiliteit II-kader

in miljoen euro	Officieel Q4 2016	Overheidsobligaties + 50 basispunten	Bedrijfsobligaties + 50 basispunten	Overheids-/bedrijfsobligaties + 50 basispunten	Uiteindelijke forward rate 3,2%	Rendement curve - 50 basispunten	Rendement curve + 50 basispunten
Eigen vermogen	6,778	5,990	6,905	6,118	6,616	6,729	6,770
Solvabiliteitskapitaalvereiste	3,272	3,719	3,114	3,571	3,379	3,490	3,077
Solvabiliteitsratio	207%	161%	222%	171%	196%	193%	220%

C.3 KREDIETRISICO

Het kredietrisico of tegenpartijrisico vloeit rechtstreeks voort uit onze beleggingsactiviteiten, maar ook uit mogelijke wanbetalingen van tegenpartijen en debiteuren. *Tegenpartijrisico op beleggingen* omvat het risico op effectieve wanbetaling door een schuldemittent. Het risico bestaat dat de emittent niet in staat is of niet bereid is de hoofdsom terug te betalen of interest te betalen wanneer deze verschuldigd is overeenkomstig de voorwaarden en onze middelen om een betaling af te dwingen in geval van wanbetaling beperkt zijn. Dit risico omvat de blootstelling aan emittenten van overheidsobligaties en bedrijfsobligaties.

Gelet op het grote aandeel van overheidsobligaties in haar beleggingsportefeuille (waarvan een aanzienlijk bedrag belegd is in OLO's), is AG Insurance blootgesteld aan het risico van mogelijke wanbetaling betreffende overheidsobligaties. Een belegging in dergelijke instrumenten creëert blootstelling aan de rechtstreekse of onrechtstreekse gevolgen van politieke, sociale of economische veranderingen (zoals regeringsswissels) en de kredietwaardigheid van het land. Verschillende factoren (zoals de relatieve omvang van de schuldgraad op de economie als geheel), waarover we geen controle hebben, kunnen een impact hebben op de bereidheid of het vermogen van een soevereine debiteur om tijdig de hoofdsom terug te betalen en interesten te betalen. Periodes van economische onzekerheid kunnen een grotere impact hebben op de marktprijzen van overheidsobligaties dan de volatiliteit die inherent is aan obligaties van andere soorten emissies. Er is nog steeds bezorgdheid over de kwaliteit van overheidsobligaties die worden uitgegeven door bepaalde Europese landen en de houdbaarheid van de kredietrating van sommige landen. Hierdoor rezen er ook vragen over de leefbaarheid van de euro als gemeenschappelijke munt en of bepaalde landen uit de eurozone zich mogelijk terugtrekken uit de muntunie. Als gevolg van deze turbulentie binnen de eurozone, heeft de markt van overheidsobligaties voor bepaalde jurisdicties te kampen gehad met hogere spreads en een hogere prijsvolatiliteit, met verlagingen van de kredietratings en met een verhoogde waarschijnlijkheid van wanbetaling. De afgelopen jaren heeft AG Insurance een groot deel van haar blootstelling aan de perifere landen van de eurozone afgebouwd, wat geleid heeft tot een stijging van het aandeel van Belgische overheidsobligaties, dat nu een substantieel deel vormt van onze beleggingsportefeuille. Vandaar dat de Onderneming in grote mate blootgesteld is aan de risico's die verbonden zijn aan de Belgische politieke en economische situatie. Het tegenpartijrisico op beleggingen wordt actief onder controle gehouden, waarbij rekening wordt gehouden met het type kredietblootstelling, kredietkwaliteit en looptijd. Er zijn regelmatige opvolgings- en vroege waarschuwingssystemen ingevoerd. We boeken waardeverminderingverliezen voor specifieke kredietrisico's indien er objectief bewijs bestaat dat we niet in staat zullen zijn om alle contractueel verschuldigde bedragen te innen. Het bedrag van het waardeverminderingverlies is het verschil tussen de boekwaarde en het invorderbare bedrag. Voor effecten die op de markt verhandeld worden, is het invorderbare bedrag de reële waarde.

Risico op wanbetaling van andere tegenpartijen weerspiegelt mogelijke verliezen die te wijten zijn aan de onverwachte wanbetaling van derden die betrokken zijn bij risicomatigingscontracten, zoals herverzekeringsovereenkomsten, securitisaties en derivaten. De activa die blootgesteld zijn aan het tegenpartijrisico omvatten daarnaast vorderingen op tussenpersonen en klanten, private leningen aan tussenpersonen, hypotheekleningen aan klanten en polisleningen aan polishouders. We hebben de noodzakelijke tools ingevoerd om de kredietwaardigheid van de herverzekeraars waarmee we zaken doen van nabij op te volgen. Deze tools zijn gebaseerd op de periodieke controles van hun financiële verslagen, reputatie en rating. Een speciaal team beheert de relaties met de tussenpersonen en heeft een procedure ingesteld om de

geschikte tussenpersonen te selecteren. Er worden strikte acceptatiecriteria (inclusief rekeninglimieten) gehanteerd wanneer private leningen worden toegekend en we hebben een aanvaardingsbeleid voor hypotheekleningen ingevoerd.

C.4 LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico is het onvermogen om aan cashverplichtingen te voldoen wanneer de betaling verschuldigd is. Er worden twee categorieën van liquiditeitsrisico's onderscheiden: *Liquiditeitsrisico betreffende de financiering* (het onvermogen om aan de verwachte en onverwachte cashaanvragen van polishouders of andere contracthouders te beantwoorden zonder onaanvaardbare verliezen te lijden of zonder de bedrijfsfranchise in gevaar te brengen) en *Marktliquiditeitsrisico* (het onvermogen om activa te verkopen als gevolg van ongepaste marktdiepte of marktverstoring).

Het liquiditeitsrisico binnen de Onderneming is toe te schrijven aan de liquiditeitskenmerken van activa en passiva. Sommige verplichtingen die voortvloeien uit levensverzekeringsproducten kunnen het voorwerp van afkoop zijn, terwijl andere, zoals verplichtingen die voortvloeien uit pensioenverzekering, termijnverzekeringen en lijfrenteverzekeringen zeer illiquide zijn. De fiscale wetgeving en ingebouwde boetes in geval van afkoop versterken de illiquiditeit van sommige levensverzekeringsproducten. Schadeverzekeringsverplichtingen worden van nature ook beschouwd als illiquide. Activa worden gekenmerkt door een verschillende graad van liquiditeit, gaande van zeer liquide (cash) tot een zeer lage graad van liquiditeit (vastgoed). Bovendien kunnen langdurige dalingen van de markt aanleiding geven tot een lagere liquiditeit op markten die doorgaans liquide zijn. Traditioneel gezien is het liquiditeitsrisico evenwel niet significant geweest (zelfs in de gestresseerde en illiquide marktomstandigheden van 2008). Het beheer van het liquiditeitsrisico op het niveau van AG Insurance houdt in dat de netto cashpositie wordt bepaald, met andere woorden, de cashmiddelen minus de cashuitstroom in normale en stresssituaties (1:200 scenario). De getroffen maatregelen hangen af van het bereikte niveau van de liquiditeitsratio.

C.5 OPERATIONEEL RISICO

Het operationeel risico is het risico op verlies dat voortvloeit uit ongeschikte of in gebreke blijvende interne processen, mensen of systemen, of externe gebeurtenissen. Het operationeel risico omvat in het bijzonder het cyberrisico. Merk op dat als verzekeringsmaatschappij, onze diensten kennis- en informatie-intensief zijn en dat betrouwbare informatie van cruciaal belang is. Gelet op het feit dat informatieveiligheid het proces is waarbij informatie voortdurend en op gepaste wijze beschermd wordt tegen onopzettelijke of opzettelijke inbreuken, vormt dit een belangrijk onderdeel van ons operationeel risicobeheer. Gelet op de toegenomen cyberrisicoactiviteit gedurende de periode, zijn het cyberrisico (inclusief lekken van gegevens) en het beheer ervan belangrijke aandachtspunten.

AG Insurance heeft een degelijk operationeel risicobeheer ingevoerd voor het beheren van haar productportefeuilles, activiteiten, processen en systemen. Operationele risicoprocedures omvatten bedrijfscontinuïteitsbeheer en rampenherstelplannen, informatieveiligheidsbeheer, antifraudebeheer, interne controle en een gepast verzekeringsprogramma om de financiële gevolgen te voorkomen die de activa van de Onderneming kunnen schaden.

C.6 OVERIG MATERIEEL RISICO

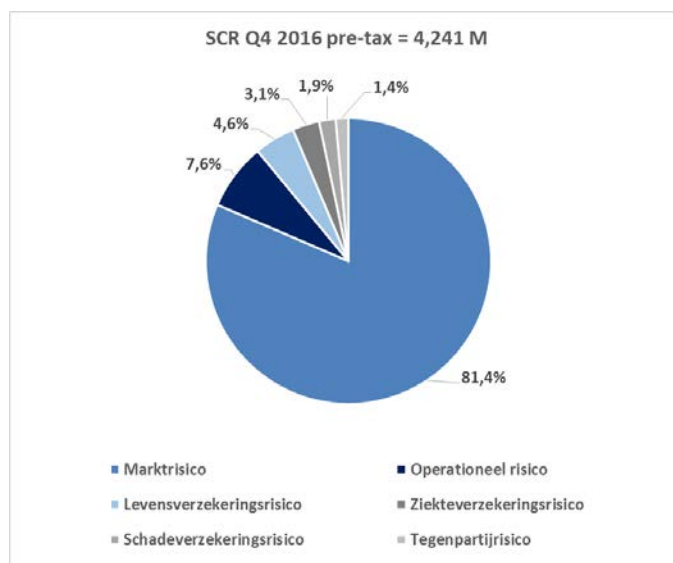
"Overige risico's" omvat externe en interne factoren die een impact kunnen hebben op ons vermogen om de bedrijfsdoelstellingen te behalen en AG Insurance kunnen verhinderen om aanhoudende groei en waardecreatie te genereren. Dergelijke factoren omvatten wijzigingen in de externe omgeving, inclusief regelgevende wijzigingen, wijzigingen in het economisch klimaat, wijzigingen in het concurrentielandschap of wijzigingen in de manier waarop mensen (klanten of personeel) zich gedragen. Het kan ook toe te schrijven zijn aan zwakke besluitvorming en beheer (strategisch risico) of aan een verlies van reputatie en franchisewaarde.

Het opvolgen van wijzigingen in de externe omgeving vereist preventief risicobeheer waarbij ingespeeld wordt op mogelijke ontwikkelingen in het landschap waarin AG Insurance actief is. De Onderneming beschikt over een gestructureerd proces waarbij de horizon wordt gescand ("RADAR" genoemd) op dreigingen (en mogelijkheden) waaraan onze activiteiten zijn blootgesteld. Deze informatie wordt vervolgens gebruikt in het strategisch en planningsproces over meerdere jaren. De verantwoordelijkheid voor het beheer van het *strategisch risico* berust bij de Raad van Bestuur. Het strategisch risico wordt aangepakt door meerjarensenario's te onderzoeken, waarbij de aanverwante risico's worden overwogen, alsook door het opvolgen van de implementatie van de gekozen strategie door middel van een business plan over meerdere jaren. Wat het *reputatierisico* betreft, kan AG Insurance terugvallen op een traditie van aanhoudend engagement om duurzame handelspraktijken en goede governance te hanteren. Het reputatierisico wordt getemperd door middel van duidelijke bedrijfswaarden, een zakelijke gedragscode, robuuste interne controles en een duidelijke dialoog met onze belanghebbenden.

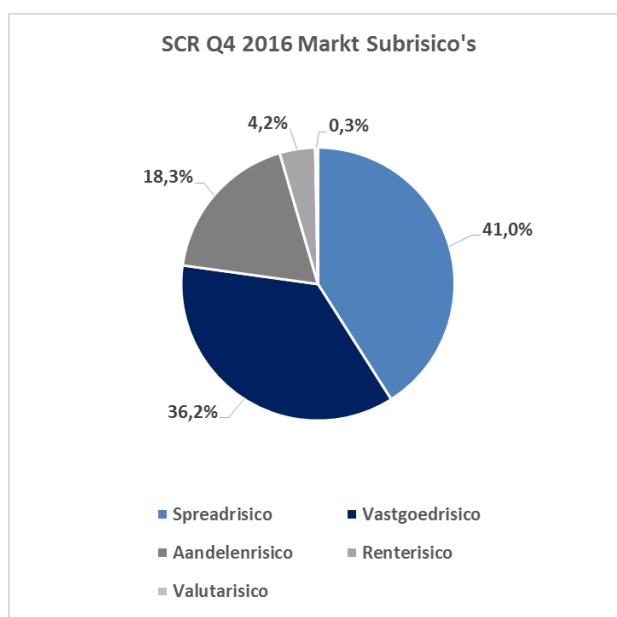
C.7 RISICOBLOOTSTELLING

Om haar vereist kapitaal (SCR) overeenkomstig Solvabiliteit II te meten, heeft AG Insurance een Partial Internal Model (PIM) ingevoerd dat - afgezien van de standaardformule voor het grootste deel van de risico's - een intern model omvat voor schadeverzekeringen. De belangrijkheid van het grootste deel van het risico wordt beoordeeld op basis van de Solvabiliteit II SCR. De belangrijke risicoblootstelling, uitgedrukt in termen van verbruik van risicokapitaal, vloeit voor het grootste deel voort uit het financieel risico, waarvan het spreadrisico, het vastgoedrisico en het aandelenrisico de grootste bijdragers zijn, en in mindere mate, uit het verzekeringsrisico en het operationeel risico.

