

VERSLAG OVER SOLVABILITEIT EN FINANCIËLE SITUATIE 2023

Dit rapport is het Solvency and Financial Condition Report (SFCR) (het “Verslag”) van AXA Belgium voor het boekjaar 2023 in overeenstemming met artikel 51 van Richtlijn 2009/138/EG (de “Richtlijn”) en de artikelen 290 tot 298 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 (de “Verordening” en, samen met de Richtlijn, de “Solvabiliteit II-verordening”), zoals overgenomen door de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en de controle op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

Presentatie van informatie

In dit verslag betekenen, behalve andersluidende vermelding, de benamingen ‘AXA Belgium’, de ‘Vennootschap’ en de ‘Onderneming’ de onderneming AXA Belgium S.A./N.V. De benamingen de Groep AXA’, ‘AXA’ en de ‘Groep’ betekenen AXA S.A., naamloze vennootschap naar Frans recht en beursgenoteerde moedermaatschappij van de Groep AXA waartoe AXA Belgium S.A./N.V. samen met haar rechtstreekse en onrechtstreekse geconsolideerde dochterondernemingen behoort.

/ Kerncijfers

(Miljoenen euro's behalve de solvabiliteitsratiogegevens)	2023	2022
Gegevens van de resultatenrekening		
Totale omzet	3.805	3.544
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (inclusief financieel resultaat, vóór belasting)	369	352
Nettowinst	301	334
Balansgegevens		
Totaal Activa	37.412	36.853
Beschikbaar kapitaal	3.526	3.662
Gegevens over het vereiste kapitaal		
Vereist Solvabiliteitskapitaal (VSK)	1.788	1.942
Solvabiliteitsratio II	197%	189%

/ Samenvatting en hoogpunten

ACTIVITEIT EN RESULTATEN	AXA Belgium laat een positieve groei zien over al zijn activiteit lijnen: de jaaromzet in 2023 bedraagt 3.805 miljoen euro, een stijging met +7,4% vergeleken met 2022 Bovendien fuseerde Crelan Insurance, een dochteronderneming van AXA Belgium sinds 31 december 2021, op 2 januari 2023 met AXA Belgium, waardoor het door laatstgenoemde werd opgeslorpt. Deze fusie maakt het mogelijk om binnen dezelfde entiteit en hetzelfde merk het aanbod van kredieten beschermingsproducten (schuld saldo verzekering) te groeperen. Dankzij zijn strategie, zijn investeringen in digitalisering en een sterke basis blijft het bedrijf profiteren van een sterk solvabiliteitsratio van 197%. . De omzet van het segment Schade (inclusief Zorg) steeg met 148 miljoen euro naar 2.493 miljoen euro. Deze groei wordt vooral ondersteund door de schadegrens als gevolg van de wettelijke prijsindexering en door de collectieve ziektekostenverzekeringen. . De omzet van het segment Leven & Bescherming steeg met 113 miljoen euro naar 1.312 miljoen euro. Deze groei wordt verklaard door de integratie van Crelan Insurance en door de stijging van de omzet van de Corporate Life-producten, deels gekoppeld aan de indexering van de lonen, waardoor een inkrimping van de verkoop van pensioenproducten bestemd voor zelfstandigen werd gecompenseerd. Het wetgevingskader heeft al een impact gehad op 2022. Het bedrijfsresultaat¹ steeg met 17 miljoen euro naar 369 miljoen euro: - Het bedrijfsresultaat van het segment Leven & Bescherming bedroeg 182 miljoen euro, een daling met 106 miljoen euro.; - Het operationeel resultaat van het segment Vastgoed kwam uit op 187 miljoen euro, een verbetering met 123 miljoen euro.
--	---

¹ Het onderliggend resultaat (hier voor belastingen) is een alternatieve prestatie-indicator die door de AXA Groep wordt gebruikt en die in detail wordt gedefinieerd in haar Activiteitenverslag. In vereenvoudigde termen komt het overeen met het verschil tussen de inkomsten van het bedrijf (inclusief dividenden en rente ontvangen op beleggingen) en de bedrijfskosten (schadelasten, commissies, overheadkosten, etc.); en sluit bepaalde posten uit

Governance	Eind 2023 zal de managementstructuur van AXA België gebaseerd zijn op een Raad van Bestuur en een Uitvoerend Comité. De Raad van Bestuur heeft drie gespecialiseerde comités: 1. Het Auditcomité, 2. Het Risicocomité en 3. Het Benoemings- en bezoldigingscomité. Zoals beschreven in Deel B.1 van dit verslag, werkt AXA België met 4 belangrijke onafhankelijke controlefuncties in overeenstemming met de Solvency II-regelgeving: 1. De risicobeheerfunctie 2. De interne auditfunctie 3. De compliance functie 4. De actuariële functie De houders van de sleutelfuncties hebben directe toegang tot de Raad van Bestuur. Risicobeheer wordt in het Directiecomité vertegenwoordigd door de Chief Risk Officer (CRO). Het risicobeheerkader van het bedrijf is gebaseerd op de volgende vijf pijlers, die onderling verbonden zijn door een sterke risicocultuur: 1. Onafhankelijkheid en adequaatheid van risicobeheer: De Chief Risk Officer is onafhankelijk van Operations ("first line of defence") en de Internal Audit afdeling ("third line of defence"). De afdeling Risk Management vormt samen met de afdelingen Compliance & Interne Controle en de actuariële functie de "tweede verdedigingslinie", die tot doel heeft het risicokader binnen AXA België te ontwikkelen, te coördineren en aan te sturen; 2. Gemeenschappelijk kader voor risicobereidheid; 3. Systematische second opinion op sleutelprocessen; 4. Gebruik van het interne model op basis van een robuuste maatstaf voor economisch kapitaal 5. Proactief risicobeheer Om deze risico's te beheren, heeft AXA België een uitgebreid systeem van interne controle geïmplementeerd om ervoor te zorgen dat het uitvoerend management goed op de hoogte is van de materiële risico's waaraan de Onderneming is blootgesteld, dat ze over de nodige informatie en hulpmiddelen beschikken om deze risico's op de juiste manier te analyseren en te beheren, en dat de jaarrekeningen van de Onderneming en de Groep accuraat zijn. <u>Wijzigingen in 2023:</u> Er waren geen significante wijzigingen in deze managementstructuur in 2023.
------------	---

zoals gerealiseerde winsten en verliezen op beleggingen, voorzieningen voor bijzondere waardevermindering van beleggingen en winsten of verliezen op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

RISICOPROFIEL	Het interne model van de AXA Groep biedt een concreet en krachtig instrument om de blootstelling aan risico's te controleren en te meten, in overeenstemming met het Solvency II-kader. Dit zijn de drie risicocategorieën waaraan AXA België is blootgesteld: • <i>Financiële markt- en positierisico's</i> Door haar kernactiviteit van financiële bescherming en de financiering van haar activiteiten is AXA Belgium blootgesteld aan financiële marktrisico's. De belangrijkste financiële risico's voor AXA Belgium zijn - De belangrijkste financiële risico's voor AXA België zijn de volgende: - Rente-, inflatie-, spread- en aandelenrisico's; - Kredietrisico; - Liquiditeitsrisico. • <i>Risico's verbonden aan de aard van de activiteiten, producten en operaties</i> Les risques d'assurance pour les activités Vie et Non-Vie sont couverts à travers 4 processus : - Risicocontroles op nieuwe producten, aanvullen van acceptatieregels en rentabiliteitsanalyses; - Optimalisatie van herverzekeringsstrategieën om maximale blootstelling te beperken en tegelijkertijd de solvabiliteit te beschermen, volatiliteit te verminderen en risico's te verlagen, om te profiteren van diversificatie; - Herziening van technische reserves, inclusief een roll-forward analyse; - Monitoring van opkomende risico's om expertise te delen binnen de acceptatie- en risicobeheergemeenschap. <i>C. Risico's verbonden aan de voortdurend veranderende reglementaire en concurrentiële omgeving waarin AXA België actief is</i> Naast de risico's die een kapitaalbeslag genereren, houdt AXA België ook rekening met het reputatierisico, het strategische risico, het regelgevingsrisico, alsook met opkomende bedreigingen en de impact van ongunstige cross-functionele scenario's.
----------------------	---

De Solvency II-balans van AXA België is opgesteld per 31 december. De balans is opgesteld in overeenstemming met de Solvency II-regelgeving.

Activa en passiva worden gewaardeerd op basis van de aanname dat de onderneming going concern is.

Technische voorzieningen worden opgenomen rekening houdend met alle verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen tegenover polishouders en begunstigen van verzekerings- en herverzekeringscontracten. De waarde van technische voorzieningen komt overeen met het bedrag dat de Vennootschap zou moeten betalen als zij haar verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen onmiddellijk aan een andere verzekerings- of herverzekeringsonderneming zou overdragen.

Overige activa en verplichtingen worden verwerkt in overeenstemming met IFRS en de interpretaties van het IFRS Interpretations Committee zoals goedgekeurd door de Europese Unie vóór de balansdatum met een verplichte toepassingsdatum van 1 januari 2022. Dit is op voorwaarde dat deze standaarden en interpretaties waarderingsmethoden bevatten die voldoen aan marktwaarderingsmethoden zoals gedefinieerd in artikel 75 van de Solvency II-richtlijn 2009/138/EG:

- Activa worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn;
- Verplichtingen worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden overgedragen aan of afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn (zonder aanpassing voor het eigen kredietrisico van de Vennootschap).

Er zijn geen materiële wijzigingen geweest in de waarderingsmethode die wordt gebruikt om te voldoen aan de vereisten van de richtlijn voor de betreffende periode.

Kapitaalbeheer	De solvabiliteitspositie van AXA België blijft solide in 2023, met een stijging van de solvabiliteitsratio van 189% op 31 december 2022 naar 197% op 31 december 2023 (na aftrek van verwachte dividenduitkeringen).). Deze verandering is deels toe te schrijven aan technische en beleggingsresultaten, en aan een stijging van de uitgestelde belastingverplichtingen op de balans van het STEC als gevolg van een circulaire van de Nationale Bank van België die in november 2022 werd gepubliceerd en voor het eerst in 2023 ten uitvoer werd gelegd. Deze posten worden gedeeltelijk gecompenseerd door een te verwachten dividenduitkering van €300 miljoen, in lijn met het kapitaalbeheerbeleid van AXA België. De belangrijkste elementen zijn als volgt: - De beschikbare financiële middelen (ook wel Eligible Own Funds of EOF genoemd) daalden van €3.662 miljoen op 31 december 2022 naar €3.526 miljoen op 31 december 2023. - Het economisch kapitaal bestaat uit Niveau 1-posten voor een bedrag van €3.526 miljoen. Eind 2023 waren er geen Niveau 3-posten, geen uitgestelde belastingvorderingen, geen aanvullend vermogen, geen posten waarvoor overgangsmaatregelen golden en geen achtergestelde schulden. - Op 31 december 2023 bedraagt de solvabiliteitskapitaalvereiste van AXA België €1.788 miljoen (na belastingen). - Het minimumkapitaal dat AXA België op 31 december 2023 nodig heeft, bedraagt 805 miljoen euro (een daling van 69 miljoen euro ten opzichte van 2022). De belangrijke gebeurtenissen die tijdens het boekjaar 2023 hebben plaatsgevonden en die van invloed zijn op het beheer van het vermogen van de Vennootschap, staan vermeld in sectie "A1 Bedrijfsactiviteiten - belangrijke gebeurtenissen" van dit verslag
-----------------------	---

A. ACTIVITEIT EN RESULTATEN

A.1 Activiteit

Algemene informatie
Informatie over de vennootschap
Voornaamste aandeelhouders en verbonden partijen
Overzicht van de activiteiten
Belangrijke gebeurtenissen

A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Segment Leven en Sparen
Segment Schade

A.3 Prestaties op het gebied van belegging

Resultaat van de beleggingen na kosten
Winsten en verliezen die rechtstreeks in het eigen vermogen worden geboekt
Investeringen in geëffectiseerde activa

A.4 Prestaties op overig gebied

Nettoresultaat
Leasingcontracten

A.5 Overige informatie

A.1 Activiteit

/ Algemene informatie

AXA Belgium N.V. is een naamloze verzekeringsmaatschappij naar Belgisch recht. Ze is voor 94,93% in handen van AXA Holdings Belgium, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel in België, die op haar beurt voor 100% in handen is van AXA S.A., een naamloze vennootschap naar Frans recht.

AXA Belgium wil haar klanten (particulieren, kmo's en grote ondernemingen) ondersteunen door te voldoen aan hun behoeften in elke fase van hun leven en ontwikkeling, via verzekerings-, verzorgs- en spaarproducten en -diensten.

/ Bedrijfsinformatie

AXA Belgium is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel op het Troonplein 1, 1000 Brussel België. Het telefoonnummer is +32 (0)2 678 61 11.

Toezichthoudende autoriteit

De activiteiten van AXA Belgium worden geregeld door Europese richtlijnen en door de Belgische wet- en regelgeving. De belangrijkste publieke regelgevende en toezichthoudende autoriteiten voor de financiële sector, waaraan verzekeringsmaatschappijen zijn onderworpen, zijn de Nationale Bank van België ("NBB"), de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") en het Fonds voor Arbeidsongevallen ("FAT"), dat in 2017 FEDRIS (Agence Fédérale Des Risques Professionnels) is geworden.

Nationale Bank van België
Adres: Berlaimontstraat 14
1000 Brussel
Telefoon: +32 (0)2 221 21 11

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten
Adres: Congresstraat 12-14 1000 Brussel
België
Telefoon: +32 (0)2 220 52 11

Federaal Agentschap voor Arbeidsrisico's
Adres: Troonstraat 100 1050 Brussel
België
Telefoon: + 32 (0)2 506 84 48

De AXA Groep is wereldwijd actief in geregleerde activiteiten via talrijke dochterondernemingen. De kernactiviteiten van de Groep, verzekeringen en vermogensbeheer, zijn onderworpen aan uitgebreide regelgeving en toezicht in elk van de verschillende rechtsgebieden waarin de Groep actief is. De belangrijkste toezichthoudende autoriteit voor de AXA Groep is de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ("ACPR"), waarvan de contactgegevens als volgt zijn:

Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

Adres : 61, rue Taitbout – 75436 Paris Cedex 9, France
Telefoon : + 33 (0)1 49 95 40 00

Wettelijke controleurs van de rekeningen

Titularis

De vaste commissarissen van de onderneming zijn: PwC, Bedrijfsrevisoren, BV Culliganlaan 5, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Tom Meuleman. PwC is verbonden aan het instituut van de Bedrijfsrevisoren in Brussel.

/ Belangrijkste aandeelhouders en gerelateerde partijen

Kapitaalverdeling

AXA Belgium is voor 94,93% eigendom van AXA Holdings Belgium, zelf een volle dochteronderneming van AXA S.A., een naamloze vennootschap naar Frans recht, die ook 5,07% van het kapitaal van AXA Belgium bezit.

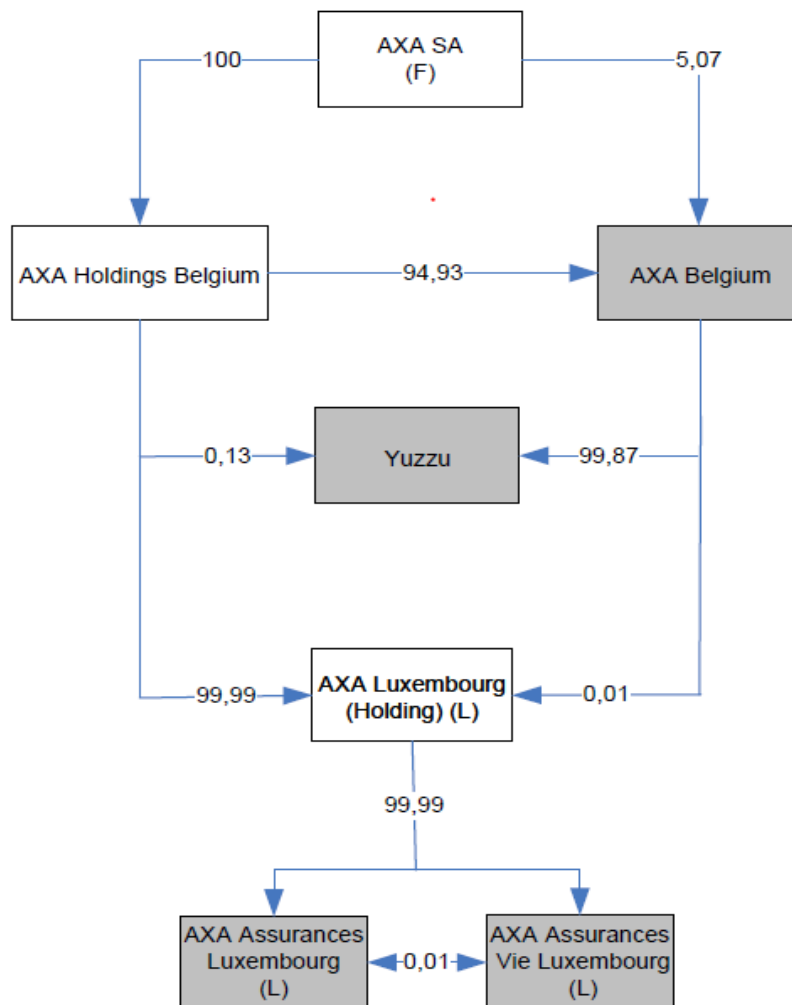
Op 31 december 2023 bedroeg het geplaatste en opgevraagde kapitaal van AXA Belgium N.V. 163 miljoen euro.

De aandelen van AXA Belgium N.V. hebben geen nominale waarde. Aan het einde van het boekjaar 2023 bedroeg het aantal aandelen AXA Belgium 312.789.

Belangrijkste verbonden bedrijven

Moedermaatschappij en dochterondernemingen (verzekeringsmaatschappijen)	Rechtsvorm	Land	31 december 2023		31 december 2022	
			Percentage stemrecht	Procentueel belang van de groep	Percentage stemrecht	Procentueel belang van de groep
AXA Belgium	Naamloze vennootschap	België	Moedermaatschappij		Moedermaatschappij	
Yuzzu	Naamloze vennootschap	België	99.87	99.87	99.87	99.87
Crelan Insurance	Naamloze vennootschap	België	0	0	100	100

Vereenvoudigd organigram van het gedeelte van AXA Groep met de Belgische en Luxemburgse vennootschappen van de Groep op 31 december 2023



/ Overzicht van de activiteiten

Leven, sparen en pensioen

In het segment Leven & Sparen is AXA Belgium uitsluitend actief in België.

De Life & Savings producten van AXA Belgium omvatten een breed scala aan spaarproducten en beschermingsproducten die worden verkocht aan particulieren en bedrijven. De producten Leven & Sparen die AXA Belgium aanbiedt, omvatten Volledig Leven, Kapitaal Gegarandeerd, Uitgestelde Lijfrenten en Onmiddellijke Lijfrenten.

Schadeverzekeringen

In het segment Property & Casualty is AXA Belgium voornamelijk actief in België en biedt een breed scala aan producten, waaronder motor, woning, eigendom, wettelijke aansprakelijkheid en gezondheid, voor particulieren en bedrijven. Daarnaast biedt AXA Belgium technische diensten ter ondersteuning van het preventiebeleid in bedrijven.

/ Belangrijke gebeurtenissen

AXA zet haar digitaliseringsprogramma voort

Digitalisering blijft een strategische prioriteit voor AXA België, dat is uitgeroepen tot een van de verzekeraars met de best presterende digitale customer journeys². Als onderdeel van haar hybride aanpak, waarbij een digitaal aanbod wordt gecombineerd met ondersteuning door makelaars, is 82% van de functionaliteiten in de belangrijkste onderdelen van het klanttraject al gedigitaliseerd. Het MyAXA klantgedeelte, dat een geoptimaliseerd klanttraject biedt en qua diensten aan de top van de digitale innovatie staat, heeft een stijging van 36% van het aantal geregistreerde gebruikers in 2023 te zien gegeven. Andere optimalisaties, zoals online schadeaangifte voor zowel Motor- als Woonverzekeringen, maken integraal deel uit van deze digitale transformatie ten dienste van de klant en de makelaar.

AXA en haar betrokkenheid bij de bescherming tegen klimaatrisico's

Als onderdeel van **ons engagement om ons te beschermen tegen klimaatrisico's**, steunen we de oproep van Assuralia aan de federale regering om **het systeem van natuurrampen te herzien**. Het huidige systeem stelt de verzekeringssector niet in staat om de risico's van polishouders bij grote gebeurtenissen volledig te dekken.

Ons engagement komt ook tot uiting in concrete acties: de **Eco Repair Score**, een kwaliteitsmaatstaf die het mogelijk maakt om de milieu-impact van autoreparaties te bepalen; het **AXA Research Fund**, dat nu in totaal 8 miljoen euro investeert in België en dat sinds dit jaar de opwerking van vervuilende deeltjes ondersteunt; de mobilisatie van meer dan de helft van onze medewerkers rond de actie **River Cleanup**; en tot slot de **Climate School** in een honderdtal Belgische middelbare scholen.

² Ranking opgesteld door SIA Partners in 2022

Overname van Crelan Insurance

Op 2 januari 2023 fuseerde Crelan Insurance, een dochteronderneming van AXA Belgium sinds 31 december 2021, met AXA Belgium en werd door deze laatste overgenomen. Door deze fusie wordt het gamma krediet gebonden beschermingsproducten (schuld saldo verzekeringen) in één entiteit en onder één merk samengebracht.

Het doel van dit ambitieuze initiatief is om de structuur van de AXA Groep in België te vereenvoudigen, de risico's van Crelan Insurance te bundelen binnen de bestaande risico's van AXA Belgium en de kapitaalvereisten te verminderen door risicospreiding; de herverzekering van de risico's van Crelan Insurance te optimaliseren door ze op te nemen in het levensherverzekeringsprogramma van AXA Belgium; en tot slot de processen voor wettelijke en regelgevende rapportering te optimaliseren en de kosten van de bijbehorende administratieve taken te verminderen.

Vrijstelling van de verplichting om een provisie aan te leggen (Aanvullende levensvoorziening)

De Belgische wetgeving verplicht verzekeraars om een voorziening aan te leggen ter dekking van het renterisico dat verbonden is aan de activiteiten Leven en Industriële Ongevallen (AVL – Aanvullende Voorziening Leven). In de loop van 2016 werd de Solvency II-regelgeving omgezet in Belgisch recht, waardoor verzekeringsmaatschappijen opnieuw een vrijstelling kunnen krijgen om AVL opzij te zetten op basis van een dossier ingediend bij de Nationale Bank van België (NBB). De NBB verleent een vrijstelling als het bedrijf een Solvency II-ratio van meer dan 100% behaalt (zonder rekening te houden met overgangsmaatregelen) in een 'low yield stress test'-scenario. Zoals in voorgaande jaren heeft AXA Belgium een ontheffing verkregen voor het boekjaar 2023 en heeft daarom geen extra voorziening voor AVL aangelegd.

A.2 Verzekeringstechnische resultaten

/ Segment Leven & Bescherming

AXA Belgium biedt een uitgebreid gamma producten aan op het vlak van Leven & Bescherming, waaronder individuele en collectieve spaarproducten en Leven producten voor zowel particulieren als bedrijven.