In onderstaande grafiek wordt de bijdrage weergegeven van de verschillende risicofactoren aan het totale bedrag van SCR (na allocatie van diversificatie aan de risico's):



Een gedetailleerd beeld van de marktrisico SCR wordt weergegeven in onderstaande grafiek:



C.8 OVERIGE INFORMATIE

Geen andere informatie.

D

Waardering voor
solvabiliteitsdoeleinden

D.1 ACTIVA

D.1.1 Beschrijving van de bases, methodes en belangrijkste assumpties

Solvabiliteit II start vanuit de marktconsistente balans ("Market Consistent Balance Sheet" of "MCBS") die vereist dat activa en passiva gewaardeerd worden tegen reële waarde ("Fair Value"). IFRS definieert "Fair Value (FV)" als het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld tussen terzake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen, die onafhankelijk zijn. Deze definitie is ook van toepassing onder Solvabiliteit II. De waardering van activa tegen reële waarde is gebaseerd op ofwel genoteerde prijzen in actieve markten (mark to market; niveau 1), waarneembare marktgegevens in actieve markten (mark to model; niveau 2) of niet-waarneembare marktgegevens (mark to model; niveau 3).

In onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven per belangrijke activaklasse, de basis, de methode en de belangrijkste assumpties die gebruikt worden voor de waardering van activa. Voor de kwantitatieve gegevens verwijzen we naar de Quantitative Reporting Template S.02.01.02 in bijlage 1.

Activaklasse	mark to model?	Grondslagen, methodes en belangrijkste assumpties die gebruikt worden
Goodwill - Uitgestelde acquisitiekosten - Immateriële activa	NVT	Gewaardeerd op nul.
Uitgestelde belastingvorderingen	Nee	De waardering van de uitgestelde belastingvorderingen is gebaseerd op het verschil tussen de waarde van de onderliggende activa en passiva in de marktconsistente balans en de waarde op de fiscale basisbalans. De waarderingsgrondslagen van IAS 12 worden toegepast voor de waardering van de uitgestelde belastingvorderingen. Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel geboekt in zoverre deze in de toekomst teruggevorderd kunnen worden.
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	Ja	De materiële vaste activa worden onafhankelijk gewaardeerd en elk jaar gecontroleerd door een externe bron.
Vastgoed (anders dan voor eigen gebruik)	Ja	Het investeringsvastgoed wordt onafhankelijk gewaardeerd en elk jaar gecontroleerd door een externe bron.
Participaties	Ja	Verbonden partijen en joint ventures worden voorgesteld als participaties in de Solvabiliteit II MCBS. De aangepaste vermogensmethode wordt toegepast, met dien verstande dat de onderliggende activa/passiva van die participatie gewaardeerd worden tegen de reële waarde overeenkomstig artikel 75 van de Solvabiliteit II-richtlijn.
Aandelen	Nee	Gebruik van mark to market op basis van de prijzen die genoteerd staan op actieve markten die onafhankelijk bekomen zijn (niveau 1).
Overheidsobligaties	Indien mark to market niet mogelijk is	Gebruik van mark to market gebaseerd op prijzen die genoteerd staan in actieve markten die onafhankelijk bekomen zijn. Gebruik van mark to model waar er geen marktprijs beschikbaar is en er waarneembare gegevens in actieve markten (niveau 2) of niet-waarneembare marktgegevens (niveau 3) worden gebruikt.
Bedrijfsobligaties - Door zekerheden gedekte effecten - Beleggingsfondsen	Indien mark to market niet mogelijk is	Gebruik van mark to market gebaseerd op prijzen die genoteerd staan in actieve markten die onafhankelijk bekomen zijn of mark to model waar er waarneembare gegevens in actieve markten (niveau 2) of niet-waarneembare marktgegevens (sommige bedrijfsobligaties) (niveau 3) worden gebruikt. Afhankelijk van de belangrijkheid van de niet-waarneembare gegevens die gebruikt worden in deze berekeningen, wordt de waardering geclassificeerd als niveau 2 of 3.
Derivaten	Indien mark to market niet mogelijk is	De derivaten worden aangehouden voor trading- of afdekkingsdoeleinden en houden verband met rente- en aandelenopties, renteswaps en wisselkoerscontracten. Derivaten die voor handelsdoeleinden aangehouden worden gebaseerd op een waardering op niveau 2 (waarneembare marktgegevens in actieve markten). Genoteerde marktprijzen bieden de meest betrouwbare reële waarde voor derivaten die verhandeld worden op een erkende beurs. De reële waarde van derivaten die niet verhandeld worden op een erkende beurs wordt geacht de waarde te zijn die zou kunnen worden bij beëindiging of toewijzing van het derivaat.

Activaklasse	mark to model?	Grondslagen, methodes en belangrijkste assumpties die gebruikt worden
		De normale waarderingmethode voor een renteswap omvat een vergelijking van het rendement van de swap met de huidige rentecurve van de swap. De rentecurve van de swap wordt afgeleid van de genoteerde swaprentes. Voor gangbare renteswaps zijn over het algemeen aan- en verkoopkoersen beschikbaar voor partijen waarvan de effecten "investment grade" zijn. Factoren die van invloed zijn op de waardering van de individuele derivaten zijn onder andere het kredietrisico van de tegenpartij en de complexiteit van het afgeleid instrument. Wanneer deze factoren afwijken van de basisfactoren zal overwogen worden of een aanpassing van de genoteerde prijs noodzakelijk is.
Deposito's behalve kasequivalenten	Ja	Deposito's worden gewaardeerd volgens de verdisconteerde kasstroommethode, waarbij de spread is gebaseerd op de gemiddelde commerciële marge berekend op basis van de nieuwe productie van de laatste 3 maanden.
Overige beleggingen - activa aangehouden voor aan indexen en beleggingen gekoppelde fondsen	Indien mark to market niet mogelijk is	Gebruik van mark to market gebaseerd op prijzen die genoteerd staan in actieve markten die onafhankelijk bekomen zijn. Gebruik van mark to model waar er geen marktprijs beschikbaar is en er waarneembare gegevens in actieve markten (niveau 2) of niet-waarneembare marktgegevens (niveau 3) worden gebruikt.
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheek	Indien mark to market niet mogelijk is	In zoverre leningen afkomstig zijn of gekocht worden van derden, wordt de reële waarde ervan berekend op basis van de overdrachtprijs van dergelijke leningen/obligaties aan derden op het einde van het jaar van de MCBS. Voor de waardering kan mark to model worden gebruikt wanneer er geen onmiddellijk beschikbare marktprijzen zijn voor dergelijke leningen. Leningen zonder optionele kenmerken worden gewaardeerd volgens de verdisconteerde kasstroommethode; de rentecurve die gebruikt wordt voor de verdiscontering is de swapcurve plus de spread (activa) of de swapcurve min de spread (passiva); de spread is gebaseerd op de commerciële marge berekend op basis van het gemiddelde aan nieuwe productie van de laatste 3 maanden. Leningen met optiekenmerken worden opgesplitst: - De lineaire (niet-optionele) component wordt gewaardeerd volgens de verdisconteerde kasstroommethode en - De optiecomponent, inclusief de voorafbetalingsoptie, wordt gewaardeerd volgens een optie-waarderingsmodel. De voorafbetalingsassumptie wordt geijkt op historische gegevens.
Deposito's ten gunste van cedenten - Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs - Vorderingen uit hoofde van herverzekering - Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	Nee	Waarde onder IFRS (afgeschreven kostprijs) geleet op kleine verschillen tussen de afgeschreven kostprijs en de reële waarde (kortlopende vorderingen).
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	Ja	Verschil tussen de reële waarde van technische voorzieningen (zoals hieronder beschreven) inclusief en exclusief herverzekering.
Geldmiddelen en kasequivalenten	Nee	De reële waarde is gelijk aan de nominale waarde aangezien deze items een looptijd hebben die minder bedraagt dan drie maanden vanaf de datum waarop ze werden verworven.
Overige, niet elders opgenomen activa	Nee	Waarde onder IFRS (afgeschreven kostprijs) geleet op kleine verschillen tussen de afgeschreven kostprijs en de reële waarde (kortlopende vorderingen).

D.1.2 Materiële verschillen tussen Solvabiliteit II en IFRS

In onderstaande tabel wordt per activaklasse een samenvatting gegeven van de materiële verschillen tussen de waardering voor Solvabiliteit II-doeleinden en de IFRS-waardering.

Activaklasse	Materiële verschillen
Goodwill, uitgestelde acquisitiekosten, immateriële activa	Onder Solvabiliteit II worden alle immateriële activa binnen AG Insurance op nul gewaardeerd. Onder IFRS waardeert AG Insurance haar immateriële activa tegen afgeschreven kostprijs of historische kostprijs verminderd met eventuele waardeverminderingen
Uitgestelde belastingvorderingen	Onder Solvabiliteit II is de waardering gebaseerd op tijdelijke verschillen tussen de MCBS en de fiscale basisbalans. Onder IFRS is deze gebaseerd op tijdelijke verschillen tussen de IFRS-balans en de fiscale basisbalans.
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	Onder Solvabiliteit II worden deze gewaardeerd tegen de reële waarde. Voor IFRS-doeleinden gebruikt AG Insurance de kostenbenadering.
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	
Verschillende soorten financiële beleggingen - vooral obligaties aangehouden tot de eindvervaldag (HTM)	Onder Solvabiliteit II worden deze instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde terwijl onder IFRS deze gewaardeerd worden tegen afgeschreven kostprijs.
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheek	

Voor de gegevens verwijzen we naar de tabel in sectie E.1.5.

D.2 TECHNISCHE VOORZIENINGEN

D.2.1 Inleiding

De berekening van de “Best Estimate Liabilities” gaat uit van de bepaling van beste schatting assumpties (economische en niet-economische assumpties). Voor de gegevens verwijzen we naar de Quantitative Reporting Templates (S.12.01.02, S.17.01.02 en S.02.01.02 in bijlage). Voor de *levensverzekeringsactiviteit* worden alle polissen gegroepeerd in homogene risicogroepen (modelpunten) en afgewikkeld op basis van hun beste schatting assumpties. Daarna worden de resultaten op modelpuntniveau samengevoegd in Solvabiliteit II branches. In *schadeverzekeringen* wordt de berekening van de niet-verdisconteerde beste schatting (schaden, premies en uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen) uitgevoerd per homogene risicogroep (HRG) en per type schade, i.e. kleine schaden, grote schaden en catastrofeschaden. Zo start de waardering van de technische voorziening met een classificatie in drie stappen van de schadeverzekeringspolissen.

D.2.2 Niet-economische assumpties

Niet-economische assumpties zijn over het algemeen gebaseerd op analyses van recente ervaringen en dit met het oog op het maken van beste schattingen betreffende de toekomst. Het is evenwel aangewezen om deze assumpties voorzichtig te nemen wanneer er ruimte voor beoordeling is. De aanpak die gevolgd wordt om de beste schatting voor niet-economische assumpties voor elke risicofactor te bepalen bestaat uit het onderzoeken van de resultaten van de ervaringsanalyse en uit het bepalen van een distributie voor de assumpties, het overwegen van de visie van het management betreffende de verwachte toekomstige ervaring en het rekening houden met eventuele onderliggende tendensen in de gegevens (bijvoorbeeld de verwachte realistische toekomstige demografische, medische of economische evoluties).

Niet-economische assumpties hebben betrekking op mortaliteit en langlevens; morbiditeit en invaliditeit; reducties, persistentie, afkoop, opnames, liquidaties; kosten (inclusief inflatie van de kosten); schade-inflatie; commissies en beheerregels (met betrekking tot winstdeelnameregels en activabeheer).