Cumulatief verzekeringstechnisch resultaat

BEDRIJFSOPBRENGSTEN EN -KOSTEN³

(In miljoenen euro's, behalve percentages)	2023	2022
Omzet	1.312	1.199
Financiële marge	220	321
Belastingen en overige inkomsten	99	103
Netto technische marge	70	56
Totale kosten	-207	-192
Bedrijfswinst	182	288

De daling van de financiële baten als gevolg van het lagere gemiddelde rendement door hogere financieringskosten en de daling van de inkomsten uit variabel rentende instrumenten werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de technische rente en de polishouders bonussen. Vergoedingen en overige baten daalden met €4 miljoen (-4,2%) tot €99 miljoen, waarbij de daling in vergoedingen als gevolg van de verkoop van een levensverzekeringsportefeuille in afbouw slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de stijging in vergoedingen als gevolg van volumegroei in strategische producten.

De netto technische marge steeg met €14 miljoen (+24,6%) tot €70 miljoen, waarbij de groei van de technische marge voornamelijk het gevolg was van de integratie van Crelan Insurance.

De totale kosten stegen met €15 miljoen tot €207 miljoen. Deze groei wordt enerzijds verklaard door het hoge inflatieniveau en anderzijds door de stijging van de provisies, voornamelijk als gevolg van de groei van het premie-inkomen na de integratie van Crelan Insurance.

Verzekeringstechnische resultaten per geografisch gebied

In het segment Leven & Sparen is AXA Belgium alleen actief in België.

³ Het operationeel resultaat is een alternatieve prestatie-indicator die door de AXA Group wordt gebruikt en uitvoerig wordt gedefinieerd in het Activiteitenverslag. In eenvoudige bewoordingen komt het neer op het verschil tussen de inkomsten van de onderneming (inclusief ontvangen dividenden en rente op investeringen) en de kosten die verband houden met haar bedrijfsvoering (claims, commissies, operationele kosten, ...) en sluit bepaalde elementen uit zoals gerealiseerde meer- en minderwaarden op investeringen, voorzieningen voor waardevermindering van investeringen, winsten of verliezen op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat, ...

Verzekering resultaten per productassortiment

Onderstaande tabel toont de omzet voor de belangrijkste productassortimenten

In miljoenen euro's, behalve in percentages)	2023		2022	
Algemeen fonds Prévoyance (inclusief Prévoyance met spaarcomponent)	873	67%	800	67%
Algemeen Investerings- en Spaarfonds	264	20%	307	26%
Unit-linked	176	13%	91	8%
TOTAL	1.312	100%	1.199	100%

Het premie-inkomen steeg met 113 miljoen euro tot 1.312 miljoen euro.

- De inkomsten van het Algemeen Fonds Prévoyance (67% van de omzet) stegen met 73 miljoen euro, voornamelijk door de invloed van inflatie en uitzonderlijke betalingen op collectieve levensverzekeringen;
- De inkomsten uit Algemeen Beleggen & Sparen (20% van de omzet) daalden met 43 miljoen euro, voornamelijk door een lagere verkoop van pensioenproducten voor zelfstandigen en kleine bedrijven als gevolg van de hervorming van het wetgevingskader;
- De inkomsten uit unit-linked producten (13% van de omzet) stegen met 92%, voornamelijk door het gecombineerde effect van inflatie en groei in nieuwe collectieve levensverzekeringen.

/ Segment Schade en Gezondheid

Gecumuleerd verzekering technisch resultaat

OPERATIONELE BATEN EN LASTEN⁴

(In miljoenen euro's, behalve percentages)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Omzet	2.493	2.345
Verliesratio over het hele jaar (na herverzekering)	71,6%	81,3%
Kostenratio	29,7%	30,2%
Bedrijfsresultaat	187	64
Gecombineerde ratio	101,3%	111,5%

⁴ Het operationeel resultaat is een alternatieve prestatie-indicator die door de AXA Group wordt gebruikt en uitvoerig wordt gedefinieerd in haar Activiteitenverslag. In eenvoudige bewoordingen komt het neer op het verschil tussen de inkomsten van de onderneming (inclusief ontvangen dividenden en rente op investeringen) en de kosten die verband houden met haar bedrijfsvoering (claims, commissies, operationele kosten, enzovoort); en sluit bepaalde elementen uit zoals gerealiseerde meer- en minderwaarden op investeringen, voorzieningen voor waardevermindering van investeringen, winsten of verliezen op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultaat, ...

De bedrijfswinst verbeterde met €123 miljoen tot €187 miljoen in 2023. Deze verbetering is het resultaat van verschillende factoren. De belangrijkste factoren zijn (i) de positieve trend in de schadereserves van voorgaande jaren (met name door het effect van de inflatie in 2022), gecombineerd met (ii) de verlaging van de wettelijke egalisatie- en catastrofereserve en (iii) een verbetering van de schade-ervaring voor het jaar, met name door minder natuurrampen.

De kostenratio daalde naar 29,7% dankzij het kostenbeheersingsprogramma.

Verzekeringstechnische resultaten per geografisch gebied

In het segment Schade is AXA België voornamelijk actief in België.

Verzekeringstechnische resultaten per productlijn

Onderstaande tabel toont het premie-inkomen voor de belangrijkste productlijnen:

OMZET PER PRODUCTLIJN

(In miljoenen euro's, behalve percentages)	2023		2022	
Persoonlijk (directe zaken)	1.110	45%	1.085	47%
Motor	527	21%	544	24%
Eigendom	446	18%	406	17%
Overige (niet-auto-aansprakelijkheid, PJ, etc.)	137	6%	134	6%
Zakelijk (directe verzekering)	1.350	54%	1.240	52%
Motor	328	13%	294	12%
Eigendom	263	11%	248	10%
Wettelijke aansprakelijkheid	166	7%	159	7%
Overige (arbeidsletsel, gezondheid, enz.)	588	24%	534	22%
RC 10	5	0%	5	0%
Overige (geaccepteerde zaken en indirecte zaken)	32	1%	21	1%
TOTAL	2.493	100%	2.345	100%

De omzet steeg met € 148 miljoen (+ 6,3%) tot € 2.493 miljoen in 2023.

- Retailproductlijnen (45% van de omzet) stegen met 2,4% en vertegenwoordigden 1.110 miljoen euro in 2023, de daling van de Motorportefeuille werd gecompenseerd door tariefverhogingen, inclusief automatische indexering naar de ABEX Fire Index;
- De productreeksen van Corporate (54% van de omzet) stegen met + 8,9% en vertegenwoordigden 1.350 miljoen euro in 2023. Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door de twee strategische assen die het segment zijn van zelfstandigen en zeer kleine bedrijven, evenals door de activiteiten van collectieve gezondheid;
- De overige productlijnen (1% van de omzet) vertegenwoordigden in 2023 32 miljoen euro.

A.3 Resultaten van investeringen

/ Resultaat van investeringen exclusief vergoedingen

Het netto financiële resultaat van de financiële activa van de onderneming bestaat uit:

	31-Dec-23				
	Netto beleggingsopbrengsten	Gerealiseerde nettowinsten en -verliezen	Variatie in voorzieningen voor beleggingen	Netto financieel resultaat	Kosten voor het beheer van beleggingen
<i>In miljoenen euro</i>					
Real estate investment	98	12	-2	108	
Debt instruments	714	-16	6	704	
Equity instruments	36	32	-3	65	
Investment funds	69	38	-12	95	
Loans	100	-2	-19	79	
Beleggingen bestaan uit contracten waarbij het financiële risico wordt gedragen door de verzekerde.	0	92	0	92	
Derivatives instruments	-6	0	0	-6	
Anders	-45	21	0	-24	0
TOTAAL	966	177	-29	1.114	0

	31-Dec-22				
	Netto beleggingsopbrengsten	Gerealiseerde nettowinsten en -verliezen	Variatie in voorzieningen voor beleggingen	Netto financieel resultaat	Kosten voor het beheer van beleggingen
<i>In miljoenen euro</i>					
Real estate investment	110	50	5	165	
Debt instruments	750	-97	-16	637	
Equity instruments	110	80	-71	120	
Investment funds	58	7	-15	50	
Loans	62	1	-12	51	
Beleggingen bestaan uit contracten waarbij het financiële risico wordt gedragen door de verzekerde.	0	-177	0	-177	
Derivatives instruments	117	115	-36	196	
Anders	-31	-91	0	-122	-55
TOTAAL	1.177	-112	-145	919	-55

Het netto financieel resultaat steeg met 21% of 195 miljoen euro tot 1.114 miljoen euro:

Het netto financiële resultaat in Vie & Epargne bereikte 873 miljoen euro, een stijging van 34% (221 miljoen euro). Dit komt door verschillende factoren:

- hogere wijzigingen in voorzieningen voor eigenvermogensinstrumenten;
- een toename van meerwaarden en verliezen op activa die 23 contracten vertegenwoordigen, gewist door;
- lagere financiële inkomsten uit derivaten, schuld- en eigenvermogensinstrumenten;
- een afname van meerwaarden en verliezen op vastgoedbeleggingen en derivaten.

Het netto financiële resultaat in schade bereikte 241 miljoen euro of een daling van 10% (-27 miljoen euro). De daling was voornamelijk het gevolg van lagere resultaten op derivaten (met name die welke verband houden met inflatie) en eigenvermogensinstrumenten, gedeeltelijk gecompenseerd door goede resultaten op de verkoop van vastgoedbeleggingen en schuldinstrumenten.

De vergoedingen voor intern en extern investeringsbeheer werden opgenomen in de netto-investeringsinkomsten van andere investeringen. Deze andere investeringen zijn voornamelijk termijndeposito's en repo's.

/ Winsten en verliezen die rechtstreeks in het eigen vermogen zijn opgenomen

Herwaarderings overeenkomstig artikel 57 van het koninklijk besluit tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen.

Bedrijven kunnen hun materiële vaste activa en hun deelnemingen, aandelen en belangen die onder hun financiële vaste activa vallen, of bepaalde categorieën van deze vaste activa herwaarderen wanneer de waarde ervan, bepaald op basis van hun nut voor het bedrijf, een zekere en duurzame overschrijding vertoont ten opzichte van hun boekwaarde. Als de betrokken activa nodig zijn voor de voortzetting van de activiteiten van het bedrijf of een deel van zijn activiteiten, mogen ze alleen worden hergewaardeerd voor zover de gerealiseerde meerwaarde gerechtvaardigd is door de rentabiliteit van de activiteit van het bedrijf of het betrokken deel van zijn activiteiten.

Indien de herwaardering betrekking heeft op materiële vaste activa met een beperkt gebruik in de tijd, wordt de hergewaardeerde waarde afgeschreven volgens een plan om de lasten te spreiden over de resterende verwachte gebruiksduur van de vaste activa.

Gerealiseerde meerwaarden worden rechtstreeks toegerekend aan rubriek III "Herwaarderingsmeerwaarden" van het eigen vermogen en blijven daar gehandhaafd zolang de betreffende activa niet zijn gerealiseerd. Deze meerwaarden kunnen echter:

1. worden overgedragen naar reserves tot het bedrag van de afgeschreven meerwaarden, een praktijk toegepast door AXA Belgium;
2. worden opgenomen in het kapitaal; een herwaarderingsmeerwaarde die in het kapitaal is opgenomen, mag echter nooit, direct of indirect, worden aangewend voor de volledige of gedeeltelijke compensatie van de overgedragen verliezen tot het bedrag van de herwaarderingsmeerwaarde dat nog niet is afgeschreven. Meerwaarden die zijn toegerekend aan rubriek III van de passiefzijde "Herwaarderingsmeerwaarden" kunnen alleen in het kapitaal worden opgenomen tot het bedrag van de hergewaardeerde meerwaarde verminderd met de geschatte belastingen op deze meerwaarde;
3. in geval van latere minderwaarde, worden geannuleerd tot het bedrag dat nog niet is afgeschreven van de meerwaarde.

Gerealiseerde meerwaarden mogen niet worden uitgekeerd, noch direct, noch indirect, zolang ze niet overeenkomen met een gerealiseerde meerwaarde of een overgedragen afschrijving naar een reserve overeenkomstig het vorige lid, 1°.

Op 31 december 2023 bedraagt het bedrag van rubriek II "Herwaarderingsmeerwaarden" van het eigen vermogen 342,6 miljoen euro en is als volgt samengesteld:

- 200,7 miljoen euro aan meerwaarden op gronden en gebouwen; en
- 142,0 miljoen euro aan herwaarderingsmeerwaarden op deelnemingen in verbonden ondernemingen.

Gereserveerde immuniteiten volgens artikel 47 van de Inkomstenbelasting

Artikel 47 biedt bedrijven de mogelijkheid om de belastingheffing over gerealiseerde meerwaarden op materiële en immateriële vaste activa te spreiden. Onder voorwaarde van herinvestering van de verkoopprijs en het behoud van de meerwaarde in het bedrijfsvermogen, kunnen bedrijven kiezen voor een spreiding van de belastingheffing over de meerwaarde in het tempo van de fiscaal erkende afschrijving van de aangeschafte vaste activa. In de post IV 3 "Gereserveerde immuniteiten" van het eigen vermogen worden, onder aftrek van de betreffende uitgestelde belastingen, de gerealiseerde meerwaarden en winsten geboekt waarvan de fiscale immunisatie of uitgestelde belastingheffing afhankelijk is van het behoud ervan in het bedrijfsvermogen. De uitgestelde belastingen worden vermeld in een subrubriek van de passiefzijde "Voorzieningen voor overige risico's en kosten".

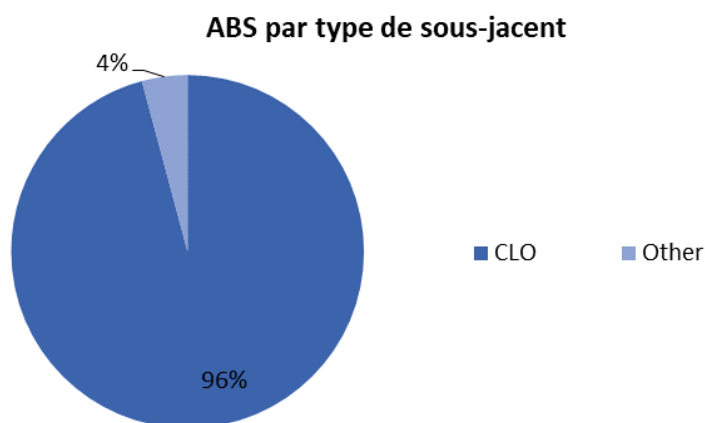
De saldi met betrekking tot artikel 47 in de statutaire rekeningen van AXA Belgium op 31 december 2023 bedragen nu 0, aangezien het bedrijf heeft besloten om dit regime van belastinguitstel niet langer toe te passen.

/ Beleggingen in effectisering

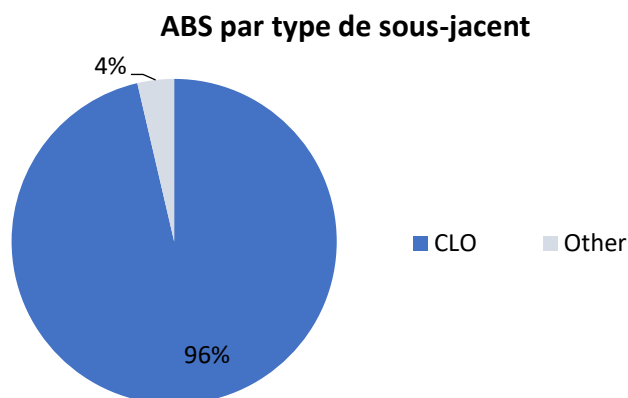
Beleggingen in effectisering worden nauwlettend gevolgd door verschillende analyses op Groepsniveau op basis van de uitgevende instelling, sector en geografisch gebied, naast lokale procedures en een reeks beperkingen met betrekking tot de uitgevende instelling.

ABS (Asset Backed Securities) per type onderliggende

Activa op 31 december 2022 bedroeg de verdeling van ABS (940 miljoen euro) per type:

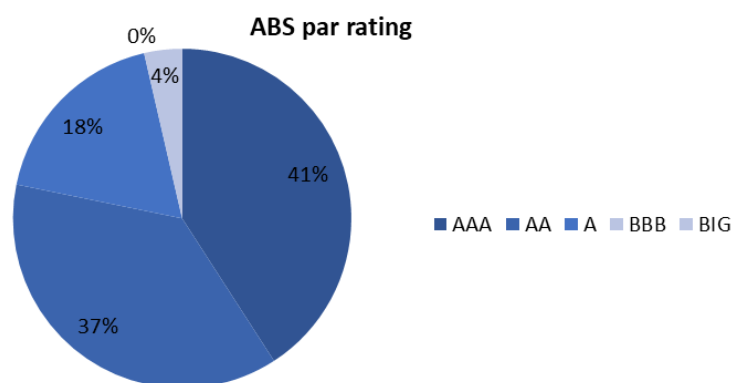


Activa op 31 december 2023 bedroeg de verdeling van ABS (1.107 miljoen euro) per type:

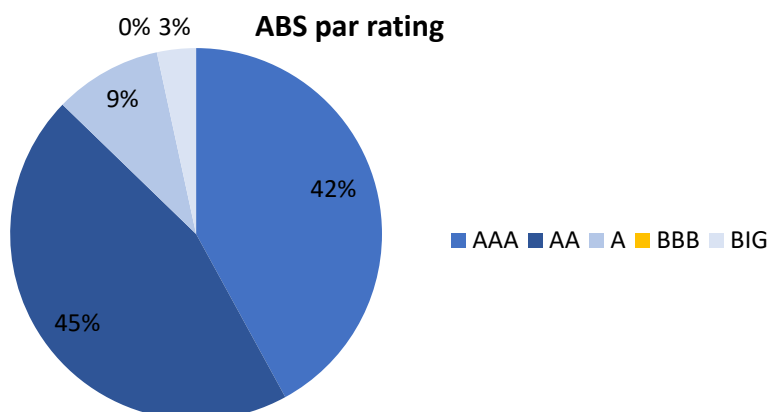


De portefeuille ABS is in 2023 met 167 miljoen euro gestegen als gevolg van de daling van de rente en enkele herinvesteringen in deze activaklasse. De strategie van AXA Belgium is gericht op investeringen in Collateralised Loan Obligations met een kredietrating variërend van A tot AAA.

Op 31 december 2022 was de verdeling naar rating van de ABS-portefeuille als volgt:



Op 31 december 2023 was de verdeling naar rating van de ABS-portefeuille als volgt:



In lijn met de strategie van AXA Belgium behoudt de ABS-portefeuille een zeer goede kredietkwaliteit, met meer dan 97% van de activa met een minimale kredietrating van 'A'

A.4 Resultaten van andere activiteiten

/ Nettowinst Segment

Leven & Bescherming

De onderstaande tabel toont het resultaat van AXA Belgium voor de vermelde periodes.

(In miljoenen euro's)	2023	2022
Omzet	1.312	1.199
Financiële marge ⁵	276	296
Kosten en andere inkomsten	99	103
Netto technische marge	70	56
Totale kosten	-210	-120
Afschrijvingen op portefeuille	0	0
Nettowinst vóór belastingen	235	335
Belastingen	-52	-31
Nettowinst	183	304

De **financiële marge** is met 20 miljoen euro gedaald tot 276 miljoen euro in 2023. Het positieve effect van de afname van waarde correcties op variabele inkomensinstrumenten en de daling van de technische rente en winstdelingen aan klanten wordt meer dan gecompenseerd door de daling van de financiële inkomsten als gevolg van enerzijds de groei van financieringskosten en anderzijds de daling van inkomsten uit variabele inkomensinstrumenten.

De **vergoedingen en andere inkomsten** zijn met 4 miljoen euro gedaald tot 99 miljoen euro, waarbij de daling van de vergoedingen voortkomt uit de verkoop van een run-off portefeuille levensverzekeringen, die slechts gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de stijging van de vergoedingen als gevolg van de groei van de volumes van strategische producten.

De **netto technische marge** is met 14 miljoen euro gestegen (+24,6%) tot 70 miljoen euro. De groei van de technische marge is voornamelijk het gevolg van de integratie van Crelan Insurance.

De **totale kosten** zijn met 90 miljoen euro gestegen. Het jaar 2022 werd positief beïnvloed door de vrijval van een voorziening die in 2021 was gevormd als gevolg van de verkoopovereenkomst van een klassieke levensverzekeringsportefeuille.

De **belastinglast**, inclusief de beweging van uitgestelde belastingen, bedraagt -52 miljoen euro in 2023. De ontwikkeling ervan volgt het niveau en de samenstelling van het resultaat vóór belastingen.

Als gevolg hiervan is de **nettowinst** met 121 miljoen euro gedaald en bedraagt nu 183 miljoen euro.

⁵ inclusief de impact van artikel 47 (zie specifiek punt A.3. "Resultaten van investeringen")

Schade & Gezondheid Segment

De onderstaande tabel toont het resultaat van AXA Belgium voor de vermelde periodes.

(In miljoenen euro's)	2023	2022
Omzet	2.493	2.345
Schadelastverhouding over alle periodes (netto van herverzekering)	72%	81%
Laadfactor	29,7%	30,2%
Totale kosten	-736	-705
Operationeel resultaat	187	64
Financieel resultaat (exclusief operationeel financieel resultaat)⁶	1	-30
Belastingen	-70	-4
Overige kosten	0	0
Nettowinst	118	30

Wij verwijzen naar rubriek A.2. "Onderwriting resultaat" voor opmerkingen over **de omzet**, **de schadelastverhouding** over alle periodes, **de laadfactor** en **het operationeel resultaat**.

Het **financieel resultaat⁷** (exclusief operationeel financieel resultaat) is met 31 miljoen euro gestegen tot +1 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van lagere verliezen op de verkoop van financiële instrumenten (obligaties, ...).

De belastinglast, inclusief de beweging van uitgestelde belastingen, bedraagt -70 miljoen euro in 2023.

Als gevolg hiervan is de **nettowinst** met 88 miljoen euro gestegen en bedraagt nu 118 miljoen euro.

/ Huurovereenkomsten

AXA Belgium SA is eigenaar van het gebouw van haar hoofdkantoor in de Troonstraat in Brussel en het voormalige gebouw van Ardenne Prévoyante in Stavelot. Naast deze gebouwen zijn er in 2023 kantoorruimtes gehuurd voor de Brusselse locatie in het "Elite-gebouw". Het huurcontract van het "Elite-gebouw" is beëindigd op 31 december 2023.

Voor de regionale locaties bestaan huurovereenkomsten voor de locaties in Luik, Eupen en Berchem.

Voor de kleine commerciële locaties bestaan huurovereenkomsten voor de locaties in Denderhoutem, Roeselare en Namen (Suarlée).

⁶ inclusief de impact van artikel 47 (zie specifiek punt A.3. "Resultaten van investeringen")

⁷ Exclusief het operationele financiële resultaat, zie sectie A.3 voor de netto financiële resultaten

A.5 Andere informatie

Geen.