Om ervoor te zorgen dat de onderliggende niet-economische assumpties voor de berekening van de beste schatting regelmatig vergeleken worden met de ervaring voor de *levensverzekeringsactiviteit*, wordt een 5 jaarlijkse historische observatieperiode voor de levensverzekeringsactiviteit als een norm beschouwd. De geschiktheid van de waardering van activa en passiva wordt getest door middel van de variatieanalyse die de evolutie verklaart van de waarde tussen twee opeenvolgende periodes. Deze analyse geeft een beeld van de verschillende factoren van de waardewijziging die vervolgens kan worden vergeleken met de ervaring.

Voor de *schadeverzekeringsactiviteit* werd een testprocedure ontwikkeld die het volledige berekeningsproces omvat, inclusief tests op gegevens voorafgaand aan de verwerking, berekening van beste schattingen (inclusief methodes, assumpties en parameters) en outputgegevens. Deze testprocedure houdt een aantal tests in, zoals gegevenstesting (bijv. testen of de gegevens die vereist worden door een specifieke methode, beschikbaar zijn en van voldoende hoge kwaliteit zijn), het testen van onderliggende assumpties voor methodes, backtesting, testen van de gevoeligheid, wijzigingsanalyse, benchmarking, testen van scenario's.

D.2.2.1 MORTALITEIT EN LANGLEVEN

De beste schatting assumpties inzake morbiditeit en langlevens worden bepaald op basis van statistische analyses van ervaringsgegevens van de Onderneming en/of extern waarneembare gegevens. De beste schatting assumpties omvatten trendwijzigingen wanneer deze betekenisvol zijn voor het langlopend karakter van de onderschreven risico's. Deze omvatten bijvoorbeeld trends inzake verbeteringen van de mortaliteit die moeten worden geïntegreerd in de prognoses rond langlevens en morbiditeit.

D.2.2.2 MORBIDITEIT EN INVALIDITEIT

De assumpties inzake morbiditeit en invaliditeit worden bepaald volgens een statistische analyse/studie van de ervaringsgegevens van de Onderneming en/of extern waarneembare gegevens. Voor invaliditeit worden marktgegevens gebruikt indien de Onderneming van oordeel is dat deze in lijn zijn met de ervaring van de Onderneming. Wanneer dit niet het geval is, worden tariefinvaliditeitskansen gebruikt.

D.2.2.3 REDUCTIE, PERSISTENTIE, AFKOOP, OPNAMES, LIQUIDATIES

Reducties, persistentie, afkoop, opnames, liquidaties: al deze termen verwijzen naar een gebeurtenis waarbij de polishouder ervoor kiest om het contract te wijzigen door de premies niet langer te betalen of te verlagen of door het terugtrekken van een deel of van de volledige waarde die hij/zij tot op die datum heeft opgebouwd binnen de polis. Door deze actie kan de aansprakelijkheid van de verzekeraar ten aanzien van de verzekerde worden beëindigd of gewoonweg worden verminderd. Dit kan financieel voordelig of nadelig zijn voor de verzekeraar, afhankelijk van wanneer de gebeurtenis plaatsvindt.

Voor de levensverzekeringsactiviteit wordt aangenomen dat een polis vervalt of wordt afgekocht wanneer de polishouder beslist om het contract te beëindigen vóór het einde van de looptijd van de polis. Een gedeeltelijke liquidatie vindt plaats wanneer een polishouder een deel van zijn fondsen vóór de eindvervaldag kan terugtrekken. Een polis wordt verondersteld gereduceerd te worden wanneer de polishouder beslist om de contractuele betalingen stop te zetten vóór het einde van de looptijd van de polis. Liquidaties, afkopen, reducties en gedeeltelijke liquidaties worden gezamenlijk beschreven als "lapses" (voortijdige beëindiging). Er worden lapse studies uitgevoerd op basis van ervaringsgegevens. Indien deze gegevens niet beschikbaar zijn of indien blijkt dat deze ongeschikt zijn om een ervaringsstudie uit te voeren, wordt een lapse percentage van een gelijkaardig product gebruikt. De lapse percentages hangen af van relevante factoren die gekoppeld zijn aan de neiging van de polishouder om zijn polis af te kopen, waarbij de gegevens die geanalyseerd moeten worden voldoende geloofwaardig zijn en waarbij de assumptie voldoende materieel is. Voorbeelden omvatten product, looptijd van de polis.

Voor de *schadeverzekeringsactiviteit* wordt bij de waardering van de premievoorzieningen, en meer in het bijzonder voor het deel dat gekoppeld is aan "stilzwijgende hernieuwingen waar een wettelijke verplichting geldt", geen rekening gehouden met het gedrag van de toekomstige polishouder ten aanzien van het stopzetten van een polis aangezien ervaring aantoont dat de impact ervan niet belangrijk is.

D.2.2.4 KOSTEN

Voor de *levensverzekeringsactiviteit* wordt rekening gehouden met alle kosten die horen bij het nakomen van verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen. De totale uitgavebasis die toegewezen wordt aan levensverzekeringsactiviteiten die onder het toepassingsgebied vallen, vertegenwoordigen het juiste niveau van de kosten voor de rapportageperiode. Ze omvatten investeringskosten, toekomstige kosten die rechtstreeks verband houden met de lopende administratie van verzekeringsverplichtingen samen met een deel van de relevante overheadkosten. Aangezien acquisitiekosten betrekking hebben op de verkoop van nieuwe activiteiten en aangezien toekomstige nieuwe levensverzekeringscontracten niet mogen meegerekend worden in de waardering van de technische voorzieningen, worden acquisitiekosten niet meegerekend in de waardering van de technische voorzieningen.

Voor de *schadeverzekeringsactiviteiten* bestaan de kosten uit commissies die betaald moeten worden tussen de waarderingsdatum en de einddatum van het contract; acquisitiekosten (andere dan commissies), administratieve kosten (en werkingskosten) die noodzakelijk zijn om de contracten te beheren gedurende de waarderingsperiode, inclusief herverzekeringskosten, schadekosten die noodzakelijk zijn om de schade af te handelen. Uitgaven die verbonden zijn aan herverzekeringscontracten en special purpose vehicles worden opgenomen in de bruto berekening van de beste schatting. Verder worden ALAE (Allocated Loss Adjustment Expenses) niet afzonderlijk beschouwd en zijn opgenomen in de prognoses voor schadebetalingen (verliespercentage en omrekeningen), terwijl ULAE (Unallocated Loss Adjustment Expenses) afzonderlijk van de schadebetalingen worden gewaardeerd. De assumpties zijn gebaseerd op de ervaring van vorig jaar of een andere recente periode. Hierbij worden eventuele trends die worden waargenomen of ongewone gebeurtenissen, zoals rampen, geanalyseerd op hun waarschijnlijkheid om opgenomen te worden in de toekomstige prognoses. In dit opzicht kunnen de eenmalige uitgaven uit het verleden meer of minder worden aangepast. Bovendien worden kosten verondersteld berekend te worden op continuïteitsbasis met speciale aandacht voor de portefeuille die groeit, verkleint of in afwikkeling is. Toekomstgerichte informatie (bijv. afkomstig van een budgetoefening) wordt opgenomen in het bepalen van de kostenkasstromen daar waar dit gepast wordt geacht. Tot slot worden toekomstige acquisitiekosten gewaardeerd rekening houdend met kasstromen die verband houden met premievoorzieningen en worden ze anders beschouwd als gevolg van het

feit dat de premie al dan niet al onderschreven is. Voor het deel van de voorzieningen dat gevormd wordt door reeds onderschreven premies, wordt geen acquisitiekost geraamd aangezien alle uitgaven beschouwd kunnen worden als zijnde betaald op het ogenblik van opstelling van het contract. Acquisitiekosten worden geacht te zijn betaald in het eerste jaar, behalve voor meerjarencontracten met jaarlijkse premies.

Wat kosteninflatie betreft, worden assumpties gemaakt voor de verschillende soorten kosten (schadekosten, acquisitiekosten, administratie kosten). Het onderwerp "inflatie" staat verder uitgewerkt in het volgende deel "Schade-inflatie".

D.2.2.5 SCHADE-INFLATIE

Voor de *levensverzekeringsactiviteit* omvatten de kostenassumpties een toelage voor de verwachte toekomstige kosteninflatie.

Voor de *schadeverzekeringsactiviteit* wordt inflatie ook in overweging genomen wanneer prognoses over toekomstige kasstromen worden gemaakt. De kasstromen die mogelijk beïnvloed worden door de inflatie zijn premies wanneer de premie afhangt van de loonmassa of wanneer de premie wordt geïndexeerd volgens vooraf gedefinieerde indices, kosten waarbij het grootste deel bestaat uit lonen, dat na verloop van tijd zal evolueren en schadekosten. De inflatie wordt impliciet of expliciet meegerekend in de kasstroom projecties afhankelijk van het type voorziening (premie of schade) en de methode die gebruikt wordt om de beste schatting te berekenen.

D.2.2.6 COMMISSIES

Voor de *levensverzekeringsactiviteit* vertegenwoordigt het totaal van de toegewezen commissies de effectieve commissies voor het afgelopen kalenderjaar. De commissie assumpties dekken acquisitiecommissies, hernieuwingscommissies, bonuscommissies en terugboekingscommissies voor niet geïnde commissies in geval van lapse. Aangezien toekomstige nieuwe contracten buiten het toepassingsgebied voor solvabiliteitsdoeleinden vallen, worden acquisitiecommissies niet opgenomen in de waardering van technische voorzieningen.

Voor de *schadeverzekeringsactiviteit* worden de commissies beschouwd die betaald dienen te worden sinds de waarderingsdatum tot het einde van de looptijd van het contract. Meestal worden commissies beschouwd als zijnde te zijn betaald in het eerste jaar voor klassieke schadeverzekeringscontracten. Commissies die voortvloeien uit verzekeringscontracten worden beschouwd op basis van de voorwaarden van de contracten tussen AG Insurance en de tussenpersonen (makelaars of agenten). Commissies worden verrekend voor hernieuwingen die verbonden zijn aan contractlimieten of toekomstige van kracht zijnde contracten (afbetalingen of meerjarencontracten). Toekomstige commissie assumpties worden enkel beschouwd voor het deel van de premievoorzieningen dat verband houdt met niet reeds geboekte premies. Deze commissie assumpties worden over het algemeen uitgedrukt als een percentage van geboekte premies.

D.2.2.7 BEHEERREGELS

Er worden twee soorten beheerregels gebruikt bij de waardering van de technische voorzieningen: activabeheerregels en winstdeelnameregels. Activabeheerregels die de manier regelen waarop beleggingsactiva beheerd worden gedurende de projectie zijn verplicht omdat de activarendementen een belangrijk component zijn van de winstdeelname/bonuspercentageregels.

Activabeheerregels: Aangezien in werkelijkheid activabeheer uitgevoerd wordt op activafonds niveau, gebeurt toekomstige activabeheermodellering voor de waardering van technische voorzieningen op hetzelfde niveau. De parametrisering van de activabeheerregels is in lijn met de meest recente strategische activa allocatie-oefening (SAA) voor het beschouwde activafonds.

Winstdeelname/Bonuspercentage: Voor de *levensverzekeringsactiviteit* kan winstdeelname discretionair of niet-discretionair zijn. Bij de modellering van de niet-discretionaire winstdeling wordt de contractuele verplichting van de polis gevolgd en bijgevolg is dit geen beheerregel. Winstdeelname die aan de discretie van de Onderneming wordt overgelaten, wordt gemodelleerd volgens de beste schatting allocatie van winsten onder belanghebbenden, mits naleving van de toepassing en de externe communicatie uit het verleden, evenals van de invloed van de marktpraktijk. Winstdeelnamepercentages worden op consistente wijze bepaald in het licht van de veronderstelde toekomstige beleggingsrendementen. Voor de *schadeverzekeringsactiviteit* kunnen enkel verlagingen van bonussen (voor producten met discretionaire participatieschema's) overwogen worden in de berekening van de beste schatting (als onderdeel van managementacties). AG Insurance houdt momenteel echter geen rekening met enige managementacties voor het bepalen van de beste schatting voor schadeverzekeringen.

D.2.3 Economische assumpties

Economische assumpties worden op consistente wijze bepaald op basis van informatie over of die aangeleverd wordt door de financiële markten. Als algemeen principe geldt dat de gebruikte financiële informatie zodanig moet zijn dat deze de

schatting van betrouwbare assumpties mogelijk maakt wanneer deze wordt waargenomen in diepe, liquide en transparante markten. Informatie die wordt waargenomen in andere types van markten mag echter gebruikt worden, vooropgesteld dat, in de mate van het mogelijke geschikte tests of aanpassingen kunnen worden toegepast om de betrouwbaarheid ervan aan te tonen.

D.2.3.1 REFERENTIE- EN VERDISCONTERINGSRENTE

De opbouw van de referentie- en verdisconteringsrente is gebaseerd op de risicovrije rentetechnische documentatie van 22 december 2016.

D.2.3.2 VOLATILITEIT

De activamodellen worden gekalibreerd door middel van een geschikte volatiliteitsmaatstaf, die bepaald kan worden op basis van impliciete historische volatiliteiten. Impliciete volatiliteit is de volatiliteit die impliciet in de optieprijs in de markt kan worden waargenomen. De volatiliteit wordt bepaald voor elke risicofactor die doorgaans gerangschikt kan worden in de volgende activaklassen: aandelen, vastgoed en vastrentende waarden. Impliciete volatiliteiten krijgen de voorkeur wanneer deze beschikbaar en toepasselijk zijn. Wanneer deze niet beschikbaar of niet toepasselijk zijn, kunnen historische volatiliteiten als alternatief gebruikt worden. Bij het bepalen van de historische volatiliteiten, dient rekening te worden gehouden met een geschikte tijdsperiode.

D.2.3.3 STOCHASTISCHE WAARDERING

Best Estimate Liabilities worden berekend door gebruik te maken van stochastische waarderingstechnieken (Monte Carlo-simulaties) waarbij rekening wordt gehouden met de waarde van opties en waarborgen.

AG Insurance berekent de bruto beste schatting exclusief herverzekering, met een aparte berekening van de bedragen die gevorderd worden van herverzekeringscontracten.

D.2.4 Risicomarge

De methodologie voor het berekenen van de risicomarge is consistent tussen levens- en schadeverzekering. Deze methode is gebaseerd op een proportioneel geprojecteerde benadering waarbij de basis-SCR, de operationele SCR en de aanpassing voor de verliesabsorptiecapaciteit van technische voorzieningen op tijdstip nul is afgewikkeld volgens de geselecteerde risicodrijvers op niveau van de Solvency II branches. Risicodrijvers zijn de uitkeringsbetalingen of exposure waarbij er een verplichting bestaat vanwege de verzekeraar ten aanzien van de polishouder. Indien meer gedetailleerdheid toegelaten is, worden de risicodrijvers vastgelegd op dat lagere niveau. Er zal een kapitaalkostenpercentage van 6%, zoals dat gedefinieerd is door EIOPA, toegepast worden op de netto contante waarde van de toekomstige niet-hedgeable SCR. Een volledige bottom-up berekening wordt uitgevoerd op modelpuntniveau.

D.2.5 Onzekerheidsniveau

De mate van onzekerheid van de technische voorzieningen volgens Solvabiliteit II wordt beschreven en beoordeeld in de periodieke rapporten van de Actuariële Functie. Er werden geen wezenlijke bevindingen gerapporteerd. De analyses zullen verder worden verfijnd na de volledige implementatie van de wijzigingsanalyse volgens Solvabiliteit II.

D.2.6 Belangrijke verschillen tussen Solvabiliteit II en IFRS

De technische reserves die vermeld staan in Solvabiliteit II MCBS zijn niet dezelfde als diegene die gedefinieerd staan onder IFRS. Er is een verschil in methodologie tussen Solvabiliteit II-reservering en IFRS-reservering. In onderstaande tabel wordt per klasse van verplichtingen een samenvatting gegeven van de grondslagen, methodes en belangrijkste assumpties voor de waardering van de verplichtingen

MCBS item	Solvabiliteit II-waardering	IFRS-waardering	Conclusie
Technische voorzieningen die niet voortvloeien uit aan beleggingsfondsen gekoppelde contracten	Reële waarde – AG Insurance gebruikt de waarderingsbeginselen en -regels zoals die vastgelegd zijn onder Solvabiliteit II voor de waardering van de verzekeringsverplichtingen, gebaseerd op een best estimate basis, inclusief de tegen de marktwaarde ingebedde opties en waarborgen en de relevante risicomarge gebaseerd op de kapitaalkostenmethode.	Gewaardeerd op basis van GAAP waarbij het schattingsproces wordt gebruikt dat uitgelegd staat in de GAAP (veronderstel bestaande IFRS)	Gelet op de verschillen in methodologie tussen beide kaders, gebeurt de waardering voor Solvabiliteit II-doeleinden los van de boekhoudkundige waardering.
Technische voorzieningen die voortvloeien uit aan beleggingsfondsen gekoppelde contracten.		De verplichtingen voor dergelijke contracten worden gemeten tegen de eenheidswaarde (d.i. de reële waarde van het fonds waarin de aan beleggingen gekoppelde contracten zijn belegd gedeeld door het aantal eenheden van het fonds).	

Voor de gegevens verwijzen we naar de tabel in sectie E.1.5.

D.2.7 Aanpassing van de volatiliteit

AG Insurance maakt gebruik van de volatiliteitsaanpassing waarnaar verwezen wordt in artikel 77d van de Richtlijn 2009/138/EC. Voor de aanverwante gegevens verwijzen we naar QRT S.22.01.02 in bijlage.

D.2.8 Transitionele risicovrije rentetermijnstructuur

AG Insurance past de transitionele risicovrije rentetermijnstructuur niet toe waarnaar verwezen wordt in artikel 308c van de Richtlijn Directive 2009/138/EC.

D.3 OVERIGE VERPLICHTINGEN

D.3.1 Beschrijving van de grondslagen, methodes en belangrijkste assumpties

In onderstaande tabel wordt - per belangrijke klasse van overige verplichtingen - een samenvatting gegeven van de grondslagen, methodes en belangrijkste assumpties die gebruikt worden voor de waardering van de overige verplichtingen. Voor de gegevens verwijzen we naar de Quantitative Reporting Template (S.02.01.02).

Klasse overige verplichting	mark to model	Gebruikte basis, methodes en belangrijkste assumpties
Voorzieningen andere dan technische voorzieningen	Ja	Waarde gebaseerd op een best estimate-basis zoals die momenteel gebeurt onder IAS 37, gebaseerd op managementoordeel en in de meeste gevallen op het oordeel van juridische of fiscale adviseurs.
Pensioenuitkeringsverplichtingen	Ja	Waarde onder IFRS Sluit de pensioenuitkeringen volgens IAS 19 uit die opgenomen zijn in de reële waarde van de technische voorzieningen.
Deposito's van herverzekeraars	Nee	Waarde onder IFRS (afgeschreven kostprijs) gelet op kleine verschillen tussen afgeschreven kostprijs en reële waarde (vorderingen op korte termijn). Langetermijndeposito's zijn reële waarde waarop een verdisconteerde kasstroommethode wordt toegepast. Wijzigingen aan de eigen kredietrating van AG Insurance zijn uitgesloten uit de waardering.
Uitgestelde belastingverplichtingen	Nee	De waardering van de uitgestelde belastingverplichtingen is gebaseerd op het verschil tussen de waarde van de onderliggende activa en passiva in de markconsistente balans en de waarde van de fiscale basisbalans.
Derivaten	Indien mark to market niet mogelijk is	De derivaten worden aangehouden voor trading- en afdekkingsdoeleinden en hebben betrekking op rente- en aandelenopties, renteswaps en wisselkoerscontracten. Beursgenoteerde marktprijzen bieden de meest betrouwbare reële waarde voor derivaten die verhandeld worden op een erkende beurs. De reële waarde van derivaten die niet verhandeld worden op een erkende beurs wordt geacht de waarde te zijn die zou kunnen worden bij beëindiging of toewijzing van het derivaat. De normale waarderingmethode voor een renteswap omvat een vergelijking van het rendement van de swap met de huidige rentecurve van de swap. De rentecurve van de swap wordt afgeleid van de genoteerde swaprentes. Voor gangbare renteswaps zijn over het algemeen aan- en verkoopkoersen beschikbaar voor partijen waarvan de effecten "investment grade" zijn. Factoren die van invloed zijn op de waardering van de individuele derivaten zijn onder andere het kredietrisico van de tegenpartij en de complexiteit van het derivaat. Wanneer deze factoren afwijken van de basisfactoren zal overwogen worden of een aanpassing van de genoteerde prijs noodzakelijk is.
Schulden aan kredietinstellingen	Nee	Waarde onder IFRS (afgeschreven kostprijs) gelet op kleine verschillen tussen afgeschreven kostprijs en reële waarde (vorderingen op korte termijn). Langetermijnschulden zijn reële waarde waarop een verdisconteerde kasstroommethode wordt toegepast. Wijzigingen aan de eigen kredietrating van AG Insurance zijn uitgesloten uit de waardering.

Klasse overige verplichting	mark to model	Gebruikte basis, methodes en belangrijkste assumpties
Schulden uit hoofde van verzekeringen en intermediairs - Herverzekeringsschulden - Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	Nee	Waarde onder IFRS gelet op kleine verschillen tussen afgeschreven kostprijs en reële waarde (schulden op korte termijn).
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	Ja	Onder Solvabiliteit II worden achtergestelde langetermijnleningen gewaardeerd door toepassing van een verdisconteerde kasstroommethode. Wijzigingen aan de eigen kredietrating van AG Insurance zijn uitgesloten uit de waardering.
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	Nee	Waarde onder IFRS (afgeschreven kostprijs) gelet op kleine verschillen tussen afgeschreven kostprijs en reële waarde (vorderingen op korte termijn).

D.3.2 Materiële verschillen tussen Solvabiliteit II en IFRS

In onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven per klasse van andere verplichtingen van de materiële verschillen tussen de waardering volgens Solvabiliteit II en de IFRS-waardering.

Overige verplichtingen	Materiële verschillen
Uitgestelde belastingverplichtingen	Onder Solvabiliteit II is de waardering gebaseerd op tijdelijke verschillen tussen de MCBS en de fiscale basisbalans. Onder IFRS is ze gebaseerd op tijdelijke verschillen tussen de IFRS-balans en de fiscale basisbalans.
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	Onder Solvabiliteit II worden achtergestelde langetermijnleningen gewaardeerd door toepassing van een verdisconteerde kasstroommethode. Wijzigingen aan de eigen kredietrating van AG Insurance zijn uitgesloten uit de waardering. Onder IFRS worden deze deposito's gewaardeerd tegen kostprijs

Voor de gegevens verwijzen we naar de tabel in sectie E.1.5.

D.4 ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODES

D.4.1 Identificatie van activa en passiva waarop de mark to model-benadering van toepassing is

De activa en passiva waarvoor de mark to model-benadering geldt, worden geïdentificeerd in de bovenstaande tabellen in de secties D.1 Waardering van de activa en D.3 Waardering van overige verplichtingen.

D.4.2 Rechtvaardiging voor de toepassing van mark to model-benadering zoals die staat gedefinieerd in bovenstaande tabel voor activa en passiva

Overeenkomstig de Solvabiliteit II - richtlijnen en -filosofie, wordt de mark to model-benadering gebruikt voor voldoende materiële items waarvoor geen betrouwbare marktprijs beschikbaar is. Voor sommige activaposten ligt de waarde onder IFRS voldoende dicht in de buurt van elke waarde die bekomen zou worden door gebruik te maken van een ingewikkelde mark to model-benadering, in welk geval de waarde onder IFRS beschouwd wordt als een aanvaardbare proxy.

D.4.3 Documentering van de onderliggende assumpties van de mark to model-benadering per klasse van activa en passiva

De assumpties voor de mark to model-benadering worden beschreven in de bovenstaande tabellen in de secties D.1 Waardering van de activa en D.3 Waardering van overige verplichtingen.

D.4.4 Beoordeling van de onzekerheid waarmee de activa, passiva, gewaardeerd worden volgens de mark to model-benadering

De geschiktheid van de waardering van activa en passiva wordt getest via de variatie-analyse die de evolutie van de waarde tussen twee periodes verklaart. Deze analyse geeft een beeld van de verschillende factoren van de waardewijziging, die vergeleken kan worden met de ervaring.

E

Kapitaalbeheer

E.1 EIGEN VERMOGEN

E.1.1 Informatie over de doelstellingen, beleidsregels en processen, bedrijfsplanning en materiële wijzigingen

Kapitaal vereist een duidelijk gedefinieerde managementbenadering om te zorgen voor een efficiënte en doeltreffende aanwending. Bij deze benadering moet een evenwicht worden gevonden tussen de behoeften en de vereisten van belanghebbenden, inclusief aandeelhouders, toezichthouders, werknemers en klanten. Het belangrijkste doel van het kapitaalbeheerproces bestaat erin om rendabele groei te financieren en het vermogen om dividend te betalen te bepalen. De doelstellingen van AG Insurance betreffende kapitaalbeheer dienen te worden behaald door een proces te volgen dat duidelijk gedefinieerde beleidsregels heeft, waarbij het risicoprofiel duidelijk gekoppeld wordt aan kapitaalvereisten en dat waardecreatie als haar doelstelling heeft.