B. SYSTEM VAN BESTUUR

B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

Bestuur (inclusief sleutelfuncties)
Beloningsbeleid
Beloning van bestuurders
Pensioenverplichtingen jegens leidinggevenden
Belangrijke transacties met aandeelhouders, personen met aanzienlijke invloed op het bedrijf of leden van de Raad van Bestuur of het Directiecomité
Evaluatie van de geschiktheid van het bestuurssysteem

B.2 Competentie- en betrouwbaarheidseisen

Beschrijving van het 'Fit and Proper' evaluatieproces voor personen met bestuurs-, toezichts- en leidinggevende verantwoordelijkheden en de verantwoordelijken voor controlefuncties

B.3 Risicobeheersysteem, inclusief interne beoordeling van risico's en solvabiliteit

Risicobeheersysteem
Intern AXA Groepsmodel
Beoordeling van risico's en solvabiliteit ('ORSA')

B.4 Intern beheerssysteem

Beschrijving van het intern beheerssysteem

B.5 Interne auditfunctie

Opdracht van de interne audit
Governance van de interne audit
Rol en organisatie van de interne auditfunctie

B.6 Actuariële functie

Beschrijving van de actuariële functie

B.7 Uitbesteding

Uitbestedingsbeleid

B.8 Overige informatie

B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

Het implementeren van robuuste bestuurs principes heeft bij AXA Belgium een hoge prioriteit. Het bedrijf steunt op een managementstructuur die effectief en zorgvuldig management bevordert, rekening houdend met de aard, omvang en complexiteit van de inherente risico's van het bedrijfsmodel en de activiteiten. Aangezien AXA België een algemene levens- en schadeverzekeraar is met een balanstotaal van meer dan 3 miljard euro, zijn de strengste regels van toepassing volgens het Belgisch recht.

Een van de basisregels van de managementstructuur voor een verzekeringsmaatschappij is dat er op het hoogste niveau een duidelijk onderscheid moet zijn tussen:

1. Het bepalen van de algemene bedrijfsstrategie en het risicobeleid, en het toezicht op de bedrijfsactiviteiten;
2. Het effectieve en concrete leiding geven aan de bedrijfsactiviteiten, de uitvoering van het risicobeheersysteem en het opzetten van een organisatorische en operationele structuur.

De missie onder (1) valt onder de Raad van Bestuur.

De missie onder (2) valt onder het Directiecomité.

Deze bestuursorganen worden bijgestaan door gespecialiseerde adviescomités. Op het niveau van de Raad van Bestuur zijn drie Comités verplicht. Dit zijn het Auditcomité, het Risicocomité en het Remuneratiecomité. Het laatstgenoemde is bij AXA Belgium het Benoemings- en Remuneratiecomité (BRN). Alle drie zijn samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders en ten minste één onafhankelijke bestuurder. Het Auditcomité en het Risicocomité bestaan uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders. Een onafhankelijke bestuurder moet voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria zoals gedefinieerd in artikel 15,94° van de Wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen. Kortom, een bestuurder wordt als onafhankelijk beschouwd als hij geen enkele relatie heeft met de onderneming, de AXA Groep of haar leidinggevend.

Zoals vereist door de Solvabiliteit II-regelgeving, heeft AXA Belgium ook 4 controlefuncties opgezet. De functies Risk Management, Compliance en de actuariële functie vormen de tweede controlelijn, onder leiding van de Chief Risk Officer, lid van het Directiecomité. De interne auditfunctie vormt de derde controlelijn en is belast met het testen van de effectiviteit van het bestuur, Risk Management en het interne controlesysteem. Deze interne auditfunctie wordt gesponsord door het Auditcomité en dus door de Raad van Bestuur.

/ Bestuur

Bestuursorganen: Raad van Bestuur en Directiecomité

TAKEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN

(i) De **Raad van Bestuur** (RvB) draagt de eindverantwoordelijkheid voor de verzekeringsonderneming. Dit omvat met name de volgende twee functies:

- Functie van het bepalen van de algemene strategie van AXA Belgium, het risicobeleid en het integriteitsbeleid

De Raad van Bestuur bepaalt de algemene strategie en doelstellingen van AXA Belgium en het risicobeleid, inclusief het vaststellen van de risicotolerantie van de onderneming en een adequaat integriteitsbeleid.

Wat betreft de strategie stelt de RvB ten minste de bedrijfsdoelstellingen vast (met name met betrekking tot het commerciële beleid), de hoofdlijnen van de organisatiestructuur (die in verhouding moet staan tot de nagestreefde doelstellingen) en keurt de belangrijkste beleidslijnen en rapportages van de onderneming goed.

Met betrekking tot het risicobeleid:

- Bepaalt de RvB het risicotolerantieniveau en de algemene risicobeheersmaatregelen van AXA Belgium voor alle bedrijfsactiviteiten;
 - Keurt de RvB het algemene risicobeheerbeleid van AXA Belgium goed;
 - Keurt de RvB de belangrijkste risico beheersbeleids lijnen goed;
 - Neemt de RvB in de eerste lijn strategische beslissingen op het gebied van risicobeheer en is nauw betrokken bij de voortdurende controle van de ontwikkeling van het risicoprofiel van AXA Belgium.
-
- Toezichtfunctie op de activiteiten

Het toezicht betreft alle bedrijfsactiviteiten van AXA Belgium en richt zich met name op het Directiecomité en de naleving van het risicobeleid.

(ii) Het **Directiecomité** (DC) is verantwoordelijk voor het effectieve en concrete leiderschap van de bedrijfsactiviteiten, de uitvoering van het risicobeheersysteem en het opzetten van een organisatorische en operationele structuur.

Naast de implementatie van de strategie en het risicobeheersysteem zoals bepaald door de RvB, omvatten de taken ook:

- Opzet, monitoring en evaluatie van de organisatorische en operationele structuur:
 -
 - Opzetten van een organisatorische en operationele structuur die is ontworpen om de strategische doelstellingen te ondersteunen en te voldoen aan het risicotolerantiekader vastgesteld door de RvB, met name door de vaardigheden en verantwoordelijkheden van elk bedrijfssegment te bepalen en de procedures en rapportagelijnen vast te leggen;
 - Opzetten van passende interne controlemechanismen op alle niveaus van de onderneming en het beoordelen van de geschiktheid van deze mechanismen;
 - Implementeren van het benodigde kader voor de organisatie en het goed functioneren van onafhankelijke controlefuncties;
 - Implementeren van de organisatiebeleidslijnen die zijn vastgesteld door de RvB (uitbestedingsbeleid, integriteitsbeleid, enz.);
 - Toezicht houden op de juiste implementatie van het beloningsbeleid;
 - Opzetten van een intern rapportagesysteem om met een redelijke mate van zekerheid de betrouwbaarheid van financiële informatie en prudentiële rapportages vast te stellen.

- Opzetten van prudentiële rapport en rapport aan de RvB om de activiteiten van AXA Belgium te volgen. Het DC moet minstens eenmaal per jaar aan de RvB, de erkende commissaris en de NBB rapporteren over de effectiviteit van het bestuursstelsel.

De leden van de RvB vormen een beraadslagend college, dat wil zeggen een collectief. Dit collectief heeft de status van een orgaan van de onderneming. De bevoegdheden berusten bij de RvB en niet bij de individuele bestuurders. Het DC functioneert ook als college.

Operationele procedures

De regels die de organisatie en het verloop van de Raad van Bestuur (RvB) en zijn comités regelen, zijn vastgelegd in een intern reglement (IR). Dit reglement beschrijft met name de bevoegdheden, taken en verplichtingen van de RvB en zijn comités.

De RvB komt bijeen zo vaak als het belang van de onderneming vereist en ten minste eenmaal per kwartaal. Ieder lid van de RvB moet uiterlijk drie werkdagen voorafgaand aan de vergadering van de RvB voldoende informatie hebben over de onderwerpen op de agenda en, indien mogelijk, over een dossier.

Van elke vergadering van de RvB wordt een verslag van de beraadslagingen opgesteld. Het verslag wordt opgesteld door de secretaris van de RvB. Na elke vergadering wordt het verslag naar de leden van de RvB gestuurd ter controle.

Bij de benoeming van nieuwe leden van de Raad van Bestuur worden op maat gemaakte opleidingen georganiseerd om hen vertrouwd te maken met de verschillende bedrijfstakken van de onderneming en de groep waarvan zij deel uitmaakt. Uitvoerende bestuurders hebben toegang tot opleidingsprogramma's die openstaan voor directieleden van de AXA Groep, en voor niet-uitvoerende bestuurders worden stages of opleidingen georganiseerd, rekening houdend met hun wensen, ervaringen en specialisaties, of de taken die zij moeten uitvoeren.

Samenstelling

De RvB bestaat uit ten minste zeven leden, waaronder sommige leden van het Directiecomité.

Het bestaat uit "aandeelhoudersvertegenwoordigers" en "onafhankelijke bestuurders". Het heeft een meerderheid van "niet-uitvoerende" leden. Het benoemt een voorzitter uit zijn niet-uitvoerende leden en benoemt een secretaris. De leden van de RvB worden benoemd en ontslagen door de Algemene Vergadering, of door de RvB in geval van coöptatie, overeenkomstig het zogenaamde 'Fit & Proper'-beleid van de onderneming.

De RvB van AXA Belgium beschikt collectief over de vaardigheden, ervaring en kennis met betrekking tot ten minste:

- De verzekerings- en financiële markten;
- De strategie van AXA en zijn economisch model;
- Het bestuurssysteem;
- De financiële en actuariële analyse; en
- Het wettelijk kader en de vereisten.

Tenzij ingetrokken of ontslag genomen, duurt de termijn van de bestuurders maximaal zes jaar en is deze hernieuwbaar. Het is meestal drie jaar. De termijn van onafhankelijke leden kan maximaal drie keer worden verlengd, waarbij de totale duur van de termijnen niet langer mag zijn dan twaalf jaar. De leeftijdsgrens voor de termijn van een RvB-lid is vastgesteld op 70 jaar. Een lopende termijn op het moment dat het RvB-lid de leeftijd van 70 jaar bereikt, kan worden voortgezet tot de vervaldatum.

De RvB stelt de samenstelling van het Directiecomité vast, bepaalt zijn bevoegdheden, regelt zijn werking en beheert de beloning van zijn leden.

Sinds de omzetting van de Solvabiliteit II-richtlijn (de "SII-wet") moet het Directiecomité ten minste 3 bestuurders tellen om de band met de Raad van Bestuur te waarborgen.

Leden van het Directiecomité die geen bestuurders zijn, zijn onderworpen aan dezelfde bepalingen als de bestuurders wat betreft de eisen aan eerlijkheid en deskundigheid, beroepsverboden, het uitoefenen van externe functies, beschikbaarheid of contracten met leidinggevend.

AXA Belgium voldoet aan al deze regels.

De RvB kan het Directiecomité toestemming geven om een deel van zijn bevoegdheden over te dragen aan een of meer gevolmachtigden, waarvan de taken en bevoegdheden zullen worden gedefinieerd en beperkt. Deze delegaties zijn bijzonder (beperkt rationae materiae, beperkt in de tijd, maar vernieuwbaar) en op elk moment herroepbaar."

De Raden van Bestuur Comités

Naast de Raad van Bestuur, die een orgaan van de vennootschap is en beslissingsbevoegdheid heeft, heeft de Raad van Bestuur binnen zijn gelederen drie adviescomités opgericht die uitsluitend bestaan uit niet-uitvoerende bestuurders, zoals vereist door de Solvabiliteit II-richtlijn:

- Een Auditcomité;
- Een Risicocomité (sinds 23 september 2016); en
- Een Benoemings- en Beloningscomité.

De taken van de drie Comités worden hieronder beschreven:

Auditcomité

Het Auditcomité speelt een belangrijke rol in het controlemechanisme van de Raad van Bestuur. De taken ervan zijn als volgt:

- Het volgen van het proces van opstelling van financiële informatie;
- Het volgen van de effectiviteit van interne controlesystemen en risicobeheer van de onderneming;
- Het volgen van de interne audit en zijn activiteiten;
- Het volgen van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde rekeningen, inclusief het volgen van vragen en aanbevelingen van de erkende accountants; en
- Het onderzoeken en volgen van de onafhankelijkheid van de erkende accountants, met name wat betreft het leveren van aanvullende diensten aan de verzekeringsmaatschappij of een persoon waarmee hij nauw verbonden is.

Het comité bestaat uit ten minste drie leden en kan maximaal zeven leden hebben. Het comité bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders en heeft een meerderheid van onafhankelijke bestuurders. De leden moeten gezamenlijk deskundigheid hebben op het gebied van de activiteiten van het bedrijf en op het gebied van boekhouding en audit. Bovendien moet ten minste één lid van het comité deskundig zijn op het gebied van boekhouding en/of audit. Een meerderheid van het comité vormt een quorum.

Het comité komt minstens vier keer per jaar bijeen en kan indien nodig extra vergaderingen plannen.

Naast de aanwezigheid van andere leidinggevend of uitvoerende managers, komt het comité minstens twee keer per jaar bijeen met externe auditors en de verantwoordelijke voor interne audit om de respectieve rapporten en eventuele onopgeloste kwesties, bezorgdheden of andere onderwerpen te bespreken.

Risicocomité

In overeenstemming met Solvabiliteit II moet het Risicocomité de Raad van Bestuur adviseren over aspecten met betrekking tot de huidige en toekomstige risicostrategie en tolerantieniveau, en de Raad van Bestuur bijstaan in zijn toezichthoudende rol bij de uitvoering van deze strategie door de Raad van Bestuur.

Het Risicocomité bestaat uit ten minste 3 leden, allemaal niet-uitvoerende bestuurders waarvan minstens 1 onafhankelijke bestuurder. Zij moeten individueel beschikken over competenties, ervaring en vaardigheden op het gebied van risicobeheer. Voor het overige volgt het Risicocomité dezelfde interne regels (IR) als het Auditcomité. Het is operationeel sinds het laatste kwartaal van 2016.

Benoemings- en Beloningscomité (CNR)

In het kader van Benoemingen heeft het CNR de volgende taken:

- Het ontwikkelen en voorstellen aan de Raad van Bestuur van een beleid met betrekking tot de werving, beoordeling, ontslag van niet-uitvoerende bestuurders en leidinggevendenden, verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties of andere relevante medewerkers. Dit beleid is in overeenstemming met het geldende benoemingsbeleid binnen de AXA Groep en voldoet aan de 'Fit & Proper'-regelgeving;
- Met betrekking tot het benoemingsbeleid, het beoordelen van concrete voorstellen voor de benoeming of het ontslag van een niet-uitvoerend bestuurder, een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder, een lid van het Directiecomité, indien van toepassing een feitelijk niet-bestuurslid van de directie, een verantwoordelijke voor onafhankelijke controlefuncties of elke andere relevante medewerker, en het formuleren van advies aan de Raad van Bestuur.

Met betrekking tot beloning heeft het CNR de volgende taken:

- Het ontwikkelen en voorstellen aan de Raad van Bestuur van een beloningsbeleid voor personen die deel uitmaken van de 'Identified Staff' (medewerkers die aanzienlijke invloed hebben op het risicoprofiel van de instelling);
- Gedetailleerde aanbevelingen formuleren aan de Raad van Bestuur over de individuele beloning van medewerkers die deel uitmaken van de 'Identified Staff' (inclusief variabele beloning en lange termijnprestatiebonussen, al dan niet gekoppeld aan aandelen, toegekend in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten) en vertrekvergoedingen, en indien van toepassing, over de daaruit voortvloeiende voorstellen die aan de aandeelhouders moeten worden voorgelegd door de Raad van Bestuur.

Het moet de Raad van Bestuur adviseren zodat de prikkels gecreëerd door de beloning niet leiden tot overmatige risico's of gedrag dat andere belangen nastreeft dan die van de onderneming of haar belanghebbenden. Het CNR bestaat uit ten minste drie niet-uitvoerende bestuurders, waarvan ten minste 1 onafhankelijke bestuurder. Het moet zodanig samengesteld zijn dat het beleid inzake beloning en de toepassing ervan competent en onafhankelijk kan beoordelen. Het CNR komt minstens twee keer per jaar bijeen. Een buitengewone vergadering van het CNR kan op elk moment worden bijeengeroepen op initiatief van een lid van het CNR of op verzoek van de CEO.

Gedurende het jaar 2023 zijn de adviescomités regelmatig bijeengekomen. In 2023 zullen er zes Auditcomités, zes Risicocomités en acht CNR-vergaderingen zijn geweest. De aanwezigheidsgraad van de leden van de comités is zeer hoog.

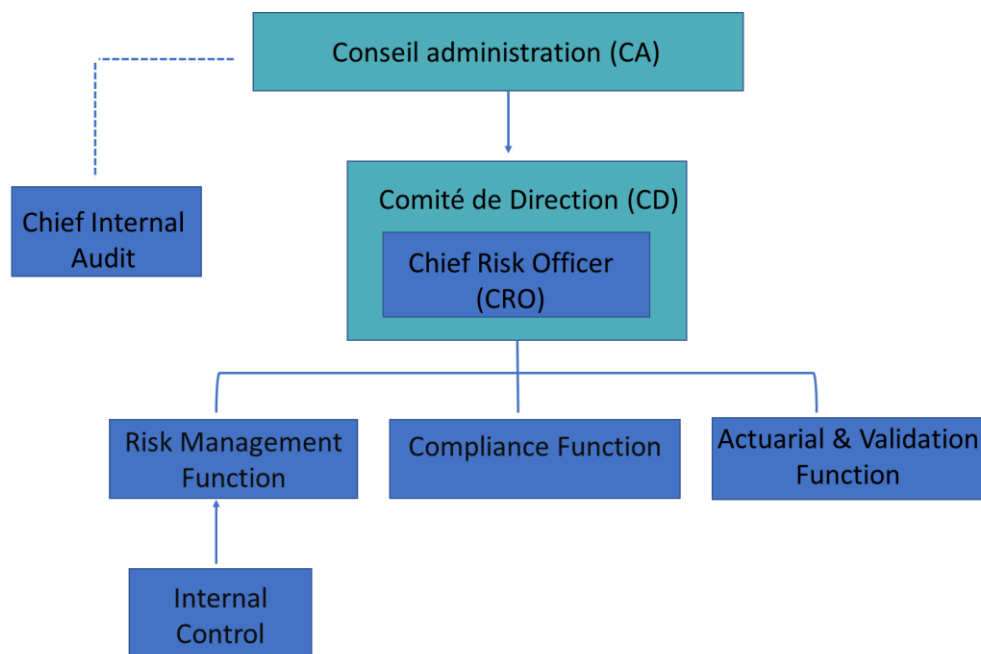
Belangrijkste rollen en verantwoordelijkheden van sleutelfuncties

De managementfuncties van AXA Belgium omvatten de verantwoordelijken van de afdelingen die rapporteren aan de CEO. Met uitzondering van de interne audit wordt elke functie vertegenwoordigd in het Directiecomité door de verantwoordelijke ervan. Aangezien het Directiecomité in België verplicht is voor elke verzekeringsmaatschappij (behalve in uitzonderlijke gevallen) en in de feitelijke leiding van het bedrijf treedt, worden alle leden van het Directiecomité nu beschouwd als sleutelfunctiehouders en moeten zij voldoen aan de 'Fit & Proper'-eisen. Dit geldt ook voor niet-uitvoerende bestuurders.

Bovendien definieert de Solvabiliteit II-regelgeving vier onafhankelijke controlefuncties waarvan de verantwoordelijken ook sleutelfuncties bekleden:

- De risicobeheerfunctie, vertegenwoordigd in het Directiecomité door de CRO;
- De compliance-functie;
- De interne auditfunctie;
- De actuariële functie.

Op 31 december 2023 is de organisatie van de controlefuncties als volgt:



Deze organisatie, waarbij de controlefuncties - met uitzondering van de interne audit - onder de bevoegdheid van de CRO, lid van het Directiecomité, vallen, heeft de goedkeuring van de Nationale Bank van België verkregen.

Alle onafhankelijke controlefuncties hebben directe toegang tot het Directiecomité, maar ook tot de Raad van Bestuur, hetzij rechtstreeks, hetzij via het Auditcomité of het Risicocomité, zonder eerst langs het Directiecomité te moeten gaan.

Deze functies hebben een Handvest waarin hun status, onafhankelijkheid, rechten en bevoegdheden, rapportageverplichtingen en middelen worden gespecificeerd.

Conform de SII-wetgeving kunnen de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties alleen door de Raad van Bestuur uit hun functie worden ontheven.

De Raad van Bestuur controleert regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, of de functies naar behoren functioneren.

Belangrijkste veranderingen in de governance in 2023

De managementstructuur van AXA Belgium is grotendeels hetzelfde gebleven als die welke in 2016 is opgezet.

AXA Belgium heeft de samenstelling van haar bestuursorganen herzien in de loop van het jaar 2023. Het aantal uitvoerende bestuurders is verminderd; voortaan zullen alleen de Chief Executive Officer, Chief Finance Officer en Chief Risk Officer nog zitting hebben in de Raad van Bestuur. Het Directiecomité is uitgebreid.

Vanaf nu maken ook de Chief People Officer en de Chief Customer Officer deel uit van het Directiecomité van AXA Belgium.

Het Directiecomité zal dus meer leden tellen dan de Raad van Bestuur. De omvang van het Directiecomité is afgestemd op de complexiteit en de omvang van het bedrijf. De samenstelling ervan wordt ook verklaard door de organisatie van de AXA Groep.

/ Beloning

AXA Belgium hanteert het beloningsbeleid van de AXA Groep. Het beleid dat wordt toegepast op medewerkers die worden beschouwd als "Identified Staff" wordt aangepast om in lijn te zijn met de lokale regelgeving wanneer deze strenger is dan de regels van de Groep.

Het algehele beloningsbeleid voor medewerkers die worden beschouwd als "Identified Staff" van de AXA Groep is erop gericht de belangen van de medewerkers van het bedrijf af te stemmen op die van het bedrijf en de aandeelhouders, terwijl er een duidelijke en directe link wordt gelegd tussen prestaties en beloning. In deze context is het voornaamste doel om de verwezenlijking van ambitieuze doelstellingen en de creatie van lange termijnwaarde te bevorderen door het stellen van ambitieuze prestatiecriteria.

De structuur van de beloning voor medewerkers van de AXA Groep is gebaseerd op een grondige analyse van de praktijken op de Belgische markt in de financiële dienstensector (verzekeringsmaatschappijen, banken, vermogensbeheerders, enz.) en ten opzichte van de beloningspraktijken van andere internationale groepen.

Het algemene beloningsbeleid van de AXA Groep voor medewerkers richt zich op het variabele deel van het beloningspakket, dat het beloningsrisico vormt voor de ontvangers. De beloningsstructuur voor medewerkers van de AXA Groep bestaat uit een variabel deel dat een aanzienlijk deel van de totale beloning vertegenwoordigt, met als doel de beloning van leidinggevenden directer af te stemmen op de operationele strategie van de Groep en de belangen van de aandeelhouders, terwijl het prestaties bevordert:

- Zowel op individueel als op collectief niveau;
- Zowel op korte, middellange en lange termijn.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van de AXA Groep is gepubliceerd en wordt toegepast op alle bedrijven van de AXA Groep en hun medewerkers sinds 1 januari 2016.

Dit beloningsbeleid is gericht op het ondersteunen van de langetermijnstrategie van de Groep en het afstemmen van de belangen van haar medewerkers op die van het bedrijf en de aandeelhouders door (i) een duidelijke link te leggen tussen prestaties en beloning op korte, middellange en lange termijn, (ii) het waarborgen van een competitief beloningsaanbod dat in lijn is met de verschillende markten waarop de Groep actief is en het vermijden van potentiële belangenconflicten die zouden kunnen leiden tot ondoordacht risicovol gedrag voor korte termijnge win, en (iii) ervoor te zorgen dat haar praktijken in overeenstemming zijn met de Solvabiliteit II-regelgeving en alle andere wettelijke verplichtingen.