E.1.2 Informatie over de structuur, het bedrag en de kwaliteit van het kernvermogen en het aanvullend vermogen

Het aandelenkapitaal bleef ongewijzigd gedurende dit jaar net als vorig jaar.

Kapitaal dat in aanmerking komt voor Solvabiliteit II bestaat uit het *eigen vermogen*, verminderd met de *niet-uitkeerbare vermogensbestanddelen* en de *aanpassing voor participaties*.

Eigen vermogen is het beschikbare kapitaal zoals dat gedefinieerd wordt door EIOPA, gebaseerd op de waardering door de Onderneming van de marktconsistente waarde van de activa verminderd met de marktconsistente waarde van de passiva.

Het eigen vermogen omvat ook *hybride kapitaal*. Hybride kapitaal bestaat uit niet-gewoon aandelenkapitaal en achtergestelde schuld. Hybride schuld kan worden inbegrepen in zoverre de plaatselijke toezichthouder de mogelijkheid biedt om deze schuld als eigen vermogen te beschouwen. Solvabiliteit II maakt het onderscheid tussen Tier 1 en Tier 2 hybride schuld. Tier 1 hybride schuld biedt de mogelijkheid om verliezen te compenseren door de hoofdsom af te schrijven of via de conversie ervan in eigen vermogen en wordt bijgevolg beschouwd als hybride schuld van de hoogste kwaliteit. Tier 2 hybride schuld biedt de mogelijkheid om verliezen te compenseren via het uitstellen of annuleren van de coupon die betaald moet worden op de hoofdsom. Voor hybride schuld van de "oude stijl" dienen de "grandfathering"-voorwaarden van de Solvabiliteit II-richtlijn in acht te worden genomen. Hybride schuld van de "oude stijl" is schuld die voorwaarden omvat waardoor ze kwalificatie als hybride schuld onder Solvabiliteit I waarborgt, terwijl deze voorwaarden niet in overeenstemming zijn met de Solvabiliteit II-richtlijnen (onder de overgangsmaatregelen wordt hybride schuld van de "oude stijl grandfathered" voor een periode die loopt tot maximaal 2016: eeuwigdurende achtergestelde schuld zoals "grandfathered" Tier 1, gedateerde achtergestelde schuld in principe als "grandfathered" Tier 2). AG Insurance rapporteert hybride schuld als een afzonderlijke kapitaalcomponent, inclusief haar Solvabiliteit II-kwalificatie als ("grandfathered") Tier 1 of Tier 2 schuld. In onderstaande tabel wordt een samenvatting gegeven van de informatie over de structuur van de hybride schuld:

Hybride schuld	Hybride-doorlening	Fixed Rate Reset Perpetual Subordinated Notes	Fixed-to-floating Callable Subordinated Notes	Dated Fixed Rate Subordinated Notes
Ontlener	Ageas Hybrid Financing	Retail en institutionele beleggers	Ageas SA/NV & BNPP Fortis	Retail en institutionele beleggers
Emissiedatum	20/06/2006	21/03/2013	18/12/2013	31/03/2015
Looptijd	Eeuwigdurend	Eeuwigdurend	Gedateerd (30.5 NC 10.5)	Gedateerd (32 NC 12)
Eerste caldatum	20/06/2016 (terugbetaald)	21/03/2019	18/06/2024	30/06/2027
Uitstaande nominale waarde	EUR 95,1M	USD 550M	EUR 450M	EUR 400M
Coupon	5,16%	6,75%	5,25%	3,50%
Couponbetaling	Jaarlijks	Halfjaarlijks	Jaarlijks	Jaarlijks
Coupon na eerste caldatum	3-maands EURIBOR + 2,03%	6yr \$MS + 5,433%	3-maands EURIBOR + 4,136%	Step-up van 100 basispunten

Niet-uitkeerbaar eigen vermogen, een tweede component van eigen vermogen, vermindert reglementair kapitaal. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen twee vormen van niet-overdraagbaar eigen vermogen, zijnde extra kapitaal boven SCR dat toewijsbaar is aan minderheidsaandeelhouders en kapitaal dat niet vrij mag worden ge-upstreamed.

Tot slot wat betreft de *aanpassing voor deelnemingen*, voor deelnemingen binnen de Europese Unie of in landen die "gelijkwaardig" worden geacht, wordt rekening gehouden met het pro rata aandeel eigen vermogen en SCR van deze entiteiten in de berekening van de kapitaalratio, gebaseerd op het belang van AG Insurance in deze entiteiten. De waarde van deelnemingen in landen buiten de Europese Unie die niet "gelijkwaardig" worden geacht, wordt volledig in mindering gebracht van het eigen vermogen aangezien er geen enkele zekerheid bestaat dat de waarde van die deelnemingen beschikbaar kan worden gemaakt binnen een periode van negen maanden om gestreste omstandigheden te dekken.

Merk op dat AG Insurance geen *extra buffers* heeft die niet gerapporteerd worden als eigen vermogen en dat AG Insurance momenteel geen *andere kapitaalelementen heeft dan kernvermogen* die gebruikt kunnen worden om verliezen te compenseren. In zoverre dit geen kernvermogenelementen zijn, zouden dergelijke items onbetaald aandelenkapitaal of initiële fondsen kunnen omvatten die niet gebruikt werden, kredietbrieven of waarborgen of alle andere juridisch bindende verbintenissen ontvangen door verzekerings- en herverzekeringsbedrijven.

E.1.3 Bedrag van het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de solvabiliteitskapitaalvereisten te dekken

Naast het onbepaalde Tier 1 eigen vermogen, heeft de Onderneming ook Tier 2 eigen vermogen dat de limieten naleeft zoals voorzien onder Solvabiliteit II en is daardoor beschikbaar om de SCR af te dekken. Voor de bedragen van het eigen vermogen die in aanmerking komen, verwijzen we naar de Quantitative Reporting Template S.23.01.01 in bijlage.

E.1.4 Hoeveelheid kernvermogen die in aanmerking komt om de minimumkapitaalvereiste te dekken

Naast het onbepaalde Tier 1 eigen vermogen, heeft de Onderneming ook Tier 2 eigen vermogen dat de limieten naleeft zoals voorzien onder Solvabiliteit II en is daardoor beschikbaar om de SCR af te dekken. Voor de bedragen van het eigen vermogen die in aanmerking komen, verwijzen we naar de Quantitative Reporting Template S.23.01.01 in bijlage.

E.1.5 Materiële verschillen tussen Solvabiliteit II en IFRS

Verschillen tussen vermogen onder de IFRS-financiële rekeningen en het overschot ten opzichte van de verplichtingen zoals dat berekend wordt voor Solvabiliteit II-doeleinden, is vooral afkomstig van de volgende bronnen:

- ✓ Herclassificatie van achtergestelde verplichtingen,
- ✓ Waarderingsverschillen verbonden aan activa en passiva die niet tegen reële waarde worden geboekt onder IFRS;
 - Vastgoedbeleggingen en beleggingen die worden aangehouden tot de eindvervaldag worden tegen afgeschreven kostprijs geboekt onder IFRS.
 - Verplichtingen die voortvloeien uit verzekerings- en beleggingscontracten moeten ook geboekt worden tegen marktconsistente waarden. De waarde van technische voorzieningen onder Solvabiliteit II is gelijk aan de som van de best estimate van de verplichtingen en de risicomarge.
- ✓ Het niet langer opnemen van goodwill en andere immateriële activa onder Solvabiliteit II. De economische waarde van overige immateriële activa op de Solvabiliteit II-balans is nihil in geval activa niet afzonderlijk kunnen worden verkocht en het bewijs van ruiltransacties voor dezelfde of gelijkaardige activa ontbreekt.
- ✓ Het niet langer opnemen van niet-gecontroleerde deelnemingen en uitsluiting van het niet-controlerende belang van nevendiensten
- ✓ Aftrek van het voorgestelde of verwachte dividend.

Het vermogen van aandeelhouders volgens IFRS wordt als volgt gereconcilieerd met het eigen vermogen volgens Solvabiliteit II:

	31 december 2016
Eigen kapitaal	6.244,6
Plus	
Achtergestelde verplichtingen	1.363,9
Herwaardering van schuldeffecten, exclusief belastingen	2.411,8
Herwaardering van leningen en overige beleggingen, exclusief belastingen	571,7
Herwaardering van vastgoed, exclusief belastingen	1.482,2
Min	
Herwaardering van verplichtingen die voortvloeien uit verzekerings- en beleggingscontracten, zonder herverzekering, exclusief belastingen	-4.468,7
Uitgestelde acquisitiekosten	-157,5
Immateriële activa & goodwill	-335,4
Belastingen op herwaardering activa & passiva	185,9
Dividenden, uitkeringen en lasten	-520,8
Eigen vermogen	6.777,6

E.2 SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE

E.2.1 Bedragen van de solvabiliteitskapitaalvereiste en van de minimumkapitaalvereiste van de Onderneming

Zie QRT S.23.01.01 in bijlage.

E.2.2 Bedrag van de solvabiliteitskapitaalvereiste van de Onderneming opgesplitst per risico en per risicocategorie

Zie QRT S.25.02.21 in bijlage.

E.2.3 Vereenvoudigingen gebruikt bij de berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste

Vereenvoudigde berekeningen zoals bedoeld onder Artikels 88-112 van de Delegated Act worden enkel gebruikt voor de berekening van de Counterparty Default Risk-module binnen SCR berekeningen. Deze module vertegenwoordigt in zijn totaliteit slechts 3% van de totale solvabiliteit kapitaalvereiste voor diversificatie. Daardoor kan de impact van deze vereenvoudigde berekeningen beschouwd worden als onbelangrijk.

Binnen deze context worden enkel de vereenvoudigingen zoals bedoeld onder artikels 107, 111 en 112 gebruikt.

E.2.4 Verklaring dat de lidstaat van de Onderneming gebruik heeft gemaakt van de optie die voorzien wordt in de derde subparagraaf van artikel 51(2) van Richtlijn 2009/138/EC

De Belgische toezichthouder heeft de optie gebruikt die voorzien wordt in de derde subparagraaf van artikel 51(2) van de Solvabiliteit II-richtlijn en als gevolg hiervan vereist hij van ondernemingen niet dat ze een opslagfactor van het kapitaal apart bekend moeten maken. Voor AG Insurance is er evenwel geen opslagfactor van het kapitaal.

E.2.5 Informatie over de inputelementen die gebruikt zijn om de minimumkapitaalvereiste te berekenen

De minimumkapitaalvereiste is momenteel vastgelegd op 45% van het niveau van de SCR (als gevolg van de grens die is opgenomen in de berekeningsmethode).

E.3 GEBRUIK VAN DE SUBMODULE AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

AG Insurance gebruikt de op duration gebaseerde aandelenrisicosubmodule niet voor de berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste.

E.4 VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL

E.4.1 Beschrijving van de verschillende doeleinden waarvoor die Onderneming haar intern model gebruikt

AG Insurance gebruikt een Niet-Leven intern model dat een Ageas Group-breed model is zoals dat door de toezichthouder in december 2015 is goedgekeurd. Het bestaat uit een entiteitsmodel dat gebruikt wordt door AG Insurance en een groeppaggregatiemodel dat gebruikt wordt door Ageas Group. Het entiteitsmodel maakt een stochastische simulatie (100.000 scenario's) van de volledig marktconsistente winst-en-verliesrekening en genereert vandaar een verdeling van de verzekeringsresultaten voor elke branche afzonderlijk en voor de entiteit als een geheel, voor elk subrisico en voor alle risico's samen. Als een eerste toepassing berekent het Niet-Leven intern model de SCR voor het schadeverzekeringsrisico als het verschil tussen het 99,5% percentiel en het gemiddelde van de verdeling van de winst- en verliesresultaten. Binnen de context van "use test" heeft dit interne model een aantal andere toepassingen, zoals samengevat in onderstaande tabel:

Gebruik	Beschrijving van het gebruik
Interne risicorapportering	Risicorapportering is het proces dat momenteel informatie verschaft aan lokale risicocomités, aan het Risicocomité en aan de Raad.
Kapitaalallocatie per branche	Beoordeling van de huidige kapitaalpositie en allocatie/herallocatie van kapitaal.
Vergelijking met standaard formule	Risicobeoordeling van het intern model in vergelijking met het resultaat van de standaard formule, die een vereiste is van ORSA en die opgenomen is in de teststrategie.
Risicobereidheid	Het proces van het bepalen en opvolgen van de prestaties ten opzichte van de risicobereidheid / risicotolerantie verklaringen. De volledige verdeling van de verzekeringswinst maakt het mogelijk andere percentielen dan de 99,5% in overweging te nemen.
Onderschrijving / prijsvorming / productontwikkeling	Beslissingen over de introductie van nieuwe producten of repricing van bestaande producten
Toekenningsanalyse winst-en-verliesrekening	De allocatie aan winst-en-verliesrekening is een oefening (onderdeel van de teststrategie) die ernaar streeft om ervoor te zorgen dat alle risicobronnen gedekt worden en op gepaste wijze gedekt worden door het intern model.
Impactanalyse inzake herverzekering	Het proces inzake het bepalen en opvolgen van de gevolgen van de herverzekeringsstrategie
Bedrijfsstrategie	Alle activiteiten die verbonden zijn met het bepalen van de strategische richting van de Onderneming als een geheel. Bepalen van prestatiedoelstellingen.
Risicostrategie	Het proces inzake het bepalen en opvolgen van risicostrategieën.