Het beloningsbeleid van de AXA Groep heeft als doel:

- het aantrekken, ontwikkelen en motiveren van zeldzame vaardigheden en toptalenten;
- het stimuleren van uitstekende prestaties;
- het afstemmen van beloningsniveaus op de resultaten van het bedrijf;
- ervoor te zorgen dat medewerkers niet worden aangemoedigd om ongepaste en/of overmatige risico's te nemen en dat zij handelen binnen de vastgestelde risicogrenzen van de AXA Groep;
- de naleving van de praktijken van de Groep met alle toepasselijke wettelijke verplichtingen te waarborgen.

Het beleid wordt geleid door vijf leidende principes:

- 1) - Concurrentiekracht en consistentie van beloningen in vergelijking met marktpraktijken;
- 2) Eerlijke beloning op basis van individuele en collectieve prestaties, die het individuele succes van de medewerker weerspiegelt, zowel kwantitatief als kwalitatief, en de impact ervan;
- 3) Interne billijkheid, gebaseerd op beloningsbeleid en procedures die tot doel hebben ervoor te zorgen dat medewerkers op een eerlijke manier worden betaald op basis van functie, vaardigheden, bijdrage of impact en dat geen discriminatie plaatsvindt op basis van criteria zoals geslacht of andere niet-relevante factoren;
- 4) Het bereiken van alle financiële en operationele strategische doelstellingen van de Groep op korte, middellange en lange termijn en de uitvoering ervan in overeenstemming met de lange termijn strategische doelstellingen als voorwaarde voor de financiering van enige beloning op middellange en lange termijn;
- 5) De integratie van "duurzame ontwikkelingsrisico's" in de zin en overeenkomstig de voorwaarden van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019, zoals gewijzigd. In 2021 is de integratie van duurzame ontwikkelingsrisico's versterkt voor elementen van beloning op korte en lange termijn.
 - a. Het gewicht van duurzaamheidscriteria in de prestatievoorwaarden van de prestatieaandelen (LTI) van AXA is verhoogd van 10% in 2020 naar 30% in 2021. Het behalen van specifieke klimaat gerelateerde doelstellingen (namelijk de vermindering van (i) koolstofemissies in de operaties en (ii) de koolstofvoetafdruk in de activa) vult het doel aan met betrekking tot de score van de AXA Groep in de Dow Jones Sustainability Index (die de milieu-, sociale en governance-componenten evalueert). De doelstellingen en kalibratie van alle financiële en niet-financiële criteria worden jaarlijks herzien door de Raad van Bestuur.
 - b. De doelstellingen voor de verantwoordelijken van de markten/operationele entiteiten omvatten kwalitatieve criteria met betrekking tot duurzaamheid.

Dit principe, zoals voorzien in het beloningsbeleid van de AXA Groep, kan indien nodig lokaal worden toegepast om ervoor te zorgen dat het in overeenstemming is met lokale regels of praktijken.

Beloning van leidinggevenden

BELONINGSSTRUCTUUR

AXA past een pay-for-performance benadering toe die (i) duurzame lange termijnprestaties stimuleert door risicoaanpassingen te integreren in variabele beloningsstructuren, en (ii) medewerkers erkent die de grootste toegevoegde waarde leveren aan de Groep op basis van financiële resultaten, terwijl ze leiderschap tonen en een voorbeeldgedrag vertonen. Deze aanpak heeft tot doel de beste talenten en vaardigheden aan te trekken en te behouden, om de betrokkenheid van medewerkers te bevorderen en het leiderschap van AXA te versterken.

De totale beloningsstructuur streeft naar een evenwicht tussen de volgende beloningselementen om overmatig risico nemend gedrag voor korte termijnwinst te voorkomen:

- het vaste deel, dat het basissalaris en andere vaste premies omvat, zoals functiepremies. Het vaste salaris weerspiegelt in essentie de organisatorische verantwoordelijkheid die bij de functie hoort, de verwachte professionele ervaring, technische vaardigheden en leiderschapskwaliteiten voor de functie, evenals de capaciteit van het individu om duurzaam te voldoen aan de functietaken; en
-
- het variabele deel, dat voornamelijk de collectieve en individuele prestaties weerspiegelt, inclusief prestaties die de verwachtingen van de functiebeschrijving overtreffen. De variabele beloning bestaat uit een direct uit te keren geldbedrag (jaarlijkse bonus) en een uitgesteld deel, dat het belang erkent van het afstemmen van beloning op langetermijnwaardecreatie. Het uitgestelde deel wordt toegekend in de vorm van Performance Shares AXA. Dit variabele deel is afhankelijk van de algehele prestaties van de AXA Groep, die van AXA Belgium, en de realisatie van de persoonlijke doelstellingen van de medewerker, inclusief de aangetoonde leiderschapsvaardigheden.

AXA zorgt voor een adequate balans tussen vaste en variabele componenten, zodat de vaste component een voldoende groot deel van de totale beloning vertegenwoordigt om te voorkomen dat medewerkers te afhankelijk worden van variabele componenten, en om AXA in staat te stellen een volledig flexibel bonusbeleid toe te passen, inclusief de mogelijkheid om geen variabele compensatie uit te keren. De jaarlijkse variabele beloning is volledig afhankelijk van prestatievoorwaarden en er is geen gegarandeerd minimumbedrag voor uitkering.

Het streefniveau van de beloning van medewerkers en de structuur van de elementen die de beloning vormen, zijn gebaseerd op een grondige analyse van marktpraktijken en mogelijke nationale en internationale regelgeving, en houden ook rekening met verschillende andere factoren, waaronder de beginselen van gelijkheid binnen de Groep en het individuele beloningsverleden van de medewerker.

FUNCTIETOESLAG

Sommige personen met een onafhankelijke controlerende functie ontvangen een terugkerende functietoeslag die niet verbonden is aan of onderhevig is aan prestatiecriteria. Bij een wijziging van de functie naar een functie die niet langer als een controlerende functie wordt beschouwd, heeft de persoon geen recht meer op de functietoeslag.

Indien functiegerelateerde toeslagen worden toegekend, gebeurt dit op een transparante, niet-discriminerende basis, zonder tijdslimieten en op basis van objectieve parameters. Ze voldoen aan alle voorwaarden om als een vaste beloning te worden beschouwd.

Lange termijn variabele beloning (Long Term Incentive "LTI")

LTI JAARLIJKSE VERDEDING

Elk jaar worden LTIs toegekend aan medewerkers van de AXA Group.

Om medewerkers van de Groep te laten meedelen in de waardecreatie op lange termijn door de toekenning uit te stellen, vormen deze LTIs een aanzienlijk deel van hun totale variabele beloning.

Deze Performance Shares of Restricted Shares zijn volledig onderworpen aan prestatievoorwaarden, waardoor dit systeem geen gegarandeerde toekenning of minimumwinst aan de begunstigden biedt.

PERFORMANCE SHARES

De *Performance Shares* zijn bedoeld om de beste talenten en sleutelcompetenties van de AXA Group te belonen en te motiveren door hun belangen af te stemmen op de prestaties van de AXA Group en hun operationele entiteit/Bedrijfseenheid, evenals op de langetermijn aandelenprestaties van het AXA-aandeel (over 3-5 jaar).

De *Performance Shares* worden onderworpen aan een minimale uitgestelde periode van 3 jaar⁸.

Bovendien zijn de aanvankelijk toegekende *Performance Shares* volledig onderworpen aan prestatiecriteria over een periode van 3 jaar; deze criteria meten zowel (i) de financiële en operationele prestaties van de AXA Group als die van (ii) de operationele Entiteit/Bedrijfseenheid waartoe de begunstigde behoort, op basis van vooraf bepaalde doelstellingen.

Voor functies met interne controle worden de *Performance Shares*, in afwijking van het bovenstaande, onafhankelijk van de prestaties van de activiteiten waarvoor ze transacties valideren of controleren, bepaald.

Het prestatieniveau ('prestatiepercentage') bepaalt het aantal aandelen dat definitief wordt toegekend aan de begunstigden na de verwervingsperiode, afhankelijk van de aanwezigheid binnen de Groep. Het aantal definitief toegekende aandelen zal dus gelijk zijn aan het oorspronkelijk toegekende aantal prestatieaandelen vermenigvuldigd met het prestatiepercentage, dat kan variëren van 0 tot 130%.

Indien er in een van de verwervingsjaren geen dividend door AXA wordt uitgekeerd, wordt het aantal definitief toegekende aandelen automatisch gehalveerd.

RESTRICTED SHARES

De Restricted Shares zijn bedoeld om talenten te belonen en te behouden.

De verwerving van de aanvankelijk toegekende Restricted Shares is afhankelijk van het behalen van een duurzaamheidsdoel van de Groep. Het minimale duurzaamheidscriterium van de Groep moet worden behaald aan het einde van de 3-jarige prestatieperiode. Het aantal definitief toegekende AXA Restricted Shares zal gelijk zijn aan het aantal aanvankelijk toegekende AXA Restricted Shares vermenigvuldigd met het prestatiepercentage, dat kan variëren tussen 0% en 100%, onder voorbehoud van aanwezigheid binnen de Groep.

⁸ Vanaf de toekenning in 2019 ontvangen alle begunstigden hun AXA-aandelen na een verwervingsperiode van 3 jaar en afhankelijk van de prestaties. Voor meer details, raadpleeg de gedetailleerde regels van het Performance Shares Plan

HET TOEKENNINGSPROCES VOOR LTIS

De Raad van Bestuur besluit, binnen het kader van een meerjarig plafond dat is goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, over de implementatie van Performance en Restricted Shares plannen.

Elk jaar, op voorstel van haar Comité voor Beloning, Governance en Duurzame Ontwikkeling, beslist de Raad van Bestuur van AXA over het totale pakket aan Performance en Restricted Shares dat moet worden toegekend.

De toekenningen van Performance en Restricted Shares worden voorgesteld door de verantwoordelijken van de operationele entiteiten. Deze worden beoordeeld door de Algemene Directie van AXA om een algemene consistentie en naleving van de interne rechtvaardigheidsprincipes van de Groep te waarborgen. Individuele toekenningen van Performance en Restricted Shares worden vervolgens besloten door de Raad van Bestuur van AXA.

/ Bestuursvergoeding

Externe bestuurders hebben recht op een vergoeding. Over het algemeen ontvangen bestuurders die uitvoerende functies bekleden binnen de onderneming of de Groep geen specifieke vergoeding voor hun bestuursmandaat.

/ Pensioenverplichtingen ten opzichte van leidinggevenden

Pensioenregelingen

De CEO heeft recht op een individuele pensioenregeling waarbij AXA Belgium een bijdrage levert van het vaste salaris voor de financiering van het pensioenplan en een overlijdensdekking.

Voor andere leden van het Directiecomité heeft AXA Belgium een individuele pensioenregeling met vaste bijdragen afgesloten voor de financiering van het pensioenplan en de overlijdensdekking.

Andere categorieën van het Identified Staff zijn aangesloten bij het collectieve pensioen/overlijdensdekking (groepsverzekering) die van toepassing is op hen volgens de voorwaarden van het plan. Daarnaast hebben deze laatste categorie personen ook recht op een aanvullend collectief pensioen/overlijdensdekking (groepsverzekering) op het vaste salaris.

/ Belangrijke transacties met aandeelhouders, personen met aanzienlijke invloed op de onderneming of leden van de Raad van Bestuur of het Directiecomité

Aandeelhouders

Op 31 december 2023, voor zover bekend bij de Onderneming en op basis van de verstrekte informatie, is er gedurende het boekjaar 2023 geen belangrijke transactie afgesloten met een aandeelhouder.

Personen met aanzienlijke invloed op de onderneming

Op 31 december 2023, voor zover bekend bij de Onderneming en op basis van de verstrekte informatie, is er gedurende het boekjaar 2023 geen belangrijke transactie afgesloten met een persoon die aanzienlijke invloed uitoefent op de onderneming.

Leningen, kredieten of garanties en verzekerings- en andere contracten aan leden van het Directiecomité en de bestuurders

Op 31 december 2023, voor zover bekend bij de Onderneming en op basis van de verstrekte informatie:

- heeft AXA Belgium geen leningen verstrekt aan leden van het Directiecomité van AXA Belgium of aan de bestuurders; en
- de bestuurders van de Onderneming of het Directiecomité kunnen verzekeringen of andere producten en diensten afnemen die door AXA Belgium worden aangeboden als onderdeel van haar normale bedrijfsvoering. De voorwaarden van deze transacties zijn grotendeels vergelijkbaar met die welke worden verstrekt aan klanten of medewerkers van AXA in het algemeen.

Informatie over aandeelhouders-/vennootschapsakkoorden met betrekking tot de onderneming

Geen

Beoordeling van de geschiktheid van het governance-systeem

Als afsluiting van het jaarverslag over de evaluatie van het governance-systeem bevestigt het Directiecomité van AXA Belgium met een redelijke mate van zekerheid een positieve mening te hebben over de organisatie van AXA Belgium en haar governance zoals hier beschreven, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van de inherente risico's van de activiteiten van de Onderneming.

Gedetailleerde informatie over de procedures en interne controlemechanismen, zoals geïmplementeerd door AXA Belgium, wordt verstrekt in sectie B.4.

B.2 Competentie- en betrouwbaarheidseisen

/ Beschrijving van het "Fit and Proper"-beoordelingsproces voor personen met bestuurs-, toezichts- en leidinggevende verantwoordelijkheden en degenen die verantwoordelijk zijn voor controlefuncties

Bij AXA Belgium omvatten de sleutelfuncties de niet-uitvoerende bestuurders en alle leden van het Directiecomité. Zij moeten voldoen aan de eisen van "Fit and Proper" (competentie en betrouwbaarheid).

Ook personen die verantwoordelijk zijn voor een onafhankelijke controlefunctie moeten aan deze eisen voldoen. De lijst omvat:

- de Chief Risk Officer;
- de verantwoordelijke voor interne audit;
- de verantwoordelijke voor de compliance-afdeling of de compliance officer;
- de verantwoordelijke voor de actuariële functie.

Houders van sleutelfuncties moeten worden geëvalueerd door het Benoemings- en Remuneratiecomité, en vervolgens worden voorgedragen aan de Raad van Bestuur die beslist over hun benoeming. De Raad van Bestuur is ook betrokken bij hun ontslag.

Hun benoeming is onderworpen aan voorafgaande goedkeuring van de Nationale Bank van België (NBB) of de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), althans voor de Compliance Officer.

Een lokale "Fit and Proper"-beleid, met als doel ervoor te zorgen dat aan de competentie- en integriteitseisen wordt voldaan, werd voorgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur in maart 2014, in lijn met de NBB_2013_02-circulaire. Het werd regelmatig herzien om het met name in overeenstemming te brengen met de regelgeving en de "Fit&Proper"-standaard van de AXA Groep. Het lokale "Fit and Proper"-beleid werd voor het laatst goedgekeurd door de Raad van Bestuur van AXA Belgium tijdens de vergadering van 19 december 2023.

Voldoen aan de Fit and Proper-eisen betekent:

- Zorgen dat de houders van sleutelfuncties over de juiste professionele kwalificaties, kennis en ervaring beschikken om aan de competentievereisten te voldoen ("Fit") en deze elementen documenteren;
- Zorgen dat de houders van sleutelfuncties een onberispelijke reputatie of integriteit hebben, dat wil zeggen aan de eis van integriteitseisen ("Proper") voldoen en deze elementen documenteren;
- Zorgen dat de houders van sleutelfuncties te allen tijde aan de "Fit and Proper"-eisen voldoen; jaarlijks vindt een controle plaats en wordt formeel gedocumenteerd;
- Zorgen dat de benoeming van de houders van sleutelfuncties formeel wordt goedgekeurd door de Raad van Bestuur met het bewijs dat aan de "Fit and Proper"-eisen is voldaan.

Externe functies en onverenigbaarheden

Het interne reglement inzake externe mandaten bestaat sinds 2009 voor de gereguleerde entiteiten van de Belgische AXA Groep en dus ook voor AXA Belgium. Het werd herzien in 2011 om in overeenstemming te zijn met de regelgeving van de NBB op dit gebied en de deontologische regels van de AXA Groep, en in 2022 om te voldoen aan de laatste regelgeving van de NBB. Dit interne reglement werd voor het laatst goedgekeurd door de Raad van Bestuur van AXA Belgium op 19 december 2023. Deze functies zijn opgenomen in Emanex. De lijst van bestuurders en leidinggevenden van AXA Belgium op 31 december 2023 was als volgt:

Raad van bestuur

- Antimo Perretta, voorzitter ;
- Claudio Gienal, niet-uitvoerend bestuurder (vanaf december 2023);
- Frédéric Hannequart, onafhankelijk bestuurder (vanaf juni 2023);
- André Rolland, onafhankelijk bestuurder;
- Saskia Van Uffelen, onafhankelijk bestuurder;
- Chantal De Vrieze, onafhankelijk bestuurder;
- Etienne Bouas-Laurent, uitvoerend bestuurder;
- Antoine Boyer de la Giroday, uitvoerend bestuurder (vanaf september 2023);
- Lucie Taleyson, uitvoerend bestuurder.

Benoemings- en Remuneratiecomité

- Antimo Perretta, voorzitter;
- Saskia Van Uffelen, onafhankelijk lid;
- Chantal De Vrieze, onafhankelijk lid.

Auditcomité (scope : AXA Belgium et filiales, behalve YUZZU)

- André Rolland, onafhankelijk lid en voorzitter;
- Claudio Gienal , lid (vanaf december 2023) ;
- Frédéric Hannequart , onafhankelijk lid (vanaf juni 2023).

Risicocomité (scope : AXA Belgium)

- André Rolland, onafhankelijk lid en voorzitter;
- Frédéric Hannequart, onafhankelijk lid (vanaf juni 2023);
- Saskia Van Uffelen, onafhankelijk lid;
- Claudio Gienal, lid (vanaf 2023).

Philip da Costa is de bedrijfssecretaris.

Directiecomité

De uitvoerende leden van de Raad van Bestuur maken deel uit van het Directiecomité, dat ook omvat :

- Philippe Courouble, Chief P&C Officer ;
- Antoine Boyer de la Giroday, Chief Life & Health Officer (tot 31 août 2023).
- Serge Martin, Chief Distribution Officer ;
- Audrey Amiot, Chief Operating Officer ;
- Sophie Marchal, Chief Information Officer ;
- Els Jans, Chief People Officer ;
- Camille Audet, Chief Customer Officer.

B.3 - Risicobeheerssysteem, inclusief interne risico- en solvabiliteitsbeoordeling

/ Risicobeheerssysteem

De taken van Risk Management

Als integraal onderdeel van alle operationele processen is de afdeling Risk Management verantwoordelijk voor het definiëren en implementeren van het risico beheers kader (Enterprise Risk Management framework) binnen AXA Belgium. De afdeling Risk Management is verantwoordelijk voor het opstellen van het risico beheers kader met betrekking tot limieten en drempels (die financiële, verzekerings- en operationele risico's dekken), beleid, richtlijnen en het monitoren van blootstelling aan risico's, onder voorbehoud van naleving van de groepsnormen en een duidelijk gedefinieerd risicobeleid (Risk Appetite) dat in lijn is met het risicobeleid van de Groep.

Het risico beheers kader is gebaseerd op de volgende vijf pijlers, ondersteund door een sterke risicocultuur:

- Onafhankelijkheid en geschiktheid van risicobeheer: de Chief Risk Officer (CRO) is onafhankelijk van de operaties ("eerste verdedigingslinie") en de interne afdelingen ("derde verdedigingslinie"). De Risk Management-afdeling, die het interne controleteam integreert, samen met de Compliance-afdeling en de actuariële functie, vormt de "tweede verdedigingslinie" met als doel een geharmoniseerd risicokader binnen AXA Belgium te ontwikkelen, coördineren en sturen.
- Gemeenschappelijk risicobeleidskader: de CRO moet ervoor zorgen dat het management de risico's binnen het bedrijf beoordeelt en goedkeurt, begrijpt wat de gevolgen zijn van ongunstige ontwikkelingen in deze risico's en beschikt over een actieplan dat kan worden uitgevoerd in geval van ongunstige ontwikkelingen.
- Systematische second opinion over cruciale processen: de CRO geeft systematisch een onafhankelijk tweede advies over cruciale besluitvormingsprocessen binnen AXA Belgium, zoals de kenmerken van nieuwe producten, technische voorzieningen, actief-passiefbeheerstudies, activatoewijzing, nieuwe investeringen en herverzekering, evenals een kritisch advies over operationele risico's en het strategisch plan.
- Gebruik van het interne model gebaseerd op een robuuste meting van economisch kapitaal: het interne model is een effectief en concreet instrument om de blootstelling aan de meeste risico's te controleren en te meten, in overeenstemming met het kader van de Solvabiliteit II-regelgeving. Het interne model is ontworpen als een geschikt risicobeheersinstrument dat ook een belangrijk onderdeel vormt van het kapitaalbeheer en het planningsproces.
- Proactief risicobeheer: de CRO is verantwoordelijk voor het vroegtijdig opsporen van risico's. Dit wordt mogelijk gemaakt door een kritische analyse van betrokken operationele entiteiten en een voortdurende dialoog met hen, gebaseerd op het opkomende risico beheers kader van de Groep.

AXA Belgium

Risk Management is de verantwoordelijkheid van de lokale entiteit, in overeenstemming met de principes en richtlijnen vastgesteld door Group Risk Management ('GRM').

De rol en verantwoordelijkheden van Risk Management worden zowel vastgesteld door de Raad van Bestuur van het bedrijf als door de Group Chief Risk Officer, met het oog op afstemming tussen lokale belangen en de belangen van de Groep.

Het lokale Risk Management-team zorgt voor minimaal de volgende taken:

- Lokale coördinatie van de tweede verdedigingslinie via een specifiek governance kader;
- Implementatie van het risico tolerantiekader voor alle risico's in overeenstemming met het risicobeleid van de Groep, met versterkte rapportage, risicolimieten en besluitvormingsprocessen;
- Het geven van een tweede opinie over cruciale processen, zoals het definiëren van de kenmerken van nieuwe producten vóór hun lancering, niveaus van technische voorzieningen, activa-passiva managementstudies en activatoewijzing, herverzekeringsstrategieën, het opstellen van een strategisch plan en operationele risico's;
- Ondersteuning van het Validatieteam/actuariële functie dat verantwoordelijk is voor de geschiktheid van het interne kapitaalmodel voor het risicoprofiel, de implementatie, testen en validatie van dit interne model. Het hoofd van het Validatieteam/actuariële functie rapporteert rechtstreeks aan de CRO.

De Chief Risk Officer van AXA Belgium leidt de Risk Management-afdeling van AXA Belgium en rapporteert zowel aan de CEO van het bedrijf als aan de Group CRO. De Chief Risk Officer is onafhankelijk van operationele eenheden en de interne auditafdeling.

De Chief Risk Officer rapporteert regelmatig over risico beheers onderwerpen aan het Executive Risk Committee, het Risk Committee en de Raad van Bestuur.

Andere functies

Directe leidinggevenden en operationele teams zijn verantwoordelijk voor dagelijkse risicobeslissingen en hebben daarom de belangrijkste verantwoordelijkheid om een effectieve controleomgeving op te zetten en te handhaven (eerste verdedigingslinie).

De afdelingen Juridische Zaken, Compliance en interne controle zijn verantwoordelijk voor het ontwikkelen, faciliteren en effectief sturen van het risico- en controlekader (tweede verdedigingslinie), in samenwerking met Risk Management. Interne audit voert als onderdeel van haar missie regelmatig beoordelingen uit van risico's en governance processen om een onafhankelijk oordeel te geven over de effectiviteit van het controlesysteem (derde verdedigingslinie).

Risico beheers governance binnen AXA Belgium

Om risico's te beheren, heeft het Directiecomité de volgende commissies opgericht:

- Het Executive Risk Committee;
- Het ALM Committee en het Investment Committee;
- Het Security Risk Committee

Het Executive Risk Committee komt minstens tien keer per jaar bijeen. Dit comité staat onder leiding van de CRO en bestaat uit leden van het Directiecomité, de Group CRO, de actuariële functie en het hoofd van interne audit. Afhankelijk van de onderwerpen worden de Head of Investment & ALM en anderen uitgenodigd om tijdens de vergadering het woord te voeren.

De rollen en verantwoordelijkheden van dit comité omvatten voornamelijk het monitoren en sturen van verschillende risico's, de analyse van de evolutie van de Solvabiliteits II-ratio, de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), wijzigingen in het Interne Model, het definiëren en monitoren van operationele limieten van het risicobeleid, goedkeuring van lanceringen van nieuwe producten, herverzekeringsprogramma's, wijzigingen in gegarandeerde tarieven, niveaus van winstdeling, strategische projecten, fusie- en overnameoperaties en andere transacties (inclusief outsourcing) en het strategisch plan.

Het comité is ook verantwoordelijk voor het monitoren van het werk en de resultaten van het interne controleteam op het gebied van Internal Financial Control (IFC) en Internal Control Program (ICP), evenals het monitoren van nalevingsrisico's.

Het ALM Committee komt minstens vijf keer per jaar bijeen. Dit comité staat onder leiding van de CFO en brengt de CEO, de CRO, het hoofd van Investment & ALM, de manager van bedrijfsleven Leven en de verantwoordelijke van de afdeling Financial Risk en vertegenwoordigers van de Groep samen.

De taken van het ALM Committee omvatten voornamelijk het definiëren van de investeringsstrategie binnen het kader dat is vastgesteld door de Raad van Bestuur, goedkeuring van de strategische assetallocatie (SAA), het monitoren van het investeringsplan en het beheer van het renterisico. Het ALM Committee delegeert de goedkeuring van het investeringsplan, het monitoren van de prestaties van de activa en de implementatie van de besloten investeringsstrategie aan het Investment Committee.

Het Investment Committee komt twee keer per maand bijeen. Dit comité staat onder leiding van het hoofd van Investment & ALM en bestaat uit de Chief Risk Officer (CRO), de Chief Financial Officer (CFO), naast de verantwoordelijken van de afdeling ALM en de afdeling Financial Risk, en diverse interne experts.

Het Security Risk Committee komt minstens zes keer per jaar bijeen. Dit comité staat onder leiding van de Chief Risk Officer en brengt de leden van het Directiecomité (met uitzondering van de CEO), de Marketingmanager, de HR-manager, de Chief Security Officer (CSO), de Data Protection Officer (DPO), operationele IT-audit en de verantwoordelijke van de afdeling Information Risk samen.

De belangrijkste taak van het Comité is toezicht houden en beslissingen nemen met betrekking tot naleving van de groeiseisen, strategie, financiële planning en goedkeuring van veiligheidsrisicobeleid. Het Comité behandelt de volgende gebieden: Informatiebeveiliging, Operationele veerkracht en Fysieke beveiliging.

/ Interne Model van de AXA Groep

De AXA Groep heeft sinds 2007 een robuust intern model ontwikkeld en het Interne Model wordt gebruikt in het risicobeheersysteem en besluitvormingsprocessen. De belangrijkste reden waarom AXA heeft gekozen voor het gebruik van een intern model in plaats van het standaardformulier, is de wens van AXA om een meer adequate weerspiegeling te geven van het risicoprofiel in het vereiste solvabiliteitskapitaal. Het gebruik van een intern model maakt het onder andere mogelijk:

- Rekening te houden met de specifieke kenmerken van het bedrijf. AXA Belgium is een bedrijf dat een breed scala aan producten aanbiedt met verschillende risico-exposities. Het interne model maakt het mogelijk om specifiek voor deze risicoprofielen schokken te kalibreren en rekening te houden met diversificatie-effecten;
- Tekortkomingen van het standaardformulier aan te pakken. Op basis van haar expertise kan AXA Belgium, met de steun van de AXA Groep, de benadering van het standaardformulier verbeteren, die van nature beperkt is, om meer geschikte modellen te verkrijgen voor de Groepsomvang en de lokale markten. Het Interne Model voor marktrisico's voegt bepaalde

risico's toe die niet worden gedekt door het standaardformulier (spreadrisico op overheidsobligaties, impliciet volatiliteitsrisico van rentevoeten en aandelen);

- Een betere evolutie van het model in de tijd mogelijk te maken. Naarmate de ervaring groeit, de activiteiten zich uitbreiden en productinnovaties verschillende risico's creëren, maakt de flexibiliteit van het interne model het mogelijk om de specificiteiten van deze ontwikkelingen weer te geven.

-

Governance van het Interne Model

Op groepsniveau zijn de organen van governance die betrokken zijn bij de governance van het Interne Model als volgt:

- De Raad van Bestuur van de Groep;
- Het Audit-, Risk- en Compliance comité (ARCC);
- Het Solvency II-comité.

Op groepsniveau wordt het Interne Model continu beoordeeld, getest en gevalideerd door het Solvency II-comité. Het Solvency II-comité wordt bijgestaan door een technisch comité dat verantwoordelijk is voor de beoordeling van het Interne Model en het presenteren van de conclusies van haar beoordelingen aan het Solvency II-comité. Het Solvency II-comité beoordeelt ook de validatie- en wijzigingsprocessen van het Interne Model en zorgt voor de link met de lokale governance. Het beoordeelt ook de conclusies van reguliere validatieactiviteiten.

Bij AXA Belgium zijn de organen van governance die betrokken zijn bij de governance van het Interne Model als volgt:

- De Raad van Bestuur;
- Het Executive Risk Committee (ERC);
- Het Model Committee.

Het Interne Model wordt continu beoordeeld, uitgedaagd en goedgekeurd door het Executive Risk Committee onder leiding van de CRO. Dit gebeurt op basis van het werk van het Model Committee. Het Model Committee komt minstens vier keer per jaar bijeen en vervult met name de volgende taken:

- Bijwerken van het modelontwikkelingsplan;
- Modelwijzigingen: goedkeuring van kleine wijzigingen en aanbevelingen aan het Executive Risk Committee met betrekking tot grote wijzigingen;
- Beoordeling van de kalibratiemethoden en aannames die in het model worden gebruikt;
- Bespreking van aanbevelingen van het Validatieteam en het opstellen van een actieplan om hieraan tegemoet te komen;
- Beoordeling van de conclusies over de kwaliteit van de gegevens, gebruik van het model (gebruikstest), resultaten van stresstests, prognoses.

Het Model Committee wordt ondersteund door technische werkgroepen die voorgestelde wijzigingen in het Interne Model beoordelen en hun conclusies presenteren aan het Model Committee. Het Model Committee beoordeelt ook de modelwijzigingsprocessen en het validatieproces.

Voor elke berekening van het benodigde kapitaal worden bijeenkomsten georganiseerd om de resultaten van het model te valideren en ervoor te zorgen dat de solvabiliteit adequaat is, gezien het risicoprofiel van AXA Belgium. De resultaten worden gepresenteerd aan het ERC.

De processen met betrekking tot het beheer van het Interne Model bieden de Raad van Bestuur de juiste middelen om het ontwerp en de resultaten van het model te begrijpen, uit te dagen en goed te keuren.

Validatie van het Interne Model

De AXA Groep heeft een algemeen proces voor de validatie van het Interne Model opgezet en gedocumenteerd om de prestaties en continue geschiktheid ervan te controleren. Dit proces en de governance ervan zijn gedocumenteerd in het groepsvalidatiebeleid, zoals goedgekeurd door de ARCC. De validatie heeft betrekking op het gehele Interne Model. Dit betreft dus niet alleen de kwantitatieve aspecten van het Interne Model (ingevoerde gegevens, theorie en methodologie, parameters en aannames, resultaten), maar ook de kwalitatieve aspecten, waaronder: expertadvies, documentatie, governance van het Interne Model, gebruikstest, informatiesystemen.

De groepspolicy voor validatie wordt aangevuld met het validatiebeleid van AXA Belgium om de rollen en verantwoordelijkheden op lokaal niveau uit te werken. De afdeling Risk Management is verantwoordelijk voor het ontwerp en de werking van het Interne Model. Deze afdeling voert ook geïntegreerde testactiviteiten uit; de validatie wordt gecoördineerd door het Validatieteam/actuariële functie, dat voornamelijk is georganiseerd rond:

- De validatie van de modelstructuur, modelleringskeuzes, parameters en aannames;
- De validatie van de berekeningen en resultaten van het vereiste solvabiliteitskapitaal.

Deze activiteiten worden aangevuld met een kritische analyse en een onafhankelijke validatie van aannames, belangrijke parameters en resultaten via verschillende comités (Model Committee, Leven Risicocomité, Niet-Leven Risicocomité) om een adequaat niveau van expertise en hiërarchisch gezag te waarborgen. Met name lokale modelkeuzes, lokale parameters, aannames of kalibraties, evenals lokale resultaten worden gevalideerd door de Risk Management Group via clearance.

Naast deze volledig geïntegreerde validatie, die wordt voorgelegd aan de CRO ter goedkeuring en waarbij de resultaten worden goedgekeurd, is een algemeen proces voor onafhankelijke beoordeling gedefinieerd en geïmplementeerd om het management en de Raad van Bestuur voldoende zekerheid te bieden over de 'geschiktheid voor het doel' van het model en de resultaten. Onafhankelijke beoordelingen worden uitgevoerd door de volgende interne teams:

- IFC-teams, zowel op lokaal als op groepsniveau, verantwoordelijk voor het beoordelen van de effectiviteit van het interne controlemechanisme voor Solvabiliteit II, op basis van proces- en controletests met betrekking tot beschikbare financiële middelen en het vereiste solvabiliteitskapitaal, die minstens eenmaal per jaar moeten plaatsvinden; en
- het team dat verantwoordelijk is voor de beoordeling van het Interne Model (Internal Model Review - IMR), een groep die belast is met een grondige actuariële beoordeling van het Interne Model onder toezicht van lokale teams, het lokaal ontwikkelde ontwerp en de methodologie, en de implementatie van de groepsprincipes indien van toepassing. De controles van het IMR-team worden driemaandelijks uitgevoerd, onafhankelijk van de planning van de groep. De laatste IMR-beoordeling vond plaats in oktober 2023 voor FY2022.

Zowel IMR als IFC zijn volledig onafhankelijk van de ontwikkeling, governance en beheer van het Interne Model.

Na afronding van het jaarlijkse validatieproces worden een rapport met een samenvatting van de conclusies van geïntegreerde interne validatieactiviteiten (gedekt door GRM) en onafhankelijke validatieactiviteiten (gedekt door IMR, IFC) en het rapport van een onafhankelijke derde aan de Raad van Bestuur gepresenteerd.

/ Interne beoordeling van risico's en solvabiliteit (ORSA)

De interne beoordeling van risico's en solvabiliteit (ORSA) omvat de processen die worden gebruikt om op korte en middellange termijn risico's te identificeren, te beoordelen, te beheren en te rapporteren voor AXA Belgium met als doel:

- • Het waarborgen van een doelkapitaalniveau dat rekening houdt met het risicoprofiel, voor een gegeven risicobereidheid en bedrijfsstrategie;
- • De voortdurende beoordeling van de adequaatheid van het vereiste solvabiliteitskapitaal en technische voorzieningen;
- • Het beoordelen van de consistentie tussen het risicoprofiel van AXA Belgium en het vereiste solvabiliteitskapitaal.

Dit is een belangrijk onderdeel van het risicobeheersysteem dat een volledig beeld geeft van de risico's die specifiek zijn voor AXA Belgium.

Proces en rapportage van ORSA

ORSA omvat hoofdzakelijk risicobeheer- en financiële activiteiten, die zijn georganiseerd rond de volgende processen:

- het vereiste solvabiliteitskapitaal (Solvency Capital Requirement - SCR) en de berekening van de beschikbare financiële middelen (Eligible Own Funds - EOF);
- rapport over liquiditeitsrisico;
- strategische planning en financiële projecties;
- het risicobeleid proces (risk appetite process);
- analyse en sturing van stresstests en scenariotests;
- beoordeling en evaluatie van strategische, reputatie-, regelgevings- en opkomende risico's; en
- analyse van klimaatrisico's.

Het interne ORSA-beleid stelt minimale normen vast voor de beoordeling en rapportage van eigen risico's en solvabiliteit die binnen de AXA Groep moeten worden toegepast.

De CRO van AXA Belgium is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van het ORSA-beleid, de implementatie van het proces en de coördinatie van de ORSA-rapportage in samenwerking met de betrokken afdelingen. Het Directiecomité keurt het beleid goed en zorgt ervoor dat er adequate middelen beschikbaar zijn om het ORSA-proces te implementeren en te beheren. Het keurt ook het ORSA-rapport goed.

Raad van Bestuur (RVB)

ORSA is een proces dat moet worden goedgekeurd door de Raad van Bestuur. Het ORSA-rapport van AXA Belgium wordt gepresenteerd aan het Executive Risk Committee (ERC) en het Risk Committee voor definitieve goedkeuring door de Raad van Bestuur voor indiening bij de Nationale Bank van België. Deze review heeft betrekking op de geprojecteerde Solvabiliteit II-dekkingsratio, risico beheers praktijken en het nemen van managementbeslissingen in geval van grote risico's.

Directiecomité (DC) – Executive Risk Committee

Het Executive Risk Committee (waar het Directiecomité en de actuariële functie aan deelnemen) is verantwoordelijk voor de beoordeling en goedkeuring van de kwalitatieve en kwantitatieve conclusies en resultaten van de ORSA. Het ERC is ook verantwoordelijk voor de validatie van bepaalde componenten (aannames van het strategisch plan, risicobeleid en -tolerantie, beoordeling van reputatierisico, enz.).

Het ORSA-rapport bevat een beoordeling van de volgende elementen:

- de solvabiliteitsbehoeften van AXA Belgium door de beoordeling van kwantificeerbare risico's rekening houdend met preventieve en risicobeheersmaatregelen die zijn geïmplementeerd in de economische context op die datum, in de aangenomen operationele strategie en binnen de toegestane risicobeleidslimieten. Stress-scenarioanalyses worden uitgevoerd om de adequaatheid van het geëvalueerde economische kapitaal te waarborgen. Dit proces wordt uitgevoerd met de bijdrage van het ERM-team (Enterprise Risk Management), met name met betrekking tot de identificatie en beheersing van niet-kwantificeerbare risico's;
- de voortdurende naleving van regelgevingskapitaalvereisten, met name door de beoordeling van de capaciteit om te voldoen aan de regelgevingskapitaalvereisten van het Solvabiliteit II-regime, met behulp van het Interne Model. Stress-scenarioanalyses worden uitgevoerd om de adequaatheid van het geëvalueerde economische kapitaal te waarborgen;
- de mate waarin het risicoprofiel van de Groep afwijkt van de aannames die ten grondslag liggen aan het berekende vereiste solvabiliteitskapitaal op basis van het Interne Model. Grondige validatietests worden uitgevoerd om de relevantie van het Interne Model en de foutmarge van het model te beoordelen. De limieten van het Interne Model en het resulterende ontwikkelingsplan uit validatieactiviteiten worden gepresenteerd."risico's die specifiek zijn voor AXA Belgium.

B.4 Interne Controle Systeem

/ Beschrijving van het Interne Controle Systeem

Doelstellingen van het interne controlesysteem

AXA Belgium is actief op het gebied van financiële bescherming. Als zodanig wordt zij blootgesteld aan een breed scala van risico's: verzekeringsrisico's, marktrisico's en andere soorten risico's.

Om de controle-omgeving te versterken, heeft de Groep een Internal Control Framework (IC-Framework) opgezet.

Het interne controle framework van de AXA Groep, inclusief AXA Belgium:

- is gebaseerd op het proportionaliteitsprincipe en houdt rekening met de aard, omvang en complexiteit van de operationele activiteiten van de dochterondernemingen;
- is in lijn met het referentiekader genaamd "Internal Control - Integrated Framework" dat is gepubliceerd door het Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO);
- maakt integraal deel uit van het risicobeheerkader en informeert het directiecomité over de controleomgeving en het risicobeheer;
- wordt ondersteund door de Interne Controlestandaard van de Groep en het interne controlebeleid, goedgekeurd door het Auditcomité en de Raad van Bestuur in december 2017;
- omvat financiële interne controle, geïmplementeerd sinds 2010, en biedt redelijke zekerheid over de betrouwbaarheid van de interne controle met betrekking tot financiële rapportage (Internal Control Over Financial Reporting - ICOFR), dat in 2014 is uitgebreid naar het Solvabiliteit II-kader door bij te dragen aan het validatieproces van het Interne Model.

Het interne controleproces van AXA Belgium rapporteert regelmatig over haar activiteiten aan het Risicocomité (ERC), het directiecomité en het auditcomité van de raad van bestuur.

Om deze risico's te beheren, heeft AXA Belgium dus een intern controlesysteem opgezet om ervoor te zorgen dat leidinggevendenden adequaat geïnformeerd zijn over materiële risico's, dat zij beschikken over de informatie en tools om deze risico's adequaat te analyseren en beheren, en dat de financiële informatie van de onderneming en de Groep betrouwbaar is en volgens schema wordt opgesteld.

De mechanismen en procedures van dit systeem omvatten met name:

- de bedrijfs governance structuren die zorgen voor adequaat toezicht en beheer van de bedrijfsactiviteiten en een duidelijke toewijzing van rollen en verantwoordelijkheden op het hoogste niveau;
- interne controle over financiële rapportage (ICOFR), een proces dat onder toezicht staat van de Chief Financial Officer om redelijke zekerheid te bieden over de betrouwbaarheid van financiële rapportage en de opstelling van de geconsolideerde financiële overzichten van AXA, evenals die van de onderneming;
- controles en procedures die leidinggevendenden voorzien van relevante informatie voor besluitvormingsprocessen.

AXA Belgium heeft een alomvattend systeem van interne controleprocedures en -mechanismen opgezet dat geschikt is voor al haar activiteiten en hun omvang. Het is voornamelijk gebaseerd op programma's ontwikkeld door de Groep om redelijke zekerheid te bieden over de operationele effectiviteit van de onderneming, haar financiële rapportage en haar naleving van regelgevingsnormen. Binnen het IC-Framework worden risico's die verband houden met alle processen van AXA Belgium gedekt door relevante controles.

Groeps governance

AXA heeft maatregelen genomen om de governance standaarden binnen de Groep te harmoniseren, en zo een minimumreferentiekader te creëren zoals vereist door de Solvabiliteit II-regelgeving.

De governance standaarden van de Groep maken deel uit van de algemene standaarden die van toepassing zijn op alle bedrijven binnen de AXA Groep. Deze standaarden zijn ontworpen om ervoor te zorgen dat alle bedrijven binnen de Groep effectief risicobeheer en passende governance structuren hebben geïmplementeerd, en dat ze voldoen aan de minimale eisen van de Groep met betrekking tot controles. Om deze reden moet de CEO jaarlijks certificeren dat AXA België voldoet aan de Groepsstandaarden.

Interne controle is een lokale verantwoordelijkheid in overeenstemming met de standaard en het beleid inzake interne controle. Dochterondernemingen, waaronder AXA België, zijn verplicht om:

- Hun controles en controleprocedures te definiëren en documenteren die betrekking hebben op belangrijke risico's en processen (eerste verdedigingslinie);
- Regelmatig de effectiviteit van de controleomgeving te controleren en in twijfel te trekken (tweede verdedigingslinie);
- Een grondige monitoring en rapportage van interne controlefouten aan het management te implementeren om ervoor te zorgen dat fouten adequaat en tijdig worden gecorrigeerd.

Lokale governance en controle

Afdeling B1 hierboven beschrijft de algemene governance van AXA België: de Raad van Bestuur en het Directiecomité, de gespecialiseerde adviescomités zoals het Auditcomité en het Risicocomité, evenals het Benoemings- en Bezoldigingscomité (BBC) en de 4 onafhankelijke controlefuncties. De taken en organisatie van de 4 onafhankelijke controlefuncties worden elders in dit hoofdstuk beschreven.

Naast de rol van het bepalen van de bedrijfsstrategie heeft de Raad van Bestuur een belangrijke toezichthoudende functie. Het moet ervoor zorgen dat er op alle niveaus van het bedrijf interne controlemechanismen zijn en de adequaatheid van deze mechanismen evalueren. Het Auditcomité speelt een belangrijke rol in het controlemechanisme van de Raad van Bestuur.

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het effectieve management van het bedrijf, implementeert concreet het risicosysteem en voert het interne controlesysteem van AXA België uit, en rapporteert over de effectiviteit ervan aan de Raad van Bestuur.

In overeenstemming met de standaarden van de AXA Groep en de Circulaire Governance van de Nationale Bank van België, is de interne controle gestructureerd rond een 3-lagenarchitectuur:

1. De operationele en ondersteunende eenheden vormen de eerste verdedigingslinie van het bedrijf, waarbij zij verantwoordelijk zijn voor het identificeren van de risico's van elke operatie en het naleven van de gestelde procedures en grenzen;
2. De tweede verdedigingslinie omvat de controlefuncties - risicobeheer, actuariële functie en Compliance - evenals een interne controleafdeling die belast is met het controleren of de risico's zijn geïdentificeerd en beheerd door de eenheden, volgens de vastgestelde regels en procedures;
3. De derde verdedigingslinie bestaat uit de interne audit die onder andere de naleving van procedures door de eerste en tweede verdedigingslinie evalueert, en breder, de effectiviteit van het interne controlesysteem.

	Verantwoordelijkheden	Afdelingen verantwoordelijk	
1ste verdedigingslinie	Verantwoordelijk voor het dagelijkse risicobeheer en besluitvorming	Management en medewerkers	Actuariële functie
2de verdedigingslinie (onafhankelijk van de operationele activiteiten van de Groep)	Verantwoordelijk voor het ontwikkelen, faciliteren en sturen van een effectief kader voor risicobeheer en controle	Risk management	Compliance Interne controle (inclusief financiële interne controle)
3de verdedigingslinie	Verantwoordelijk voor het verstrekken van een onafhankelijke verzekering over de effectiviteit van het algehele controlekader	Auditcomité	

Interne controle op de financiële rapportage (ICOFR)

De interne controle van AXA België op het financiële rapport (ICOFR) is een proces dat zorgt voor een redelijke zekerheid over de betrouwbaarheid van het financiële rapportage en de voorbereiding van de financiële overzichten van AXA België. Het maakt integraal deel uit van het bredere IC-Framework dat binnen AXA België is opgezet in overeenstemming met de eisen van de Groep.

Het ICOFR van AXA België omvat beleidslijnen en procedures om op redelijke wijze te zorgen dat:

- de registraties nauwkeurig en oprecht de transacties en het gebruik van activa weerspiegelen;
- de transacties worden geregistreerd om de productie van de financiële overzichten overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes mogelijk te maken;
- de inkomsten en uitgaven met toestemming van het management van de onderneming worden uitgevoerd; en
- ongeautoriseerde verwervingen, gebruik en vervreemding van activa die een significante impact kunnen hebben op de financiële overzichten, worden voorkomen of tijdig worden opgespoord.

AXA Belgium heeft een uitgebreid programma opgezet, gebaseerd op de door de Groep gedefinieerde principes, genaamd Internal Financial Control (IFC), waarmee kan worden geconcludeerd dat de interne controle met betrekking tot het financiële rapportage efficiënt is aan het einde van elk boekjaar.