E.4.2 Beschrijving van het toepassingsgebied van het intern model in termen van businesslijnen en risicocategorieën

Het Niet-Leven intern model dekt alle branches met betrekking tot schadeverzekeringsverplichtingen, met uitzondering van de gezondheidsgerelateerde branches (medische uitgaven, inkomensbescherming en verzekering tegen arbeidsongevallen) waarvoor slechts een beperkt deel binnen het toepassingsgebied van het model valt.

Als gedekte *risicocategorieën* maakt het schadeverzekeringsrisico een onderscheid tussen de volgende verschillende subrisico's, zijnde "Premie kleine schade", "Premie risico grote schade", "Reserverisico", "Door mensen veroorzaakt catastroferisico" en het "natuurlijk catastroferisico". Het premierisico is het risico dat de geïnde premie voor het komende jaar onvoldoende is om de uitgaven en schade te dekken waar deze premies verband mee houden (er wordt een onderscheid gemaakt tussen kleine schade en grote schade waarvan de kostprijs boven een vooraf bepaalde drempel liggen). Het reserverisico is het risico dat de voorzieningen onvoldoende zijn om de uitstaande schade en schade-uitgaven te dekken. Het door mensen veroorzaakt catastroferisico is het risico dat catastrofes plaatsvinden met een menselijke oorzaak, zoals terroristische aanvallen, en het natuurlijk catastroferisico is het risico dat natuurrampen plaatsvinden.

E.4.3 Beschrijving van de methodes die in het intern model gebruikt worden voor de berekening van de kansverdelingsprognose en de solvabiliteitskapitaalvereiste

Het doel van het intern model voor schadeverzekering bestaat erin om de marktconsistente balans te genereren op $t=0$ (deel dat verband houdt met de schadeverzekeringsverplichtingen en de theoretische activa die deze ondersteunen) en om deze balans te projecteren over een periode van één jaar in elk van de 100.000 simulaties waardoor 100.000 waarden worden gegenereerd van de wijziging van de netto activawaarde die het equivalent is van het marktconsistente winst-en-verliesresultaat.

Dankzij een juist granulariteitsniveau en het genereren van afhankelijkheden aan de bron, kunnen winst- en verliesresultaten worden verkregen op entiteitsniveau alsook voor elk type subrisico en branche. Hierdoor kan een gedetailleerde analyse worden gemaakt van het resultaat van het model en kan dit naar behoren worden besproken met de relevante belanghebbenden.

Merk op dat wat de modellering van het natuurlijk catastroferisico betreft, rekening wordt gehouden met outputresultaten van verschillende externe catastrofemodellen met het oog op het selecteren van het meest gepaste model voor elk gevaar. Elke entiteit en de groep werkt nauw samen met de Service CAT Providers en externe CAT model vendors om hun kennis van het modelvormingsproces van catastrofes, de assumpties en de onzekerheden die inherent zijn in het proces in stand te houden en te verdiepen.

E.4.4 Uitleg per risicomodule over de belangrijkste verschillen in de methodologieën en onderliggende assumpties die gebruikt worden in de standaardformule en in het intern model

De methodologie zoals die gebruikt wordt in het intern model voor schadeverzekering, vertoont een aantal verschillen met de onderliggende methodologie van de standaard formule voor het schadeverzekeringsrisico.

Wat de subrisico's betreft, deze zijn gelijkaardig tussen de standaardformule en het intern model hoewel het premierisico wordt onderverdeeld in kleine en grote verliezen in het intern model. Het opzeggingsrisico wordt niet berekend in het intern model maar wordt samengevoegd met de andere subrisico's. "Branches" zijn meer granulair in het intern model.

Terwijl de standaard formule slechts één waarde genereert, namelijk het percentiel van 99,5%, genereert het intern model de volledige verdeling. Wat de "afhankelijkheid en aggregatie" betreft, wordt in de standaard formule een Variantie-Covariantie matrix gebruikt om de verschillende SCR's te aggregeren. In het intern model wordt de afhankelijkheid aan de bron gegenereerd op de bruto verliezen, m.a.w. vóór herverzekering, vóór neerwaartse aanpassing van de volatiliteit op één jaar en vóór verdiscontering. De afhankelijkheid wordt geplaatst tussen de branches en tussen subrisico's, zoals dit ook het geval is in de standaard formule. In de standaardformule worden het premie- en reserverisico en het catastroferisico samengevoegd door gebruik te maken van een correlatie van 25%. In het intern schadeverzekeringsmodel worden deze verondersteld onafhankelijk te zijn.

Het premie- en reserverisico is een op factoren gebaseerd model in de standaard formule. De factoren zijn gemeenschappelijk voor de gehele Europese markt en de impact van de herverzekering wordt verkregen door een verminderingsfactor toe te passen op de bruto SCR. In het intern model zijn de risico's entiteit specifiek en bootst het model vrijwel de volledige werking van de entiteitsherverzekeringsverdragen na.

Wat het door mensen veroorzaakt catastroferisico en het natuurlijk catastroferisico betreft, bekijkt de standaardformule enkel een beperkt aantal scenario's met betrekking tot de herverzekeringsimpact, terwijl het intern schadeverzekeringsmodel de herverzekeringsimpact simuleert als een integraal onderdeel van de scenario's. Voor het natuurlijk catastroferisico worden externe modellen gebruikt om inputs voor het interne model te genereren.

E.4.5 De risicometing en tijdsperiode die gebruikt worden in het intern model

De risicometing is het verschil tussen de 99,5% Value at Risk en het gemiddelde van het marktconsistente winst- en verliesresultaat over een periode van één jaar.

E.4.6 Beschrijving van de aard en de geschiktheid van de gegevens die gebruikt worden in het intern model

E.4.6.1 STRUCTUUR VAN HET INTERN MODEL

Terwijl sommige gegevens die gebruikt worden in het intern model aangeleverd worden door Ageas Group (risicovrije curve, wisselkoers), zijn andere gegevens specifiek voor elke entiteit, zoals:

- ✓ Parameters van de verdeling voor kleine schaden, grote schaden, uitstaande verliezen zijn gebaseerd op historische gegevens waarbij rekening wordt gehouden met assumpties van het business plan voor het volgende jaar.
- ✓ Correlatieparameters: verkregen door deskundig oordeel waarbij de experts de business managers van de entiteit zijn.

- ✓ Door mensen veroorzaakt catastroferisico Auto en Woning: gebruik van Europese database gecombineerd met het gebruik van een externe tool waarbij de input de portefeuille van elke entiteit is.
- ✓ Natuurlijk catastroferisico: gebruik van een externe tool waarbij de input de portefeuille van elke entiteit is.
- ✓ Door mensen veroorzaakte catastrofe aansprakelijkheid: gebruik van entiteit specifieke scenario's.
- ✓ Herverzekering: parameters van de entiteitsherverzekeringsverdragen.

Wat de geschiktheid van de gegevens betreft, worden tests op gegevens en geselecteerde parameters uitgevoerd om de gemaakte keuze te valideren. Daarnaast worden gevoeligheidstests en back-testing uitgevoerd. De procesdocumentatie is een end-to-end beschrijving van de taken, gegevens en systemen die betrokken worden bij het bepalen van de schadeverzekeringsassumpties en de berekening van het onderschrijvingsrisico SCR. Daarin wordt gedetailleerd beschreven welke activiteiten uitgevoerd moeten worden (omschrijving, gebruikte tools / applicaties, kwaliteitscontroles), wat de validatiepunten zijn en worden de verantwoordelijkheden duidelijk gedefinieerd (departementen en rollen). Er worden kwaliteitscontrolelijsten voor specifieke gegevens opgemaakt voor elke keer dat het intern model wordt gebruikt en wanneer gegevens tussen entiteiten en de groep worden uitgewisseld.

E.4.6.2 RISICO'S DIE NIET GEDEKT WORDEN DOOR DE STANDAARDFORMULE MAAR DIE GEDEKT ZIJN DOOR HET INTERN MODEL

Er zijn geen dergelijke risico's.

E.5 NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

Niet van toepassing voor AG Insurance

E.6 OVERIGE INFORMATIE

Geen andere informatie

A large green shape that covers the top two-thirds of the page. It has a flat top and left edge, and a bottom edge that is mostly flat but features a small, rounded cutout on the right side.

Bijlage

BALANS (S.02.01.02)**Activa**

	Solvabiliteit II waarde
Immateriële activa	-
Uitgestelde belastingvorderingen	37.899.933
Surplus pensioenuitkeringen	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	317.572.765
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	64.230.505.582
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	4.446.674.194
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	484.562.652
Aandelen	2.204.763.101
Aandelen — beursgenoteerd	2.140.719.238
Aandelen — niet-beursgenoteerd	64.043.863
Obligaties	55.379.847.988
Overheidsobligaties	39.131.933.360
Bedrijfsobligaties	16.042.819.267
Structured notes	145.322.242
Door zekerheden gedekte effecten	59.773.118
Instellingen voor collectieve belegging	1.216.682.673
Derivaten	431.684.054
Deposito's behalve kasequivalenten	66.290.921
Overige beleggingen	-
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	7.164.417.499
Leningen en hypotheek	6.591.806.380
Voorschotten op verzekeringsovereenkomsten	273.151.647
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheek	6.244.629.677
Overige leningen en hypotheek	74.025.056
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit:	210.285.211
Schade- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	165.224.846
Schadeverzekering met uitzondering van ziekteverzekering	166.781.812
Ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering	-1.556.966
Levens- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	45.060.365
Ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	46.086.001
Levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	-1.025.636
Aan indexen of beleggingen gekoppelde levensverzekeringen	-
Deposito's ten gunste van cedenten	1.083.217
Vorderingen uit hoofde van verzekering en op intermediairs	347.659.781
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	2.419.740
	190.782.933
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	-
Eigen aandelen (rechtstreeks gehouden)	-
Verschuldigde bedragen uit hoofde van eigenvermogensbestanddelen of opgevraagd maar niet-gestort beginkapitaal	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	617.448.047
Overige, niet elders opgenomen activa	197.924.268
Totaal activa	79.909.805.355

Verplichtingen

Technische voorzieningen — schadeverzekering

Technische voorzieningen — schadeverzekering (behalve ziekteverzekering)

Technische voorzieningen als geheel berekend

Beste schatting

Risicomarge

Technische voorzieningen — ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)

Technische voorzieningen als geheel berekend

Beste schatting

Risicomarge

Technische voorzieningen — levensverzekering (behalve aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)

Technische voorzieningen — ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)

Technische voorzieningen als geheel berekend

Beste schatting

Risicomarge

Technische voorzieningen — levensverzekering (behalve aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)

Technische voorzieningen als geheel berekend

Beste schatting

Risicomarge

Technische voorzieningen — aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen

Technische voorzieningen als geheel berekend

Beste schatting

Risicomarge

Voorwaardelijke verplichtingen

Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen

Pensioenuitkeringsverplichtingen

Deposito's van herverzekeraars

Uitgestelde belastingverplichtingen

Derivaten

Schulden aan kredietinstellingen

Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen

Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs

Schulden uit hoofde van herverzekering

Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)

Achtergestelde verplichtingen

Achtergestelde verplichtingen anders dan in het kernvermogen

Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen

Overige, niet elders opgenomen verplichtingen

Totaal verplichtingen

Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen

Solvabiliteit II waarde
1.821.711.036
1.627.821.134
-
1.599.875.788
27.945.346
193.889.902
-
189.452.764
4.437.138
59.123.069.069
1.908.029.603
-
1.747.066.822
160.962.781
57.215.039.466
-
56.836.847.128
378.192.338
6.961.984.902
-
6.929.298.178
32.686.724
-
21.438.545
222.632.376
55.435.502
1.006.640.439
507.572.452
1.708.308.788
30.961.004
367.388.662
14.605.601
292.907.734
1.475.146.214
-
1.475.146.214
476.757.075
74.086.559.399
5.823.245.956

PREMIES, SCHADEN EN KOSTEN PER BRANCHE (S.05.01.02)