Het IFC-programma is gebaseerd op de interne controlestandaard van de Groep, die de principes van interne controle en governance regelt. Deze standaard is gebaseerd op het Internal Control – Integrated Framework van het Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Het is ontworpen om het bereik en de governance van het IFC-programma te definiëren, de algehele kwaliteit en consistentie van het financiële rapport van AXA te waarborgen, en een referentiekader te bieden voor het jaarlijkse IFC-programma.

In overeenstemming met de IFC-standaard van de Groep, documenteren de entiteiten in de scope (i) de belangrijkste processen en controles die de risico's van materiële fouten of fraude in de financiële overzichten tot een aanvaardbaar niveau beperken, en (ii) testen ze het ontwerp en de operationele effectiviteit van de belangrijkste controles volgens testplannen.

Eventuele geconstateerde tekortkomingen en zwaktes tijdens de tests worden aangepakt met remediatie plannen die worden opgesteld en geïmplementeerd door de operationele en ondersteunende eenheden. Dit proces helpt de kwaliteit van de interne controleomgeving binnen AXA België te handhaven.

Aan het einde van elk jaar evalueert AXA België haar ICOFR als onderdeel van een interne certificeringsprocedure. Deze procedure vereist formele validatie door de proceseigenaren en de

opstelling van een rapport door de Chief Financial Officer waarin wordt geconcludeerd over de effectiviteit van de ICOFR.

Control van informatie

AXA Belgium heeft een intern proces opgezet voor het beoordelen en certificeren. Dit geformaliseerde proces vereist dat elk lid van het Directiecomité, de Financieel Directeuren en bepaalde leidinggevendenden diverse elementen certificeert die worden gepresenteerd in het Jaarverslag van de onderneming.

Dit proces is gebaseerd op de volgende vier pijlers:

1. Een certificaat dat door de Financieel Directeur van elke dochteronderneming aan PBRC wordt verstrekt (CFO Sign-Off Certificates), samen met de geconsolideerde financiële informatie met betrekking tot de dochteronderneming;
2. Een managementrapport over het IFC-programma (IFC Management Report) ingediend door de Financieel Directeur of een andere leidinggevende van elke entiteit die is opgenomen in het speciale programma voor ICOFR;
3. Een certificaat van communicatiecontroles en -procedures dat wordt verstrekt door leden van het Directiecomité van AXA, de Financieel Directeuren en bepaalde andere leidinggevendenden, waarbij elk van deze personen verplicht is om het Universal Registration Document van de Groep te beoordelen en formeel te certificeren (i) de nauwkeurigheid en volledigheid van de informatie met betrekking tot de entiteiten waarvoor zij verantwoordelijk zijn en (ii) de effectiviteit van de communicatiecontroles en -procedures en de ICOFR binnen de entiteiten waarvoor zij verantwoordelijk zijn (met name door expliciet alle significante tekortkomingen of defecten te melden). Binnen dit proces moeten deze personen ook een aantal dwarsdoorsnede-informatie in het Universal Registration Document beoordelen en bespreken met betrekking tot risico's en andere belangrijke onderwerpen;
4. Een certificering door de Financieel Directeur met betrekking tot de Toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening: PBRC stelt de Financieel Directeuren de bijdrage van de entiteiten waarvoor zij verantwoordelijk zijn aan de Toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening ter beschikking, zodat zij de nauwkeurigheid en volledigheid van de informatie in het Universal Registration Document van de Groep kunnen certificeren.
5. Om aan deze vereisten te voldoen, is een ondertekening proces gedefinieerd onder de verantwoordelijkheid van de Financieel Directeur van AXA Belgium in de hele onderneming, inclusief haar dochterondernemingen, waarbij alle bijdragers aan de financiële overzichten betrokken zijn. Dit stelt hen in staat hun eigen handtekening te zetten voor de Groep.

Compliance functie

Het is de verantwoordelijkheid van de compliance functie om het management en de Raad van Bestuur te informeren over de naleving van wetten, voorschriften en bestuursmaatregelen die in overeenstemming zijn met de Solvabiliteit II-richtlijn, evenals andere lokale wet- en regelgeving en de impact van toepasselijke regelgevingswijzigingen op de activiteiten van AXA Belgium.

Deze functie biedt expertise en ondersteuning aan verschillende afdelingen van het bedrijf, zodat zij gevoeligheid kunnen ontwikkelen voor naleving, verschillende situaties kunnen beoordelen en analyseren, en kunnen bijdragen aan het ontwikkelen van oplossingen om de risico's van non-conformiteit waaraan AXA Belgium wordt blootgesteld te beperken.

De compliance officer rapporteert aan de Chief Risk Officer van AXA Belgium.

De compliance functie is verantwoordelijk voor alle zaken met betrekking tot compliance, in overeenstemming met de principes uiteengezet door de BNB en de FSMA in hun gezamenlijke circulaire van 2012, inclusief (i) regelmatige rapportage aan het management en de toezichthouder

over belangrijke compliance- en regelgevingskwesties, (ii) financiële criminaliteitskwesties (inclusief anticorruptie programma's, antiwitwasprogramma's en internationale sancties/embargo's), (iii) gegevensbescherming, (iv) bescherming van de verzekeringnemer, klantinformatie en reclame, (v) marktpraktijken en consumentenbescherming, (vi) strikte bedrijf governance, inclusief kritische uitbesteding.

Het Handvest betreffende de compliance functie en het Integrity-beleid van het bedrijf worden ter goedkeuring voorgelegd aan het Directiecomité en de Raad van Bestuur.

Conclusie

AXA Belgium beschouwt dat zij een passend intern controlesysteem heeft opgezet dat goed is afgestemd op haar activiteiten, evenals op het wereldwijde niveau van haar operaties.

Niettemin heeft elk intern controlesysteem, ongeacht de kwaliteit van het ontwerp, inherente beperkingen en kan dus geen waterdichte garantie bieden. Systemen die door leidinggevenden als effectief worden beschouwd, kunnen niet beschermen tegen of alle menselijke fouten, systeemstoringen, fraude of onjuiste informatie detecteren, maar kunnen alleen een redelijke beoordeling bieden. Bovendien kunnen controles die als effectief worden beschouwd, ongeschikt blijken te zijn in geval van veranderende omstandigheden, verslechtering van het nalevingsniveau of om andere redenen.

B.5 Interne Auditfunctie

De interne auditfunctie van het bedrijf biedt het Auditcomité en het Directiecomité onafhankelijke en objectieve zekerheid over de effectiviteit van interne controle en risicobeheer in de gehele onderneming.

/ Taken van interne audit

Het interne auditproces van AXA Belgium heeft als doel het Bestuursorgaan en het leidinggevend team te helpen bij het beschermen van de activa, de reputatie en de duurzaamheid van de entiteit door een onafhankelijk en objectief advies te verstrekken dat waarde creëert en de werking van de bedrijfsactiviteiten verbetert.

Het helpt de entiteit door middel van een gestructureerde en systematische aanpak om haar doelstellingen te bereiken:

- door de effectiviteit van governance en risicobeheer- en controleprocessen te beoordelen;
- door de leidinggevende teams uit te dagen.

/ Governance van interne audit

Het Auditcomité keurt een Handvest ("Internal Audit Charter AXA Belgium") goed, dat elk jaar in december wordt herzien, waarin de missie, de onafhankelijkheid, het afgedekte bereik, de verantwoordelijkheden en de normen van de interne audit van AXA Belgium worden gedocumenteerd.

Het Auditcomité vervult zijn verplichtingen in overeenstemming met de "AXA Group Terms of Reference for Audit Committees". Het Auditcomité ondersteunt de interne auditfunctie, hoewel deze ook directe toegang heeft tot de Raad van Bestuur.

De onafhankelijkheid van de interne auditfunctie wordt gewaarborgd door:

- de directe toegang en onvoorwaardelijke rapportagelijnen van de verantwoordelijke voor interne audit van AXA Belgium naar de voorzitter van het Auditcomité;
- de functionele rapportlijn, via de regionale directeur, naar de Groepsdirecteur van Interne Audit, die op zijn beurt rechtstreeks rapporteert aan de voorzitter van het Groepsauditcomité;
- de louter administratieve connectie tussen de verantwoordelijke voor interne audit van AXA Belgium en de CEO van de entiteit;
- de toewijzing van het budget voor interne audit door het Groepsauditcomité. Dit budget, evenals de beloning van het interne auditpersoneel, wordt beheerd door de Groepsdirecteur van Interne Audit, onafhankelijk van het lokale Directiecomité;
- het naleven van beleidslijnen die door de Groep zijn vastgesteld met betrekking tot het identificeren en beheren van mogelijke belangenconflicten van alle leden en verantwoordelijken van het interne auditteam van AXA Belgium;
- het verbod voor het lokale Directiecomité om de eisen van de Groepsaudit te beïnvloeden met betrekking tot de cyclische review van activiteiten, het opleggen van beperkingen op de reikwijdte van auditopdrachten of op het rapporteren door interne audit van conclusies en beoordelingen.

/ Rol en organisatie van interne audit

De interne auditfunctie evalueert en rapporteert aan de leidinggevende teams en het Auditcomité over de relevantie, geschiktheid en effectiviteit van governance- en controleprocessen die zijn ontworpen en geïmplementeerd door het management, om te waarborgen:

- • de realisatie van de doelstellingen van het strategisch plan;
- • de effectiviteit en efficiëntie van de operaties en de controle daarvan;
- • de betrouwbaarheid en integriteit van financiële en managementinformatie;
- • de naleving van beleidslijnen, normen, procedures, wetten en regelgeving.
- • De risico's correct worden geïdentificeerd en beheerd, en dat activa worden beschermd.

De interne audit van AXA Belgium stelt jaarlijks een intern auditplan op op basis van een beoordeling van inherente risico's, significante interne en externe gebeurtenissen, strategische veranderingen of elk risico of controleprobleem dat is geïdentificeerd door de Interne Audit, het management, externe auditors, toezichthouders of de Raad van Bestuur. De uitvoering van het plan wordt formeel opgevolgd en gerapporteerd aan het Auditcomité.

Alle categorieën van het toepassingsgebied van de audit voor de entiteit moeten worden onderzocht volgens een auditcyclus van vijf jaar; de vereiste frequentie varieert afhankelijk van het risico dat aan elke categorie is verbonden (zeer hoog: 3 jaar; hoog: 4 jaar; gemiddeld: 5 jaar en laag: 8 jaar). Elke geïdentificeerde uitzondering moet worden gemeld aan het Auditcomité ter goedkeuring.

Aan het einde van elke interne auditmissie wordt een rapport uitgebracht aan het betrokken management, waarin eventuele belangrijke problemen die tijdens dit onderzoek zijn geconstateerd, worden beschreven. De resultaten van de audits, evenals de status en de mate van oplossing van de geconstateerde kwesties, worden driemaandelijks gepresenteerd aan het Auditcomité en het management van de entiteit.

B.6 Actuariële functie

/ Beschrijving van de actuariële functie

De actuariële functie is verantwoordelijk voor taken die voortvloeien uit de Solvabiliteit II-regelgeving, de controlewet en de NBB_2016_31-circulaire. De activiteiten zijn georganiseerd rond de volgende categorieën:

- Coördinatie van de berekening van technische voorzieningen;
- Zorgen voor de geschiktheid van de gebruikte methodologieën, onderliggende modellen en aannames voor de berekening van technische voorzieningen, evenals de berekening van de EPIFP (verwachte winsten uit toekomstige premies);
- Beoordelen van de volledigheid en kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt in de berekening van technische voorzieningen;
- Vergelijken van de beste schattingen ("Best Estimate") met empirische waarnemingen;
- Informeren van de Raad van Bestuur en het Directiecomité over de betrouwbaarheid en geschiktheid van de berekening van technische voorzieningen;
- Zorgen voor naleving (Koninklijk Besluit van 17 november 1994 betreffende de jaarrekening van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen) van de berekening en het niveau van technische voorzieningen, evenals van de zogenaamde "clignotant"-voorziening;
- Advies uitbrengen over het algehele underwritingbeleid;
- Advies uitbrengen over de geschiktheid van herverzekeringsregelingen;
- Bijdragen aan de effectieve implementatie van het risicobeheersysteem, met name met betrekking tot de modellering van risico's die ten grondslag liggen aan de berekening van kapitaalvereisten;
- Advies uitbrengen over het winstdelingsbeleid en bonussen, evenals over de naleving van de wetgeving ter zake (een taak opgelegd door de Belgische wetgeving).

Governance

Binnen AXA Belgium is de actuariële functie een onafhankelijke controlefunctie die op hetzelfde niveau staat als de Risk Management-functie, ook al wordt deze laatste vertegenwoordigd in de Raad van Bestuur en het Directiecomité door de CRO. De vertegenwoordiger van de actuariële functie is lid van het Executive Risk Committee (ERC) en zijn subcomités. De actuariële functie opereert onder de uiteindelijke verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur en moet, indien van toepassing, samenwerken met andere onafhankelijke functies. Jaarlijks evalueert de Raad van Bestuur de uitoefening van de functie. De benoeming en intrekking van de verantwoordelijke voor de actuariële functie moeten van tevoren worden overeengekomen door:

- de verantwoordelijken voor de actuariële functie op groepsniveau;
 - de Raad van Bestuur van AXA Belgium op basis van het advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité; en
 - de Nationale Bank van België.

Om belangenconflicten te voorkomen, heeft de verantwoordelijke voor de actuariële functie:

- een functionele rapportagelijijn naar de CRO;
- een mogelijke beroepslijn naar het Directiecomité;
- onbelemmerde toegang tot de Raad van Bestuur, indien van toepassing via het Risicocomité;
- het recht om toegang te krijgen tot alle relevante informatie die nodig is om zijn taken uit te oefenen binnen de grenzen van wat wettelijk is toegestaan; en
- de mogelijkheid om op eigen initiatief te communiceren met alle medewerkers van het bedrijf.

B.7 Uitbesteding

/ Uitbestedingsbeleid

Uitbesteding verwijst naar de overdracht aan een derde, in het kader van een dienstverleningsovereenkomst, van de uitvoering van bepaalde activiteiten die eigen zijn aan de verzekeringsmaatschappij.

Het uitbestedingsbeleid van AXA Belgium beschrijft de vereisten om te voldoen aan de Solvabiliteit II-richtlijn. Het vereist dat significante relaties met externe leveranciers worden onderworpen aan passende voorafgaande controles, goedkeuring en aanhoudende monitoring.

Het doel van het document is ervoor te zorgen dat AXA Belgium geen van haar verantwoordelijkheden ontloopt in het kader van gedelegeerde functies, hetzij aan een dochteronderneming van de AXA Groep, hetzij aan een externe partner. Het zorgt er ook voor dat de inherente risico's van het uitbesteden van belangrijke activiteiten (die als kritiek worden beschouwd voor de kernactiviteiten van de onderneming) op een passende manier worden geïdentificeerd, gecontroleerd en beheerd.

AXA Belgium heeft contractuele overeenkomsten gesloten met externe dienstverleners die tot doel hebben de levering van diensten die nodig zijn voor de dagelijkse bedrijfsvoering te waarborgen. Er wordt regelmatig gecontroleerd om ervoor te zorgen dat AXA Belgium de volledige verantwoordelijkheid behoudt voor de uitbestede functies of activiteiten.

Belangrijke activiteiten worden uitbesteed binnen de AXA Groep en hebben betrekking op: (i) datacenterbeheer, (ii) IT-operaties en -onderhoud, (iii) investeringen in financiële en onroerende activa, (iv) acceptatie, (v) schadebeheer.

Naast het uitbesteden van bepaalde activiteiten binnen de groep, worden andere significante activiteiten uitbesteed en hebben betrekking op (vi) het beheer van inkomende en uitgaande post en archivering, (vii) acceptatie, (viii) schadebeheer, (ix) ontwikkeling, hosting en onderhoud van software.

Het toezicht op deze kritische uitbestedingen is toevertrouwd aan een speciaal aangewezen contracteigenaar. Bovendien zijn deze activiteiten sinds 2015 ook onderhevig aan toezicht van een comité genaamd Vendors & Outsourcing Oversight Committee (VOOC), dat rapporteert aan het Executive Risk Committee.

B.8 Andere Informaties

Er is geen significant gebeurtenis na afsluiting geweest die invloed heeft gehad op de financiële overzichten die zijn afgesloten op 31 december 2023.

Het is echter vermeldenswaardig dat op 2 januari 2023 Crelan Insurance, een dochteronderneming van AXA Belgium sinds 31 december 2021, is gefuseerd met AXA Belgium, wat tot gevolg had dat het werd opgenomen door laatstgenoemde.

C. Het profiel van risico's

Preamble

Vereist Solvabiliteitskapitaal volgens de Solvabiliteit II-regelgeving en intern model

Governance van de beleggingsstrategie en het activa-passiva beheer

C.1 Onderschrijvingsrisico

Blootstelling aan verzekeringsrisico
Risicobeheersing en -vermindering

C.2 Marktrisico

Blootstelling aan marktrisico
Risicobeheersing en -vermindering
Governance van de beleggingsstrategie en het activa-passiva beheer

C.3 Kredietrisico

Blootstelling aan kredietrisico
Risicobeheersing en -vermindering

C.4 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitspositie en risicobeheersingskader

C.5 Operationeel risico

Algemene principes

C.6 Overige belangrijke risico's

Strategische risico's
Reputatierisico
Opkomende risico's

C.7 Overige informatie

Preambule

Deze sectie beschrijft de belangrijkste risico's waaraan AXA Belgium is blootgesteld in haar activiteiten.

De activiteiten van AXA Belgium bestaan uit het beschermen van haar klanten, variërend van de bescherming van hun bezittingen tot individuele of collectieve bescherming (dat wil zeggen de fysieke integriteit, gezondheid of levensbescherming van een individu of groep), aansprakelijkheidsbescherming en vermogensbescherming. Het productieproces van AXA Belgium is omgekeerd: premies komen voor de uitbetalingen. AXA Belgium int premies van haar verzekerden en investeert deze premies totdat er een claim plaatsvindt of de polis afloopt.

- **Schadeverzekering** omvat persoonlijke bezittingen (auto's, huizen) en aansprakelijkheidsverzekeringen (persoonlijk of zakelijk). Het omvat een breed scala aan producten en diensten ontworpen voor persoonlijke en commerciële lijnen. Het principe van het omgekeerde productieproces is ook van toepassing op schadeverzekeringen: de klant betaalt een premie voor dekking in geval van een verzekerde verlies (brand, ongeval, diefstal, enz.). Alle betaalde premies worden gebruikt om claims van de verzekerden en de eigen bedrijfskosten te betalen. Door risico's te mutualiseren, beschermt de verzekeringsmaatschappij verzekerden tegen een redelijke kost. Risicobeoordeling is een sleutelement waarmee de verzekeraar zijn risico (de premie) adequaat kan beoordelen, bundelen en zijn eigen bedrijfskosten en administratiekosten kan optimaliseren.
-
- **Individuele en collectieve levensverzekeringsspolissen** van AXA Belgium omvatten zowel spaar- en pensioenproducten als andere gezondheids- en persoonlijke beschermingsproducten. Spaar- en pensioenproducten voorzien in de behoefte om kapitaal te reserveren voor toekomstige financiering, een speciaal project of pensioen. Persoonlijke bescherming dekt risico's met betrekking tot fysieke integriteit, gezondheid of het leven van een persoon.

De expertise van AXA Belgium ligt in haar vermogen om individuele of commerciële risico's te beoordelen, te mutualiseren of over te dragen. In deze context heeft AXA Belgium consistente en uitgebreide tools ontwikkeld om haar belangrijkste risico's te meten en te beheersen, zoals nader toegelicht.

/ Vereist Solvabiliteitskapitaal volgens Solvabiliteit II en intern model

Het Vereiste Solvabiliteitskapitaal

Het Solvabiliteit II-regime introduceert een op risico gebaseerde kapitaalvereiste die kan worden beoordeeld met behulp van een intern model of een standaardformule.

Het interne model van de AXA Group heeft tot doel alle materiële en kwantificeerbare risico's waar het bedrijf aan blootstaat te dekken. Het interne model van de AXA Group biedt een concrete en krachtige tool om de blootstelling aan de meeste risico's te beheersen en te meten, in overeenstemming met het kader van Solvabiliteit II.

Het interne model is gebaseerd op een gemeenschappelijke definitie van risico's die consistent wordt gebruikt in de hele AXA Group. Het heeft tot doel ervoor te zorgen dat de risicokartering volledig is en consistent wordt gevolgd in de hele Groep, en dat procedures en rapportage-instrumenten aanwezig zijn om de rollen en verantwoordelijkheden toe te wijzen voor het identificeren, meten, bewaken en beheren van belangrijke risico's.

De risicokartering van de Groep⁹ identificeert alle materiële risico's die van toepassing zijn op de verzekeringsactiviteiten van het bedrijf. Het interne model van de AXA Group vangt alle significante risico's op die van toepassing zijn op de activiteiten van AXA Belgium. Deze worden meegenomen in de modellen die worden gebruikt om de verschillende subrisico's en de totale risico-aggregatie te beoordelen. De onderliggende methodologieën die in het interne model worden gebruikt, worden regelmatig herzien om ervoor te zorgen dat ze een nauwkeurige weerspiegeling zijn van de veranderende risicoprofiel van AXA Belgium, en dat nieuwe methoden regelmatig worden ontwikkeld en geïntegreerd (in overeenstemming met het interne beleid voor modelwijziging).

Het interne model van AXA is gekalibreerd om de waarde op risico van de economische waarde van de Groep te vertegenwoordigen met een betrouwbaarheidsniveau van 99,5% over een periode van één jaar. Met andere woorden, het solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) is het kapitaal dat nodig is om een tweehonderdjarige schok op te vangen. Het SCR streeft ernaar alle meetbare risico's (marktrisico, kredietrisico, verzekeringsrisico en operationeel risico) op te nemen en weerspiegelt het unieke en gediversifieerde profiel van AXA.

Naast de risico's die worden gelopen en meegenomen in de berekening van de SCR volgens het interne model van AXA, overweegt AXA Belgium ook liquiditeitsrisico, reputatierisico, strategisch risico, regelgevingsrisico's en opkomende risico's.

De onderstaande tabel vat de vereisten voor het Vereist Solvabiliteitskapitaal (SCR) voor AXA Belgium samen per risicocategorie (intern model)."

Internal model Quantitative reporting template

S.25.03.01 IM

Solvency Capital Requirement

Unique number of component	Components description	Calculation of the Solvency Capital Requirement
C0010	C0020	C0030
A1A	A1	B1
	Market Risk	1.385.469.686
	Credit Risk	260.857.193
	Life Insurance Risk	517.328.544
	P&C Insurance Risk	387.632.514
	Operational Risk	120.614.737
	Intangible risk	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

Total undiversified components

Diversification

Tax adjustment

Solvency capital requirement excluding capital add-on

Capital add-ons already set

Solvency capital requirement

Other information on SCR

Net future discretionary benefits

Loss-absorbing capacity of technical provisions in Single
Equivalent Scenario

C0100

2.671.902.673
(717.640.871)
(165.790.500)
1.788.471.302
-
1.788.471.302

⁹ De risicokartering van de AXA Groep identificeert alle risico's die van toepassing zijn op de activiteiten van AXA. De risicocategorieën zijn ook onderverdeeld in subrisico's. De beoordeling van de risico's wordt uitgevoerd op subrisiconiveau. Het risicogrid wordt regelmatig herzien en goedgekeurd op groepsniveau.

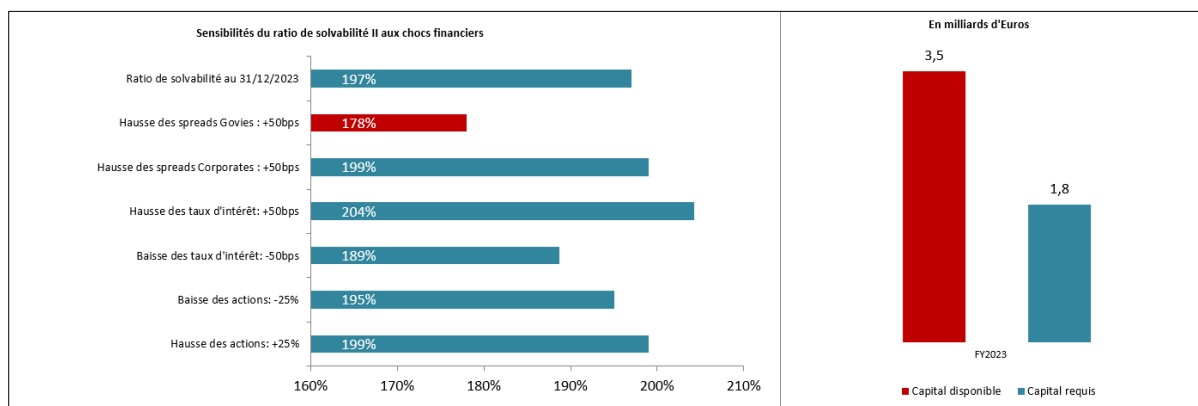
AXA Belgium: Doelkapitaal en gevoeligheid voor risico's

In het kader van het Solvabiliteit II-regime is AXA Belgium verplicht om in aanmerking komend eigen vermogen aan te houden dat haar vereiste solvabiliteitskapitaal dekt om aanzienlijke verliezen op te vangen en te voldoen aan de regelgevende vereisten. Het vereiste solvabiliteitskapitaal van AXA Belgium is gekalibreerd om ervoor te zorgen dat alle kwantificeerbare risico's waaraan AXA Belgium is blootgesteld, in aanmerking worden genomen¹⁰.

Onder normale omstandigheden zou AXA Belgium een Solvabiliteit II-ratio moeten handhaven dat hoger is dan 100%, waardoor AXA Belgium voldoende in aanmerking komend eigen vermogen heeft om een tweehonderdjarige schok te kunnen weerstaan.

Bovendien, om een hoger comfortniveau te waarborgen dan de regelgevende solvabiliteitsratio van 100%, volgt AXA Belgium haar vermogen om mogelijke ernstige financiële of technische schokken op te vangen. In dit kader evalueert AXA Belgium onder andere de gevoeligheid van haar Solvabiliteit II-ratio voor financiële schokken die van invloed zijn op de spreads van bedrijfsobligaties, rentetarieven en aandelenkoersen (zoals weergegeven in de onderstaande figuur). Deze gevoeligheidsanalyses houden geen rekening met beheersmaatregelen die door het management kunnen worden genomen om de effecten van de gedefinieerde schokken te verzachten, maar zorgen ervoor dat het lokale management het risico van de onderneming beoordeelt en goedkeurt, de gevolgen en ongunstige ontwikkelingen van deze risico's begrijpt, en plannen opstelt die kunnen worden uitgevoerd in geval van ongunstige ontwikkelingen.

De geconsolideerde solvabiliteitskapitaalvereiste van AXA houdt rekening met de algehele risicodiversificatie die bestaat in al haar verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten, en weerspiegelt nauwkeurig de blootstelling aan risico's van de AXA Group. De AXA Group voert ook regelmatig gevoeligheidsanalyses uit van haar Solvabiliteit II-ratio voor belangrijke risico's en gebeurtenissen, waaruit blijkt dat haar solvabiliteitsratio bestand is tegen een breed scala aan schokken (vergelijkbaar met belangrijke gebeurtenissen uit het verleden, zoals de financiële crisis van 2008/2009, de financiële crisis van 2011 of de stormen (Lothar en Martin).



¹⁰ Om de robuustheid van het interne model te waarborgen, worden omgekeerde stresstests op ondernemingsniveau uitgevoerd. De omgekeerde stresstestscenario's omvatten combinaties van gebeurtenissen op de markt, krediet, levensverzekeringen, schadeverzekeringen en bedrijfsvoering (die gelijktijdig voorkomen) die zouden leiden tot een verlies dat gelijk is aan het vereiste solvabiliteitskapitaal. Deze scenario's omvatten een back-testing voor de nauwkeurigheid van correlatiecoëfficiënten. Door dergelijke scenario's uit te voeren, kunnen potentiële gekruiste en niet-lineaire effecten aan het licht worden gebracht, waardoor de correlaties worden aangepast om rekening te houden met deze impact. Dit resulteert in conservatieve correlatiecoëfficiënten. Deze stresstests worden aangevuld met transversale stresstestscenario's die passende maatregelen identificeren die kunnen worden genomen om de effecten in stresstestscenario's te verzachten, inclusief, indien van toepassing, het activeren van het crisismanagement van de Onderneming.

/ Governance van beleggingsstrategieën en asset-liability management (ALM)

Groeps- en lokale richtlijnen voor investeringen

Het beleggingsbeleid van AXA Belgium draait om de principes van prudent beheer ten behoeve van de verzekerden en de verplichtingen die jegens hen zijn aangegaan.

Als verzekeringsmaatschappij zijn de beleggingsstrategieën voornamelijk het resultaat van asset-liability management (ALM) studies. Deze studies helpen bij het bepalen van de activatoewijzingen die voldoen aan de verschillende verplichtingen door een optimaal rendement te genereren binnen de grenzen die zijn vastgesteld door het risicotolerantie kader en het solvabiliteitsbeheer van de onderneming.

Het risicotolerantie kader is ontwikkeld om een geïntegreerd beeld te geven van de verschillende risico's die de onderneming loopt door de link tussen verwacht rendement en gelopen risico's te versterken.

Dit risico beheers kader is een centraal element waarmee het managementcomité de blootstelling aan risico's van de onderneming volledig kan waarderen en volgen, en ervoor kan zorgen dat alle strategische beslissingen in overeenstemming zijn met hun risicotolerantie. Verschillende limieten zijn vastgesteld, met name op het gebied van verschillende categorieën van investeringen, om ervoor te zorgen dat aan hun risicotolerantie wordt voldaan in de dagelijkse gang van zaken en bij investeringsbeslissingen.

Het beheer van investeringen en ALM-studies vallen onder de verantwoordelijkheid van de Head of Investment & ALM van AXA Belgium. Deze persoon rapporteert rechtstreeks aan de Chief Financial Officer (CFO) en heeft de volgende verantwoordelijkheden:

- Het beheer van activa en passiva (ALM) - het bepalen van strategische activatoewijzingen in relatie tot passiefverplichtingen en hun complexiteit;
- Activatoewijzing - voorstel van activatoewijzingen, vaststelling van mandates en duidelijke richtlijnen voor assetmanagers, monitoring en controle van de implementatie van de toewijzingen;
- Opbrengst van activa - maximalisatie van opbrengsten van verschillende beheerde activa;
- Beleggingskeuze - uitvoering van het goedkeuringsproces voor nieuwe investeringsmogelijkheden (Investment Approval Process), validatie en selectie van voorgestelde fondsen voor Unit Linked-contracten;
- Compliance - kennis van en naleving van lokale regelgeving en de vastgestelde limieten en verboden op groepsniveau; en
- Uitvoering - verzekeren dat alle transacties worden uitgevoerd door geautoriseerde assetmanagers, of, in bepaalde specifieke gevallen, goedgekeurd door het Investment Committee en de Group Chief Financial Officer.

De Group CIO leidt de CIO-community van de verschillende verzekeringsentiteiten van de Groep, evenals de centrale afdeling voor investeringsbeheer en ALM en rapporteert aan de Group Financial Officer. Zijn rol is gericht op het afstemmen van de lokale beleggingsstrategie op de wereldwijde strategie van de Groep, het waarborgen van nauwe samenwerking tussen lokale entiteiten, het verbeteren van ALM-methodologieën en het sturen van beleggingsbeslissingen.

Groeps- en lokale governance structuren

Om lokale en groepsbeleggingsprocessen effectief te coördineren, worden de beslissingen van de beleggingsgemeenschap genomen door twee belangrijke governance-organen:

- het Group Investment Committee, voorgezeten door de Group Chief Financial Officer. Dit Comité bepaalt de beleggingsstrategieën, stuurt de tactische activatoewijzing aan, evalueert nieuwe beleggingsmogelijkheden en bewaakt de prestaties van de investeringen van de Groep; en
- het Group Financial Risk Committee, medevoorzitters zijn de Group Chief Financial Officer en de Group Chief Risk Officer. De Group Chief Investment Officer is ook lid van dit Comité. Dit Comité bepaalt het beleid voor asset-liability management van de Groep en zorgt ervoor dat de blootstelling van de Groep binnen de vastgestelde risicogrenzen blijft.

Op lokaal niveau worden beleggingsbeslissingen genomen binnen twee comités:

- het Investment Committee - dit Comité leidt de tactische activatoewijzingen, evalueert nieuwe beleggingsmogelijkheden, evalueert de beleggingsprestaties van AXA Belgium en zorgt ervoor dat de investeringen voldoen aan lokale compliance-criteria; en
- het ALM Committee - dit Comité bepaalt de langetermijnstrategieën voor activatoewijzingen in relatie tot de verschillende portefeuilles van de onderneming.

Beleggingen worden regelmatig gemonitord door het Financial Risk Management-team, dat erop toeziet dat de beleggingen voldoen aan het risicotolerantiekader dat is vastgesteld door de Raad van Bestuur van AXA Belgium.

Actief-passiefbeheer en strategische activatoewijzing

Het doel van actief-passiefbeheer is om activa af te stemmen op de verplichtingen die zijn aangegaan bij de verkoop van verzekeringspolissen, oftewel om de strategische activatoewijzing zodanig te definiëren dat de verplichtingen met het hoogste vertrouwensniveau kunnen worden nagekomen, terwijl het verwachte rendement wordt gemaximaliseerd.

De actief-passiefstudies worden uitgevoerd door de afdeling Investments & Asset Liability Management, met ondersteuning van assetmanagers indien nodig, en zijn onderhevig aan een second opinion van lokale risicomangers. Ze maken gebruik van methodologieën en modelleringshulpmiddelen die deterministische en stochastische scenario's ontwikkelen voor het mogelijke gedrag van verplichtingen aan de passiefzijde van de balans en het gedrag van financiële markten aan de actiefzijde van de balans, rekening houdend met de bestaande interacties daartussen. Wat betreft de activazijde hebben dergelijke studies tot doel het verwachte rendement van de portefeuille te maximaliseren binnen een vooraf bepaald risiconiveau. Bovendien worden verschillende aanvullende beperkingen in aanmerking genomen, zoals de kapitaalbeperkingen opgelegd door de Solvabiliteit II-richtlijn, inkomensstabiliteit, behoud van liquiditeit en de geschiktheid van kapitaal voor lokale en geconsolideerde eisen.

De beperkingen van actief-passiefbeheer worden ook in overweging genomen bij het ontwerpen van nieuwe producten, als onderdeel van het goedkeuringsproces voor verzekeringsproducten (zie het onderdeel "Onderschrijvingsrisico - Goedkeuring van producten").

Bij AXA Belgium moet de strategische activatoewijzing zoals gedefinieerd door de actief-passiefstudie worden beoordeeld door de lokale risicomanagerafdeling, die met name toeziet op de naleving van vooraf gedefinieerde risicotolerantie limieten, voordat deze wordt goedgekeurd door het ALM Committee. De strategische activatoewijzing stelt in staat om tactische posities in te nemen binnen de verleende grenzen.

Investeringsgoedkeuringsproces

Investeringsmogelijkheden, zoals complexe investeringen, nieuwe strategieën of nieuwe structuren, zijn onderworpen aan een investeringsgoedkeuringsproces (Investment Approval Process of IAP).

Het IAP zorgt ervoor dat de belangrijkste kenmerken van een investering worden geanalyseerd. Deze kenmerken omvatten verwachtingen met betrekking tot risico's en prestaties van de investering, ervaring en expertise van de investmentmanagementteams, evenals boekhoudkundige, fiscale, juridische en reputatiekwesies.

Voor elke significante investering wordt het investeringsgoedkeuringsproces op groepsniveau uitgevoerd, met name als meerdere entiteiten dezelfde investering doen. In dat geval is de voltooiing van het proces afhankelijk van het verkrijgen van een onafhankelijke second opinion van Group Risk Management. Deze goedkeuring kan in lokale entiteiten worden aangevuld in geval van lokale regelgevingsvereisten (risicotolerantie, belastingen, boekhoudkundige specificiteiten, enz.).

Als een nieuwe investeringsmogelijkheid niet wordt goedgekeurd door een IAP van de Groep en afhankelijk van bepaalde criteria, is het de verantwoordelijkheid van AXA Belgium om een lokale IAP uit te voeren. De beschrijving van de investering moet voldoende transparant en gedetailleerd zijn om begrip te bieden aan alle belanghebbenden.

Governancekader voor het beheer van afgeleide instrumenten

Producten die een afdekkingsprogramma op basis van derivaten vereisen, worden gedefinieerd met de ondersteuning van toegewijde teams van AXA Investment Managers en AXA SA. Deze aanpak zorgt ervoor dat alle entiteiten profiteren van technische expertise, juridische bescherming en een goede uitvoering van transacties binnen het kader van het derivatenproductbeheer.

Derivatenstrategieën worden systematisch beoordeeld en goedgekeurd door het Investment en ALM Committee, met een onafhankelijke beoordeling door de risicomanagerafdeling. Bovendien zijn de verantwoordelijkheden gescheiden tussen degenen die verantwoordelijk zijn voor beleggingsbeslissingen, degenen die transacties uitvoeren, en degenen die operaties uitvoeren en relaties met bewaarnemers beheren. Deze scheiding van verantwoordelijkheden heeft tot doel belangenconflicten te voorkomen.

De marktrisico's van derivaten worden regelmatig beoordeeld op basis van beheersbeperkingen (risicobereidheid, intern model...). Dit sturen is ontworpen om ervoor te zorgen dat marktrisico's, afkomstig van geld- of derivateninstrumenten, op passende wijze worden beheerd en binnen vooraf gedefinieerde grenzen blijven.

Het juridische risico wordt behandeld door de definitie van een gestandaardiseerde raamovereenkomst. AXA Belgium kan alleen derivaten gebruiken als ze gedekt is door juridische documentatie die voldoet aan de eisen van de Groepsstandaard. Elke wijziging ten opzichte van bepaalde regelgevende vereisten (gedefinieerd in de Groepsstandaard) moet worden goedgekeurd door het Group Risk Management.

Daarnaast heeft de Groep een gecentraliseerd tegenpartijrisicobeleid. Het Group Risk Management heeft regels opgesteld voor toegestane tegenpartijen, minimale vereisten met betrekking tot onderpand en blootstellingslimieten per tegenpartij.

Het operationele risico met betrekking tot derivaten wordt gemeten en beheerd binnen het kader van operationeel risicobeheer. Bovendien is de uitvoering van aan- en verkooporders van derivaten gecentraliseerd in toegewijde teams om operationele risico's te minimaliseren.

Het waarderingsrisico wordt behandeld door een team van experts. Zij beoordelen de derivatenposities onafhankelijk om te zorgen voor de juiste boekhouding, betaling en beheer van onderpand, evenals de prijzen die door tegenpartijen worden aangeboden in het geval dat AXA Belgium derivaten wil aangaan, beëindigen of herstructureren. Deze expertise vereist een hoog niveau van deskundigheid dat gebaseerd is op een grondige analyse van de markt en het vermogen om de meest geavanceerde technieken voor nieuwe derivateninstrumenten te volgen.

Investerings en vermogensbeheer

Voor een groot deel van haar activa maakt AXA Belgium gebruik van vermogensbeheerdiensten om te investeren op de markt. Dit gebeurt voornamelijk via AXA Investment Managers en Architas, dochterondernemingen van de AXA Groep, die werken volgens een beleggingsmandaat dat de strategische activatoewijzing vertaalt in duidelijke richtlijnen. Deze richtlijnen voldoen aan het Groepskader van geschiktheid.

De mandaten definiëren de in aanmerking komende activaklassen en hun weging, beleggingsstijlen en zorgen voor passend ALM-beheer door de doelvervaldata en valutaposities te bepalen. Sommige mandaten omvatten ook prestatie-indicatoren om de prestaties van de vermogensbeheerder te beoordelen.

C.1 Onderschrijvingsrisico

/ Blootstelling aan verzekeringsrisico

Voor de activiteit zoals vermeld in sectie A.1 van dit rapport, staat AXA Belgium bloot aan de volgende belangrijke risico's:

Voor niet-levenrisico's:

- **Evaluatierisico van technische voorzieningen** als gevolg van schommelingen in de frequentie en omvang van schadeclaims, en met betrekking tot ontoereikende voorzieningen voor uit te keren schadeclaims, waaronder:
 - fouten bij het schatten van schadeclaims (gemiddelde schadeafhandeling), en
 - schommelingen in de afwijking van het statistische gemiddelde van schadebedragen;
- **Premierisico** als gevolg van schommelingen in de frequentie, de frequentie en de ernst van verzekerde gebeurtenissen, en met betrekking tot:
 - de evaluatie van voorzieningen voor lopende risico's op bestaande polissen (onvoldoende voorziening),
 - de tarifiering van te sluiten polissen (inclusief verlengingen) gedurende de periode,
 - en de afhandeling van kosten;
- **Catastroferisico**, waaronder zowel natuurrampen zoals weersgerelateerde gebeurtenissen (stormen, overstromingen of hagelstormen), tektonische gebeurtenissen (aardbevingen, vulkanen) als door de mens veroorzaakte rampen zoals nucleaire, burgerlijke aansprakelijkheid, cyber, branden en terroristische aanslagen.

Levensrisico's omvatten risico's met betrekking tot onder meer mortaliteit, levensverwachting, polisbeëindigingen, morbiditeit en pandemieën. De belangrijkste risico's waaraan levensverzekeringsactiviteiten blootstaan, omvatten het risico van levensverwachting en beëindiging, die beide gevoelig zijn voor renteschommelingen, en als volgt kunnen worden gedefinieerd:

- **het risico van levensverwachting** is het risico van een overschatting van de sterftecijfers voor contracten die afhankelijk zijn van levensverwachting;
- **het beëindigingsrisico** is het risico van een permanent neerwaartse (of opwaartse) afwijking van de beëindigingspercentages ten opzichte van de oorspronkelijke verwachtingen voor portefeuilles die gevoelig zijn voor een daling (of stijging) van beëindigingen.

De totale blootstelling van AXA Belgium aan onderschrijvingsrisico's wordt gedekt in de berekening van het vereiste solvabiliteitskapitaal, zoals beschreven in de sectie "Positie van Solvabiliteit II-kapitaal en intern model" en wordt meegenomen in het kader van het liquiditeitsrisicobeheer van AXA Belgium (zie sectie C.4). De gevoeligheidsanalyses van de Solvabiliteit II-dekkingsratio voor significante gebeurtenissen worden gedetailleerd beschreven in de bovengenoemde sectie "AXA Belgium: doelkapitaal en risicogevoeligheid".

/ Risicobeheersing en -vermindering

AXA Belgium volgt verzekeringsrisico's met betrekking tot onderpand, tarifiering en het herzien van technische voorzieningen met behulp van een reeks actuariële tools. De onderneming past zich indien nodig aan de veranderingen in de verzekeringsmarkt aan, alsmede aan veranderingen in de politieke en economische omgeving in het algemeen.

Verzekeringsrisico's voor levens- en niet-levensactiviteiten worden gedekt door vier processen, die zowel door het centrale team van de AXA Groep als de lokale teams worden gevolgd:

- Implementatie van een productgoedkeuringskader, waardoor risicobeheersing mogelijk is voor nieuwe producten, naast acceptatierichtlijnen en winstgevendheidsanalyses;
- Optimalisatie van herverzekeringsstrategieën om maximale blootstelling te beperken, solvabiliteit te beschermen, volatiliteit te verminderen en risico's te verlagen, om te profiteren van diversificatie;
- Herziening van technische voorzieningen, inclusief de analyse van hun variatie; en
- Beheer van opkomende risico's om expertise te delen binnen de acceptatie- en risicobeheersgemeenschappen.

Productgoedkeuring

Het Group Risk Management heeft een goedkeuringskader opgesteld om ervoor te zorgen dat elk nieuw product goedkeuring krijgt voordat het op de markt wordt gebracht. Deze procedures, die lokaal zijn aangepast en geïmplementeerd, bevorderen innovatie binnen de Groep terwijl het risico onder controle blijft.

Het goedkeuringskader is gebaseerd op de resultaten van de berekeningen van het vereiste solvabiliteitskapitaal uit het interne model om ervoor te zorgen dat elk nieuw product goedkeuring krijgt voordat het op de markt wordt gebracht.

Voor Leven, Sparen, Pensioen en Gezondheid wordt het productgoedkeuringsproces lokaal beheerd voor alle producten die voldoen aan de minimale eisen van de Groep, waardoor nieuwe producten snel op de markt kunnen worden gebracht. Als de verwachte volumes het vastgestelde drempelbedrag overschrijden, is ook goedkeuring van de Groep vereist.

Voor Schade worden deze methoden aangepast aan het accepteren van risico's, terwijl het principe van lokale besluitvorming wordt gehandhaafd, gebaseerd op een gedocumenteerde goedkeuringsprocedure, ook gebaseerd op de resultaten van het interne model. Het heeft twee doelen:

- voor productlancering: ervoor zorgen dat nieuwe geaccepteerde risico's grondig zijn geanalyseerd voordat ze aan klanten worden aangeboden;
- tijdens de levensduur van het product: controles op winstgevendheid en risico's zijn nodig om ervoor te zorgen dat de activiteiten binnen de risicokaders van de Groep blijven.

Dit systeem maakt deel uit van het acceptatiebeleid en zorgt ervoor dat geaccepteerde risico's binnen de risicogrenzen van de Groep blijven en dat waardecreatie een effectieve risicoprijsstelling weerspiegelt.

Blootstellingsanalyse

Voor Leven en Schade heeft de Risk Management-afdeling van de Groep gemeenschappelijke modellen en maatregelen ontwikkeld om risico's consistent te meten binnen de Groep (met name via het interne modelkader). Dit stelt AXA Belgium in staat om te controleren of haar blootstelling binnen de risicotolerantiegrenzen blijft, op het gebied van resultaten, in aanmerking komende vermogens, Solvabiliteitsratio en liquiditeit. Deze tools dragen ook bij aan de monitoring van belangrijke risico's (afwijking van de frequentie van schadeclaims, ernst van zaken, herverzekering, prijsconsistentie en natuurrampen).

Dit kader maakt deel uit van de governance die is vastgesteld voor de controle van productontwikkelingen.

Voor Leven stellen deze tools in staat om mortaliteits-/levensverwachtingsrisico's te analyseren. AXA Belgium volgt regelmatig haar blootstelling aan deze risico's (mortaliteit, levensverwachting,

morbiditeit...) en gebruikt de resultaten van dit werk om productontwerp en herverzekeringsdekking te optimaliseren. Deze blootstellingsanalyses worden ondersteund door risicomanagementexperts in Leven.