	Branche: schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen)								
	Ziektekostenverzekeringen	Inkomensbeschermingsverzekeringen	Verzekeringen tegen arbeidsongevallen	Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen	Overige motorrijtuigenverzekeringen	Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen	Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	Krediet- en borgtochtverzekeringen
Geboekte premie-inkomsten									
Bruto — Directe verzekering	109.526.013	37.546.715	153.193.941	346.222.158	206.806.396	552.368	622.570.435	121.459.480	-
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	106.642	0	918.708	-	-	-6	24.773	1.102.017	-
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering									
Aandeel van herverzekeraars	4.919	524.070	3.080.917	5.821.035	2.710.546	-	30.465.778	2.032.591	-
Netto	109.627.736	37.022.644	151.031.732	340.401.123	204.095.850	552.362	592.129.430	120.528.907	-
Verdiende premies									
Bruto — Directe verzekering	109.413.224	37.800.453	153.297.864	348.259.359	207.131.751	563.548	625.055.828	121.443.261	-
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	106.642	0	906.298	-	-	-6	24.773	1.102.017	-
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering									
Aandeel van herverzekeraars	4.919	524.070	3.080.917	5.821.035	2.710.546	-	30.465.778	2.032.603	-
Netto	109.514.947	37.276.383	151.123.244	342.438.324	204.421.205	563.542	594.614.823	120.512.675	-
Schaden									
Bruto — Directe verzekering	111.354.144	19.101.831	116.049.411	220.384.823	100.796.534	53.297	299.853.620	69.740.627	-
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	2.995	-96.506	-881.658	5.787	-	1.395	-464.382	492.774	-
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering									
Aandeel van herverzekeraars	-7.725	96.129	1.543.147	10.769.475	2.524.604	-	38.916.242	65.811	-
Netto	111.364.865	18.909.196	113.624.607	209.621.135	98.271.930	54.692	260.472.995	70.167.591	-
Wijzigingen in overige technische voorzieningen									
Bruto — Directe verzekering	9.162.096	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering									
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	9.162.096	-	-	-	-	-	-	-	-
Kosten	33.103.905	15.858.330	74.853.698	161.845.757	75.395.419	273.038	297.027.529	65.330.244	-
Overige kosten									
Totaal uitgaven									

	Branche: schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen)			Branche: geaccepteerde niet-proportionele herverzekering				Totaal
	Rechtsbijstandverzekering	Hulpverlening	Diverse geldelijke verliezen	Ziekte	Ongevallen	Schepen, luchtvaartuigen en andere transport- middelen	Goederen	
Geboekte premie-inkomsten								
Bruto — Directe verzekering	71.328.645	16.159.198	6.701.827					1.692.067.177
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	-	-	-4.532					2.147.602
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering				-	-	-	-	-
Aandeel van herverzekeraars	-	2.401.449	-	-	-	-	-	47.041.305
Netto	71.328.645	13.757.749	6.697.295	-	-	-	-	1.647.173.474
Verdiende premies								
Bruto — Directe verzekering	71.353.193	16.044.921	6.740.615					1.697.104.018
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	-	-	-7.810					2.131.914
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering				-	-	-	-	-
Aandeel van herverzekeraars	-	2.401.449	-	-	-	-	-	47.041.317
Netto	71.353.193	13.643.472	6.732.805	-	-	-	-	1.652.194.615
Schaden								
Bruto — Directe verzekering	35.367.981	10.368.847	2.612.683					985.683.799
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	-	-	1.959.301					1.019.705
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering				-	-	-	-	-
Aandeel van herverzekeraars	-	416.441	-	-	-	-	-	54.324.123
Netto	35.367.981	9.952.407	4.571.984	-	-	-	-	932.379.382
Wijzigingen in overige technische voorzieningen								
Bruto — Directe verzekering	-	-	-					9.162.096
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	-	-	-					-
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering				-	-	-	-	-
Aandeel van herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	-	-	-	-	-	-	-	9.162.096
Kosten	35.724.077	2.802.138	3.379.223	-	-	-	-	765.593.359
Overige kosten								-
Totaal uitgaven								765.593.359

	Branche: levensverzekeringsverplichtingen						Herverzekeringsverplichtingen in het levensverzekeringsbedrijf		Totaal
	Ziekteverzekeringen	Verzekeringen met winstdeling	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige levensverzekeringsverplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Herverzekering in het ziekteverzekeringsbedrijf	Herverzekering in het levensverzekeringsbedrijf	
Geboekte premie-inkomsten									
Bruto	100.573.176	3.527.787.550	57.426.127	167.791.849	111.398.338	-	-	-	3.964.977.040
Aandeel herverzekeraars	44.344	3.723.899	-	1.103.624	4.231.249	-	-	-	9.103.115
Netto	100.528.832	3.524.063.651	57.426.127	166.688.226	107.167.089	-	-	-	3.955.873.925
Verdiende premies									
Bruto	100.052.380	3.527.787.550	57.426.127	167.791.849	111.790.526	-	-	-	3.964.848.432
Aandeel herverzekeraars	44.344	3.723.899	-	1.103.624	4.231.249	-	-	-	9.103.115
Netto	100.008.036	3.524.063.651	57.426.127	166.688.226	107.559.277	-	-	-	3.955.745.316
Schaden									
Bruto	11.430.875	3.209.223.993	31.242.075	267.870.314	79.182.680	-	43.041	-	3.598.992.977
Aandeel herverzekeraars	-	370.280	-	71.117	1.594.491	-	-	-	2.035.888
Netto	11.430.875	3.208.853.713	31.242.075	267.799.197	77.588.189	-	43.041	-	3.596.957.090
Wijzigingen in overige technische voorzieningen									
Bruto	937.331	1.312.451.211	75.588.409	-167.163.212	14.658.566	-	100.000	-	1.236.572.304
Aandeel herverzekeraars	-	99.680	-	-101.696	2.051.557	-	-	-	2.049.540
Netto	937.331	1.312.351.531	75.588.409	-167.061.516	12.607.009	-	100.000	-	1.234.522.764
Kosten	32.418.176	771.864.823	68.856.888	93.771.411	34.293.914	-	134.929	-	1.001.340.141
Overige kosten									-
Totaal uitgaven									1.001.340.141

PREMIES, SCHADEN EN KOSTEN PER LAND (\$.05.02.01)

	Land van herkomst	Top 5 van alle landen (volgens bedrag aan geboekte premie-inkomsten) — schadeverzekeringsverplichtingen					Totaal top 5 en land van herkomst
Geboekte premie-inkomsten							
Bruto — Directe verzekering	1.692.067.177	-					1.692.067.177
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	2.147.602	-					2.147.602
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	-	-					-
Aandeel van herverzekeraars	47.041.305	-					47.041.305
Netto	1.647.173.474	-					1.647.173.474
Verdiende premies							
Bruto — Directe verzekering	1.697.104.018	-					1.697.104.018
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	2.131.914	-					2.131.914
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	-	-					-
Aandeel van herverzekeraars	47.041.317	-					47.041.317
Netto	1.652.194.615	-					1.652.194.615
Schaden							
Bruto — Directe verzekering	985.683.799	-					985.683.799
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	1.019.705	-					1.019.705
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	-	-					-
Aandeel van herverzekeraars	54.324.123	-					54.324.123
Netto	932.379.382	-					932.379.382
Wijzigingen in overige technische voorzieningen							
Bruto — Directe verzekering	9.162.096	-					9.162.096
Bruto — Geaccepteerde proportionele herverzekering	-	-					-
Bruto — Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	-	-					-
Aandeel van herverzekeraars	-	-					-
Netto	9.162.096	-					9.162.096
Kosten	765.593.359	-					765.593.359
Overige kosten							-
Totaal uitgaven							765.593.359

	Land van herkomst	Top 5 van alle landen (volgens bedrag aan geboekte premie-inkomsten) — schadeverzekeringsverplichtingen					Totaal top 5 en land van herkomst
Geboekte premie-inkomsten							
Bruto	3.964.977.040	-					3.964.977.040
Aandeel van herverzekeraars	9.103.115	-					9.103.115
Netto	3.955.873.925	-					3.955.873.925
Verdiende premies							
Bruto	3.964.848.432	-					3.964.848.432
Aandeel van herverzekeraars	9.103.115	-					9.103.115
Netto	3.955.745.316	-					3.955.745.316
Schaden							
Bruto	3.598.992.977	-					3.598.992.977
Aandeel van herverzekeraars	2.035.888	-					2.035.888
Netto	3.596.957.090	-					3.596.957.090
Wijzigingen in overige technische voorzieningen							
Bruto	1.236.572.304	-					1.236.572.304
Aandeel van herverzekeraars	2.049.540	-					2.049.540
Netto	1.234.522.764	-					1.234.522.764
Kosten	1.001.340.141	-					1.001.340.141
Overige kosten							-
Totaal uitgaven							1.001.340.141

TECHNISCHE VOORZIENINGEN VOOR LEVENS- EN SLT-ZIEKTEVERZEKERING (S.12.01.02)

Technische voorzieningen als geheel berekend

Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling in verband met de technische voorzieningen als geheel berekend

Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge

Beste schatting

Bruto beste schatting

Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling

Beste schatting minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald — totaal

Risicomarge

Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische

Technische voorzieningen als geheel berekend

Beste schatting

Bruto beste schatting

Technische voorzieningen — totaal

Verzekeringen met winstdeling	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen			Overige levensverzekeringen			Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Geaccepteerde herverzekering	Totaal (levensverzekering behalve ziekteverzekering, met inbegrip van aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten)
		Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties		Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties			
-	-			-			-	-	-
-	-			-			-	-	-
54.947.519.455		-	6.929.298.071		1.889.327.737	-	-	-	63.766.145.263
-1.025.636		-	-		-	-	-	-	-1.025.636
54.948.545.091		-	6.929.298.071		1.889.327.737	-	-	-	63.767.170.899
352.757.422	32.686.724			25.434.917			-	-	410.879.062
-	-			-			-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-			-			-	-	-
55.300.276.876	6.961.984.795			1.914.762.654			-	-	64.177.024.325

Technische voorzieningen — totaal

57 | 68

TECHNISCHE VOORZIENINGEN SCHADEVERZEKERINGSBEDRIJF (S.17.01.02)

Directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen

Ziektekostenverzekeringen	Inkomensbeschermingsverzekeringen	Verzekeringen tegen arbeidsongevallen	Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen	Overige motorrijtuigenverzekeringen	Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen	Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	Krediet- en borgtochtverzekeringen
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruto	-509.200	-2.469.727	7.414.643	47.778.385	2.023.035	63.431	71.666.012	4.147.104
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling in verband met de technische voorzieningen als geheel berekend	-	-139.321	-1.417.868	-1.930.243	4.232.636	-	10.077.410	-919.645
Netto beste schatting van premievoorzieningen	-509.200	-2.330.406	8.832.512	49.708.628	-2.209.601	63.431	61.588.602	5.066.749
Bruto	42.571.820	35.185.708	107.259.520	797.340.989	12.321.080	67.881	157.700.863	329.597.198
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	-	223	-	82.216.980	1.541.103	-	61.668.887	9.522.177
Netto beste schatting van voorzieningen voor te betalen schaden	42.571.820	35.185.485	107.259.520	715.124.009	10.779.977	67.881	96.031.977	320.075.021
Totaal beste schatting — bruto	42.062.621	32.715.980	114.674.163	845.119.373	14.344.115	131.312	229.366.875	333.744.302
Totaal beste schatting — netto	42.062.621	32.855.078	116.092.031	764.832.636	8.570.376	131.312	157.620.579	325.141.770
Risicomarge	974.018	665.224	2.797.897	12.331.121	1.416.874	2.902	4.863.367	7.440.305
Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen als geheel berekend	-	-	-	-	-	-	-	-
Beste schatting	-	-	-	-	-	-	-	-
Risicomarge	-	-	-	-	-	-	-	-

Directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen

Ziektekostenverzekeringen	Inkomensbeschermingsverzekeringen	Verzekeringen tegen arbeidsongevallen	Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen	Overige motorrijtuigenverzekeringen	Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen	Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	Krediet- en borgtochtverzekeringen
43.036.638	33.381.204	117.472.060	857.450.495	15.760.989	134.214	234.230.242	341.184.607	-
-	-139.098	-1.417.868	80.286.737	5.773.740	-	71.746.296	8.602.532	-
43.036.638	33.520.302	118.889.928	777.163.758	9.987.250	134.214	162.483.946	332.582.075	-

Technische voorzieningen — totaal

Technische voorzieningen — totaal

Bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten/ SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte

Technische voorzieningen min bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald — Totaal

Technische voorzieningen als geheel berekend

Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling in verband met de technische voorzie- ningen als geheel berekend

Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge

Beste schatting

Premievoorzieningen

Bruto

Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte

Netto beste schatting van premievoorzieningen

Voorzieningen voor te betalen schaden

Bruto

Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte

Netto beste schatting van voorzieningen voor te betalen schaden

Totaal beste schatting — bruto

Totaal beste schatting — netto

Risicomarge

Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen

Technische voorzieningen als geheel berekend

Beste schatting

Risicomarge

Directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen			Geaccepteerde niet-proportionele herverzekeringen				Totaal schadeverzekeringsv verplichtingen
Rechtsbijstandverzekering	Hulpverlening	Diverse geldelijke verliezen	Niet-proportionele ziekteherverzekering	Niet-proportionele ongevalherverzekering	Niet-proportionele herverzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Niet-proportionele zaakherverzekering	
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
12.413.563	-4.785.216	254.246	-	11.780	-	-	138.008.055
-	421.751	-160.898	-	-	-	-	10.163.822
12.413.563	-5.206.968	415.144	-	11.780	-	-	127.844.233
125.932.390	103.472	3.780.973	-	39.458.596	-	-	1.651.320.490
-	103.462	-	-	8.192	-	-	155.061.024
125.932.390	10	3.780.973	-	39.450.403	-	-	1.496.259.466
138.345.953	-4.681.744	4.035.219	-	39.470.375	-	-	1.789.328.545
138.345.953	-5.206.957	4.196.117	-	39.462.183	-	-	1.624.103.699
679.028	545.132	52.809	-	613.809	-	-	32.382.485
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

Directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen			Geaccepteerde niet-proportionele herverzekeringen				Totaal schadeverzekeringsv verplichtingen
Rechtsbijstandverzekering	Hulpverlening	Diverse geldelijke verliezen	Niet-proportionele ziekteherverzekering	Niet-proportionele ongevalherverzekering	Niet-proportionele herverzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Niet-proportionele zaakherverzekering	
139.024.981	-4.136.613	4.088.027	-	40.084.184	-	-	1.821.711.029
-	525.213	-160.898	-	8.192	-	-	165.224.846
139.024.981	-4.661.826	4.248.926	-	40.075.991	-	-	1.656.486.183

Technische voorzieningen — totaal

Technische voorzieningen — totaal

Bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten/ SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling — totaal

Technische voorzieningen min bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald — Totaal

SCHADEN UIT HOOFDE VAN SCHADEVERZEKERING (\$.19.01.21)

Totaal schadeverzekeringsbedrijf

Ongevalsejaer/
Verzekersjaar

1-Ongevalsejaer

Bruto uitgekeerde schaden (niet-cumulatief)

(absoluut bedrag)

	Ontwikkeling gedurende het jaar										In lopend jaar	Som van de jaren (cumulatief)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
Voorgaand											15.886.792	15.886.792
N-9	419.572.338	159.648.740	36.443.114	18.840.809	14.778.247	9.963.214	10.010.892	7.004.033	4.522.322	6.690.846	6.690.846	687.474.554
N-8	451.903.069	170.786.203	38.041.886	22.101.998	13.732.608	13.194.434	9.168.269	7.177.158	6.025.444		6.025.444	732.131.069
N-7	493.868.142	191.513.689	36.400.352	19.557.212	14.177.181	11.655.324	9.035.002	6.732.333			6.732.333	782.939.234
N-6	533.530.436	245.821.390	43.057.724	23.823.579	15.570.066	12.158.419	9.146.233				9.146.233	883.107.847
N-5	516.945.413	218.401.834	40.866.283	19.739.113	16.063.741	9.986.931					9.986.931	822.003.315
N-4	506.952.205	199.467.717	37.183.908	21.138.517	15.783.394						15.783.394	780.525.740
N-3	502.519.005	205.987.877	41.947.682	22.391.342							22.391.342	772.845.907
N-2	587.276.679	238.569.228	40.730.216								40.730.216	866.576.123
N-1	466.015.210	215.787.082									215.787.082	681.802.293
N	497.864.969										497.864.969	497.864.969
Totaal											847.025.583,56	7.523.157.841,85

	Ontwikkeling gedurende het jaar										Einde jaar (gedisconteerde data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Voorgaand											230.944.596
N-9	-	-	-	-	-	-	-	-	62.207.544	49.332.720	47.320.648
N-8	-	-	-	-	-	-	-	57.571.483	46.938.459		44.611.390
N-7	-	-	-	-	-	-	64.006.144	47.884.918			45.279.358
N-6	-	-	-	-	-	87.838.908	75.832.870				72.043.312
N-5	-	-	-	-	88.470.699	71.029.135					67.325.521
N-4	-	-	-	152.698.556	137.855.041						129.920.014
N-3	-	-	147.190.106	117.724.204							111.581.320
N-2	-	152.347.868	166.938.501								156.700.004
N-1	407.131.297	165.839.753									159.919.935
N	451.110.481										442.063.016
Totaal											1.498.414.748

EFFECT VAN LANGETERMIJNGARANTIEMAATREGELEN EN OVERGANGSMAATREGELEN (S.22.01.21)

	Bedrag met lange termijn garantiemaatregelen en overgangsmatregelen	Effect van overgangsmatregel voor technische voorzieningen	Effect van overgangsmatregel voor de rentevoet	Effect van een volatiliteitsaanpassing gelijk aan nul	Effect van een matchingopslag gelijk aan nul
Provisions techniques	67.906.764.974	-	-	516.412.729	-
Fonds propres de base	5.823.245.956	-	-	-339.983.946	-
Fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	6.777.548.403	-	-	-339.983.946	-
Capital de solvabilité requis	3.272.081.164	-	-	237.415.556	-
Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	6.110.296.499	-	-	-339.983.946	-
Minimum de capital requis	1.520.302.042	-	-	106.837.000	-

Beschikbaar en in aanmerking komend eigen vermogen

Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste

Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste

Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste

Solvabiliteitskapitaalvereiste

Minimumkapitaalvereiste

Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste

Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het minimumkapitaalvereiste

6.777.548.403	5.302.402.189	503.833.901	971.312.313	-
6.777.548.403	5.302.402.189	503.833.901	971.312.313	-
6.777.548.403	5.302.402.189	503.833.901	971.312.313	-
6.110.296.499	5.302.402.189	503.833.901	304.060.408	
3.272.081.164				
1.520.302.042				
207,13%				
401,91%				

Reconciliatiereserve

Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen

Eigen aandelen (rechtstreeks of middellijk gehouden)

Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten

Overige kernvermogensbestanddelen

Correctie voor beperkte eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van matchingopslagportefeuilles en afgezonderde fondsen

Reconciliatiereserve

Verwachte winst

De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Levensverzekeringsbedrijf

De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Schadeverzekeringsbedrijf

Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)

5.823.245.956	
-	
520.843.767	
758.101.776	
-	
4.544.300.413	
89.312.960	
77.186.872	
166.499.832	

SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE — VOOR ONDERNEMINGEN DIE GEBRUIKMAKEN VAN DE STANDAARDFORMULE EN VAN HET GEDEELTELIJK INTERN MODEL (S.25.02.21)

Uniek nummer van bestanddeel	Beschrijving van de bestanddelen	Berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	Bedrag volgens model	OSP	Vereenvoudigingen
1	Marktrisico	3.521.666.990	-	-	-
2	Risico op wanbetaling	170.528.158	-	-	-
3	Verzekeringsrisico Leven	505.547.547	-	-	-
7	Operationeel risico	321.025.397	-	-	-
9	algehele verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (negatief bedrag)	-968.740.506	-	-	-
10	Intern Model Niet-Leven en Ziekte	615.591.724	-	-	-

Berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Totaal niet-gediversifieerde bestanddelen

Diversificatie

Kapitaalvereiste voor ondernemingen met werkzaamheden in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG

Solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor

Reeds vastgestelde kapitaalopslagfactoren

Solvabiliteitskapitaalvereiste

Overige informatie over solvabiliteitskapitaalvereiste

Bedrag/schatting van algehele verliescompensatievermogen van technische voorzieningen

Bedrag/schatting van algehele verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen

Kapitaalvereiste voor ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd

Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor resterend deel

Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor afgezonderde fondsen (niet zijnde fondsen die verband houden met werkzaamheden in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG (overgangsmaatregel))

Totaalbedrag van het theoretische solvabiliteitskapitaalvereiste voor matchingopslagportefeuilles

Diversificatie-effecten als gevolg van RFF nSCR-aggregatie ten behoeve van artikel 304

4.165.619.310
-893.538.146
-
3.272.081.164
-
3.272.081.164
-385.912.743
-968.740.506
-
-
-
-
-

MINIMUMKAPITAALVEREISTE – ZOWEL LEVENS- ALS SCHADEVERZEKERINGSACTIVITEIT (S.28.02.01)

Schadeverzekeringsactiviteiten	Levensverzekeringsactiviteiten
MCR(NL,NL) Resultaat	MCR(NL,L) Resultaat
290.432.679	-

Lineaire formulecomponent voor schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen

Ziektekostenverzekeringen en proportionele herverzekeringen

Inkomensbeschermingsverzekeringen en proportionele herverzekeringen

Verzekeringen tegen arbeidsongevallen en proportionele herverzekeringen

Aansprakelijkheidsverzekeringen motorrijtuigen en proportionele herverzekeringen

Overige motorrijtuigenverzekeringen en proportionele herverzekeringen

Verzekeringen en proportionele herverzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen

Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen en proportionele herverzekeringen

Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen en proportionele herverzekeringen

Krediet- en borgtochtverzekeringen en proportionele herverzekeringen

Rechtsbijstandverzekeringen en proportionele herverzekeringen

Hulpverleningsverzekeringen en proportionele herverzekeringen

Verzekeringen tegen diverse geldelijke verliezen en proportionele herverzekeringen

Niet-proportionele ziekteherverzekering

Niet-proportionele ongevallenherverzekering

Niet-proportionele herverzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen

Niet-proportionele zaakherverzekering

Schadeverzekeringsactiviteiten

Levensverzekeringsactiviteiten

Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Netto (exclusief herverzekering) geboekte premies in de afgelopen twaalf maanden	Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Netto (exclusief herverzekering) geboekte premies in de afgelopen twaalf maanden
42.062.621	109.520.218	-	-
32.855.078	37.022.644	-	-
116.092.031	149.847.210	-	-
764.832.638	340.401.123	-	-
8.570.376	204.095.850	-	-
131.312	552.368	-	-
157.620.583	592.104.657	-	-
325.141.771	119.426.890	-	-
-	-	-	-
138.345.954	71.328.645	-	-
-	13.757.749	-	-
4.196.117	6.701.827	-	-
-	-	-	-
39.462.183	2.142.683	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

	Schadeverzekeringsactiviteiten	Levensverzekeringsactiviteiten
	MCR(L,NL) Resultaat	MCR(L,L) Resultaat
Lineaire formulecomponent voor schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	35.667.726	2.077.985.962

Verplichtingen met winstdeling — gegarandeerde uitkeringen

Verplichtingen met winstdeling — toekomstige discretionaire uitkeringen

Aan indexen of beleggingen gekoppelde verplichtingen

Overige levens- en schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen

Totaal risicobedrag voor alle levensverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen

Berekening van het algehele minimumkapitaalvereiste

Lineair minimumkapitaalvereiste	2.404.086.367
Solvabiliteitskapitaalvereiste	3.378.448.983
Bovengrens minimumkapitaalvereiste	1.520.302.042
Ondergrens minimumkapitaalvereiste	844.612.246
Gecombineerd minimumkapitaalvereiste	1.520.302.042
Absolute ondergrens van het minimumkapitaalvereiste	6.200.000
Minimumkapitaalvereiste	1.520.302.042

Berekening van het theoretische minimumkapitaalvereiste met betrekking tot het schade- en levensverzekeringsbedrijf

	Schadeverzekeringsactiviteiten	Levensverzekeringsactiviteiten
Theoretisch lineair minimumkapitaalvereiste	326.100.405	2.077.985.962
Theoretisch solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor (jaarlijkse of meest recente berekening)	458.267.056	2.920.181.926
Bovengrens theoretisch minimumkapitaalvereiste	206.220.175	1.314.081.867
Ondergrens theoretisch minimumkapitaalvereiste	114.566.764	730.045.482
Theoretisch gecombineerd minimumkapitaalvereiste	206.220.175	1.314.081.867
Absolute ondergrens van het theoretisch minimumkapitaalvereiste	3.700.000	2.500.000
Theoretisch minimumkapitaalvereiste	206.220.175	1.314.081.867

Schadeverzekeringsactiviteiten	Levensverzekeringsactiviteiten
Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Netto (exclusief herverzekering / SPV) totaal risicobedrag
-	53.915.587.120
-	1.032.993.723
-	6.929.298.188
1.698.463.140	1.964.017.785
-	67.250.644.409



Supporters van jouw leven