Voor wat betreft de blootstelling van Schade worden ad-hoc concentratiestudies ontwikkeld om ervoor te zorgen dat geen enkel gevaar (zoals stormen, aardbevingen, orkanen of cyclonen) de onderneming buiten de vastgestelde tolerantiegrenzen kan treffen.

Sinds 2015 heeft de Groep aanzienlijke interne expertise opgebouwd op het gebied van ontwikkeling en validatie van modellen voor natuurrampen om rekening te houden met de dynamiek in het huidige klimaatveranderingsscenario. Dit is aangevuld met expertise in het modelleren van systemische gebeurtenissen zoals 'cyberrisico's'.

Hergecedeerde herverzekering

De aankoop van herverzekering is een belangrijk onderdeel van het verzekeringsbeheer en het risicobeheer. De herverzekeringsafdeling werkt nauw samen met de business units en het risicobeheer om herverzekeringsdekking te organiseren. In lijn met de Groepsnormen worden herverzekeringscontracten geplaatst via AXA SA, tenzij er gedocumenteerde toestemming is verkregen om het contract buiten de Groep te plaatsen. Voor Schade, Leven, Sparen en Pensioen wordt het herverzekeringsbeleid geïmplementeerd op basis van diepgaande actuariële analyses en modellering. De inschatting van catastroferisico's is gebaseerd op meerdere interne en externe modellen om het risico van de belangrijkste natuurrampen te evalueren. Herverzekeringsdekkingen worden altijd vastgesteld om in overeenstemming te zijn met de risicotolerantiegrenzen van zowel de Groep als AXA Belgium.

Technische voorzieningen

De voorzieningen worden in eerste instantie geschat en gereserveerd op basis van individuele dossiers door de beheerders. Additionele voorzieningen worden ook aangelegd door actuariële teams met behulp van statistische en actuariële methoden. Deze berekeningen worden eerstelijns uitgevoerd door actuarissen teams en vervolgens herzien voor een second opinion door risicomanagementteams.

Alle betrokkenen bij de berekening van de technische voorzieningen zorgen ervoor dat:

- Voldoende elementen zijn geanalyseerd (inclusief contracten, premie- en schademodelen en de effecten van herverzekering);
- De technische aannames en actuariële methodologieën in overeenstemming zijn met professionele praktijken en dat gevoeligheidsanalyses worden uitgevoerd, ten minste voor de belangrijkste;
- Een roll-forward analyse van de voorzieningen (inclusief een Boni-Mali backtesting) is uitgevoerd, waarbij rekening wordt gehouden met referenties naar regelgevende en economische contexten en materiële afwijkingen worden verklaard;
- Operationele verliezen met betrekking tot het reserveringsproces correct zijn gekwantificeerd; en
- Passiva in economische waarde (Best Estimate Liabilities) zijn berekend in overeenstemming met de artikelen 75 tot 86 van de Solvabiliteit II-richtlijn en de Groepsrichtlijnen.

De actuariële functie coördineert de berekening van technische voorzieningen, waarbij wordt gecontroleerd of de gebruikte methodologieën en onderliggende modellen geschikt zijn. De actuariële functie geeft ook een oordeel over het acceptatiebeleid en de geschiktheid van herverzekeringsstructuren.

C.2 Marktrisico

/ Blootstelling aan marktrisico

AXA Belgium staat bloot aan risico's op financiële markten via haar activiteiten op het gebied van financiële bescherming (verzekering) en de financiering van haar activiteiten in het kader van het eigen vermogensbeheer.

Beschrijving van marktrisico's voor Leven- en Niet-Leven-activiteiten

De marktrisico's waaraan AXA Belgium is blootgesteld, hebben verschillende oorzaken, waaronder:

- daling van de opbrengsten van activa (gerelateerd aan een duurzame daling van obligatierendementen of aandelenmarkten), wat de financiële marge van producten in het algemene fonds kan verlagen en de kosten van producten in Unit Linked kan verhogen;
- variatie in obligatierendementen (gerelateerd aan stijgende rentetarieven of spreads), wat de marktwaarde van beleggingen in obligatieportefeuilles verlaagt en een nadelige invloed kan hebben op de solvabiliteitsmarge, en de vraag naar bepaalde contracten kan verhogen vanwege concurrentiedruk;
- daling van de marktwaarde (aandelen, onroerend goed en alternatieve investeringen), wat een negatieve invloed kan hebben op de solvabiliteitsmarge en het bijbehorende overschot;
- valutarisico binnen AXA Belgium, dat relatief beperkt is omdat enerzijds de blootstelling aan vreemde valuta beperkt is en anderzijds buitenlandse valutamiddelen systematisch worden afgedekt (met een tolerantiedrempel);
- inflatie voor Schadeactiviteiten, die de uitkeringen aan verzekerden kan verhogen, resulterend in betalingen hoger dan de geconstateerde voorzieningen. Dit risico is met name significant voor langlopende takken, maar wordt aangepakt door frequente tariefaanpassingen of specifieke bescherming tegen inflatie.

/ Risicobeheersing en -vermindering

De algehele blootstelling van AXA Belgium aan marktrisico's wordt gedekt in de berekening van het benodigde solvabiliteitskapitaal, zoals beschreven in de sectie "Vereist solvabiliteitskapitaal volgens de Solvabiliteit II-regelgeving en intern model" van de introductie van sectie C van het verslag, en wordt meegenomen in het kader van het liquiditeitsrisicobeheer van AXA Belgium (zie sectie C.4). De gevoeligheidsanalyses van de Solvabiliteit II-dekkingsratio voor significante gebeurtenissen worden gedetailleerd beschreven in de paragraaf "AXA Belgium: doelkapitaal en gevoeligheid voor risico's" van de introductie van sectie C van het verslag.

Het vermogensbeheerbeleid en de beleggingsstrategie van AXA Belgium, die de beleggingen van activa bestrijken om marktrisico's aan te pakken, worden behandeld in de sub-sectie "Governance van de beleggingsstrategie en het activa-passiva beheer" van de introductie van sectie C van het verslag.

AXA Belgium is verantwoordelijk voor het beheer van haar financiële risico's (marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico) binnen het kader van het lokaal gedefinieerde risicoraamwerk, in overeenstemming met het kader dat op Groepsniveau is gedefinieerd, in termen van limieten en normen. Deze benadering stelt AXA Belgium in staat om snel, nauwkeurig en gericht te reageren en zich aan te passen aan veranderingen in financiële marktcondities en meer in het algemeen aan veranderingen in haar politieke en economische omgeving.

Er worden tal van risicobeheertechnieken gebruikt om het marktrisico waaraan AXA Belgium is blootgesteld te controleren en te optimaliseren:

- Activapassiefbeheer (ALM), dat wil zeggen de optimale vermogensallocatiestrategie gedefinieerd op basis van de structuur van de passiva en het niveau van het toegestane risico;

- Een strikt beleggingsproces, waarbij voor elke complexe investering een grondige en formeel door de Investeringsafdeling geformaliseerde studie en een second opinion van Risk Management vereist is;
- Het afdekken van financiële risico's met derivaten, beheerst door specifieke regels;
- Regelmatige monitoring van de solvabiliteitspositie van het bedrijf;
- Verbetering van de diversificatie van de activaportefeuille over alle activaklassen;
- Een kader voor risico appetiteit analyse en -beoordeling, inclusief de definitie van functionele marktrisicolimieten die zijn goedgekeurd door de lokale Executive Committee of de Raad van Bestuur.

C.3 Kredietrisico

/ Blootstelling aan kredietrisico

Kredietrisico wordt gedefinieerd als het potentiële falen van een tegenpartij om haar verplichtingen na te komen. Gezien de belangrijkste activiteiten van AXA Belgium worden drie grote categorieën van tegenpartijen specifiek gevolgd op basis van hun aard:

- Entiteiten waarin AXA Belgium heeft geïnvesteerd via de beleggingsportefeuilles die door het bedrijf worden aangehouden (met uitzondering van activa die de verplichtingen in verband met Unit Linked-producten vertegenwoordigen, waarbij het financiële risico door de verzekeringnemer wordt gedragen);
- Herverzekeraars: AXA Belgium heeft vorderingen op herverzekeraars als gevolg van herverzekeringsoperaties; en
- Makelaars en/of verzekerden: AXA Belgium heeft vorderingen uit verzekeringsactiviteiten met betrokkenheid van makelaars en/of verzekerden.

/ Risicobeheersing en -vermindering

De algehele blootstelling van AXA Belgium aan kredietrisico wordt gedekt in de berekening van het benodigde solvabiliteitskapitaal, zoals beschreven in de sectie "Vereist solvabiliteitskapitaal volgens de Solvabiliteit II-regelgeving en intern model" van de introductie van sectie C van het verslag, en wordt meegenomen in het kader van het liquiditeitsrisicobeheer van AXA Belgium (zie sectie C.4). De gevoeligheidsanalyses van de Solvabiliteit II-dekkingsratio voor significante gebeurtenissen worden gedetailleerd beschreven in de paragraaf "AXA Belgium: doelkapitaal en gevoeligheid voor risico's" van de introductie van sectie C van het verslag.

Het vermogensbeheerbeleid en de beleggingsstrategie van AXA Belgium, die de beleggingen van activa bestrijken om het kredietrisico aan te pakken, worden behandeld in de subsectie "Governance van de beleggingsstrategie en het activa-passiva beheer" van de introductie van sectie C van het verslag.

Beleggingen

Het concentratierisico van AXA Belgium wordt beheerd door verschillende analyses op groepsniveau en op lokaal niveau, per uitgevende instelling, per sector en per geografische regio. Limieten worden vastgesteld per uitgevende instelling; deze limieten zijn bedoeld om het faillissementsrisico van een bepaalde uitgevende instelling te beheren, afhankelijk van haar kredietbeoordeling, de looptijd en de senioriteit van de door de uitgevende instelling uitgegeven en door AXA Belgium aangehouden effecten.

Voor staatsobligaties zijn specifieke limieten vastgesteld en worden beheerd op groeps- en AXA Belgium-niveau.

De naleving van de limieten wordt gewaarborgd door middel van specifiek toezicht. Op groepsniveau beheert de Credit Risk Committee van de Groep maandelijks overschrijdingen van de groepstolerantielimieten voor blootstelling aan een uitgevende instelling en bepaalt gecoördineerde acties in geval van overmatige concentratierisico's. Een kredietteam op groepsniveau, dat rapporteert aan de Group Chief Investment Officer, biedt kredietanalyses aan lokale beleggingsteams, onafhankelijk van vermogensbeheerders. Het Group Financial Risk Committee wordt regelmatig op de

hoogte gehouden van het werk dat wordt verricht. Op het niveau van AXA Belgium wordt de naleving van de limieten maandelijks gevolgd door het Financial Risk Management, en elke overschrijding van de limieten wordt ter besluitvorming voorgelegd aan het Executive Risk Committee.

Kredietderivaten

In het kader van het beheer van haar beleggingen en kredietrisico implementeert AXA Belgium strategieën met gebruikmaking van kredietderivaten, met name Credit Default Swaps (CDS). Deze instrumenten worden gebruikt als alternatief voor bedrijfsobligaties wanneer ze worden gekoppeld aan staatsobligaties, maar ook als beschermingsinstrument tegen concentratierisico op een specifieke uitgevende instelling of portefeuille.

AXA Belgium beheert actief het tegenpartijrisico van haar OTC-derivaten via een algemeen groepsbeleid dat risicolimieten en procedures voor het volgen van de blootstelling omvat.

Het tegenpartijrisico van Collateralised Debt Obligations wordt specifiek gevolgd voor dit type instrument, afhankelijk van de gehouden tranches en onafhankelijk van het type aangehouden activa (schuldbewijzen of kredietderivaten).

Tegenpartijrisico van OTC-derivaten

AXA Belgium beheert actief het tegenpartijrisico van Over-The-Counter (OTC) derivaten via een specifiek beleid voor de gehele groep. Dit beleid omvat:

- Regels voor derivatenovereenkomsten (ISDA, CSA);
- Verplichte collateralisatie;
- Een lijst van geautoriseerde tegenpartijen; en
- Een kader van limieten en een blootstellingvolgsysteem.

Vorderingen op herverzekeraars: proces en beoordelingselementen

Om de blootstelling van de AXA Group aan het risico van wanbetaling door een herverzekeraar te beheren, is het Group Security Committee belast met het beoordelen van de kwaliteit van herverzekeraars en de in aanmerking komende verplichtingen. Dit Comité valt onder gezamenlijk toezicht van Group Risk Management en AXA S.A.. Het komt maandelijks bijeen en frequenter tijdens de vernieuwing van herverzekeringsprogramma's. Het risico wordt gevolgd om overmatige blootstelling aan een specifieke herverzekeraar te vermijden.

Overige vorderingen

Vorderingen uit verzekeringsactiviteiten worden binnen de boekhoudafdeling geclassificeerd naar type tegenpartij (verzekerden, tussenpersonen, intragroep, belastingen, overige, ...). Het Risk Management actualiseert periodiek de kapitaalkosten voor dergelijke vorderingen met behulp van parameters van de standaardformule.

C.4 Liquiditeitsrisico

/ Liquiditeitspositie en risicobeheerskader

Liquiditeitsrisico wordt gedefinieerd als het risico dat de onderneming niet over voldoende liquide middelen beschikt om aan haar betalingsverplichtingen te voldoen die voortvloeien uit verzekerings- of financiële en beleggingsactiviteiten, volledig op het moment dat deze verplichtingen opeisbaar worden, onder normale of stressvolle omstandigheden. Liquiditeitsrisico heeft zowel betrekking op activa als passiva, en hun onderlinge interacties.

Op ondernemingsniveau wordt het liquiditeitsrisico gemeten aan de hand van de "liquiditeitsbuffer", die wordt gedefinieerd als het verschil tussen de liquiditeitsmiddelen en -behoeften onder ernstige stressomstandigheden en over verschillende tijdshorizonten (1 week, 1 maand, 3 maanden en 12 maanden). Voor elke tijdshorizon wordt het bedrag aan beschikbare liquide middelen netto van de liquiditeitsbehoeften na stress geprojecteerd op de tijdshorizon om de liquiditeitsbuffer te schatten.

De stressperiode is afgestemd op extreme omstandigheden en omvat:

- Een ineenstorting van de financiële markten (in termen van activaprijzen, liquiditeit en toegang tot financiering via de kapitaalmarkten);
- Een vertrouwenscrisis ten aanzien van AXA Belgium (toename van uitkeringen, afname van ontvangen premies, geen nieuwe activiteiten);
- Natuurrampen (storm, overstroming, etc.).

De aanpak is voorzichtig omdat wordt aangenomen dat al deze gebeurtenissen tegelijkertijd plaatsvinden.

De belangrijkste bronnen van liquiditeit zijn activa (voornamelijk staatsobligaties, aandelen, particuliere obligaties en contanten). De liquiditeitsbehoeften komen voornamelijk voort uit de kasstromen van verzekeringsactiviteiten. De liquiditeitspositie van AXA Belgium blijft in de tijd stabiel.

Op 31 december 2023 bedraagt de verwachte winst die is opgenomen in de toekomstige premies, berekend overeenkomstig artikel 260, lid 2, van de Verordening, 254 miljoen euro.

De gevoeligheidsanalyses van de Solvabiliteit II-dekkingsratio voor significante gebeurtenissen worden gedetailleerd beschreven in de paragraaf "AXA Belgium: doelkapitaal en gevoeligheid voor risico's" van de introductie van sectie C van het rapport.

Meer details over de methodologie en de resultaten van de stress testen op liquiditeit zijn beschikbaar in sectie 10 van het ORSA FY2023-rapport.

C.5 Operationeel risico

De AXA Group heeft een kader vastgesteld om haar operationele risico's te identificeren en te meten die kunnen voortvloeien uit een falen in haar organisatie, systemen, middelen of externe gebeurtenissen. Het waarborgen van een passende mitigatie van deze risico's binnen de Groep is een essentiële pijler van de risicobeheersfuncties.

/ Algemene principes

Het Interne Model, zoals gedefinieerd door de AXA Group om het economisch kapitaal voor operationele risico's te berekenen, heeft als doel om de verliezen die voortvloeien uit operationele incidenten te begrijpen en te beheersen, door een passende strategische respons te definiëren ten opzichte van de belangrijkste operationele risico's.

In overeenstemming met de definitie van Solvabiliteitsregelgeving II, definieert de AXA Group operationeel risico als het risico op verlies als gevolg van:

- Een defect in de uitvoering van interne processen;
- Menselijke fouten;
- Een defect systeem; of
- Een externe gebeurtenis.

Operationele risico's omvatten ook juridische risico's, maar sluiten strategische besluitvormingsrisico's en reputatierisico's uit.

De AXA Group heeft een uniek kader vastgesteld voor de identificatie, kwantificatie en monitoring van de belangrijkste operationele risico's, gebaseerd op de inzet van een gemeenschappelijk instrument, geïmplementeerd en gebruikt door AXA Belgium. Een gemeenschappelijke typologie van operationele risico's wordt gedefinieerd door middel van 7 risicocategorieën:

- Interne fraude;
- Externe fraude;
- Werkgelegenheids- en veiligheidspraktijken op de werkplek;
- Klanten, producten en commerciële praktijken;
- Schade aan activa;
- Bedrijfsonderbrekingen en systeemstoringen;
- Uitvoering, levering en beheer van processen.

AXA Belgium identificeert zowel kwalitatief als kwantitatief de belangrijkste operationele risico's, evenals meerdere dwarsdoorsnede van extreme scenario's voor de Groep, volgens een voorspellende risicobeoordelingsbenadering die steunt op expertadviezen. Deze activiteiten helpen bij het schatten van het kapitaal dat moet worden toegewezen ter dekking van operationele risico's. Deze risico's worden beheerd binnen het risicobeleid dat is gedefinieerd door de Raad van Bestuur. Dit beheerskader is geïntegreerd in het lokale bestuur door validatie op het niveau van het Directiecomité om de relevantie, prioritering en implementatie van correctieve en/of preventieve maatregelen voor belangrijke risico's te waarborgen.

Bovendien is er een proces voor het verzamelen van verliezen en incidenten om echte operationele verliezen te volgen en te beheersen. De informatie die door dit proces wordt vastgelegd, helpt ook bij het verifiëren van aannames die zijn gemaakt voor de kwalitatieve beschrijving van operationele risico's. Het kader voor het beheer van operationele risico's is van toepassing op alle bedrijfsactiviteiten binnen AXA Belgium.

In 2023 is het operationele risicoprofiel van AXA Belgium redelijk evenwichtig, waarbij alle zeven categorieën van operationele risico's worden behandeld. AXA Belgium richt haar financiële middelen

op het beperken van haar belangrijkste operationele risico's met betrekking tot naleving van regelgeving en de uitvoering, levering en beheer van processen.

Wat betreft risico's met betrekking tot informatiesystemen (Informatierisico's), heeft de Groep een kader ontwikkeld voor het beheer van deze risico's, waardoor consistente besluitvorming mogelijk is en duurzame capaciteiten voor het beheer van deze risico's geïntegreerd zijn in operationele activiteiten.

AXA Belgium vertrouwt op externe leveranciers voor de uitbesteding van diensten op verschillende punten in de waardeketen. Hoewel het gebruik van partners een strategisch voordeel is, maakt de integratie van een leverancier in onze omgeving een grondige analyse van risico's met betrekking tot regelgevingsaspecten, naleving, IT-beveiliging, enz. noodzakelijk.

Om zowel haar bedrijf als haar klanten te beschermen, heeft AXA Belgium een kader opgezet voor leveranciersrisico's. Dit kader stelt eisen op basis van een risicogebaseerde benadering, zowel voor bestaande als toekomstige contracten. Zodra de kritikaliteit van het contract is geïdentificeerd aan de hand van vooraf bepaalde criteria binnen het programma, wordt een passend niveau van audit, minimale eisen en monitoring geïmplementeerd.

De algehele blootstelling van AXA Belgium aan operationeel risico wordt gedekt in de berekening van het benodigde solvabiliteitskapitaal, zoals beschreven in de sectie "Vereist solvabiliteitskapitaal volgens de Solvabiliteit II-regelgeving en intern model" van de introductie van sectie C van het rapport.

C.6 Andere belangrijke risico's

/ Strategisch risico

Een strategisch risico is het risico van een significante negatieve impact (huidig of potentieel) op het resultaat of het kapitaal op Groeps- of lokaal niveau, als gevolg van onvoldoende responsiviteit op sectorveranderingen of ongeschikte managementbeslissingen, zoals:

- Een significante strategische verandering, met name als gevolg van fusies en overnames;
- Productaanbod en klantensegmentatie; of
- Distributiemodel (verschillende kanalen inclusief allianties/partnerschappen, digitale en multi-access distributie).

Gezien de aard van dit risico wordt het strategisch risico niet meegenomen in de berekening van het benodigde solvabiliteitskapitaal, maar wordt er een solide kader voor strategisch risicobeheer opgezet om deze risico's te anticiperen en te verminderen. De afdeling Risk Management is betrokken bij belangrijke strategische projecten vanaf de eerste stappen (bijvoorbeeld belangrijke verkoop- of overnameprojecten). De governancestandaarden van de Groep vereisen een second opinion over risicobeheer met betrekking tot belangrijke processen, inclusief belangrijke transacties en strategische plannen. Bovendien voorziet het ORSA-rapport in een evaluatie van solvabiliteitsbehoeften, waarbij de solvabiliteitsratio wordt geprojecteerd over de horizon van het strategisch plan en in stressscenario's. Deze processen leiden tot de ontwikkeling en opvolging van aanbevelingen aan het Executive Risk Committee.

/ Reputatierisico

Reputatierisico is het risico dat een interne of externe gebeurtenis negatief van invloed is op de percepties van verschillende belanghebbenden over het bedrijf, of het risico dat ontstaat als de verwachtingen van belanghebbenden niet overeenkomen met het gedrag, de attitudes, de waarden, de acties of het gebrek aan acties van het bedrijf.

Externe gebeurtenissen die de percepties van verschillende belanghebbenden negatief kunnen beïnvloeden, zijn gerelateerd aan de omgeving van het bedrijf. Bijvoorbeeld: marktomstandigheden, sectorale of regelgevende omgeving, natuurrampen van menselijke of virtuele oorsprong, geruchten of het gedrag van klanten.

Interne gebeurtenissen die de percepties van verschillende belanghebbenden negatief kunnen beïnvloeden, hebben betrekking op gedrag binnen het bedrijf. Bijvoorbeeld: ontoereikende of defecte interne controles en processen, negatief gedrag of opmerkingen van leidinggevendenden, governance- of verantwoordelijkheidskwesties, openbare datalekken of ethische problemen.

Vanwege de aard van reputatierisico is er geen evaluatie van benodigd solvabiliteitskapitaal, maar de Groep heeft een alomvattend kader opgezet met een dubbele benadering: reactief om de waardevernietiging te minimaliseren en proactief om reputatierisico's te identificeren, te sturen, te beheren en te verminderen, om niet alleen waardevernietiging te minimaliseren, maar ook om het merk en het vertrouwen van belanghebbenden op te bouwen en te behouden.

AXA Group heeft een netwerk van contactpersonen voor reputatierisico, met als doel lokaal een risicobeheerkader te implementeren. De doelstellingen van deze benadering zijn in lijn met de algehele risicobeheersingsbenadering van AXA, gericht op het ontwikkelen van een cultuur van reputatierisicobeheer. Drie hoofddoelstellingen sturen de benadering:

- Proactief reputatierisico beheren, problemen die de reputatie beïnvloeden vermijden of minimaliseren en vertrouwen opbouwen bij alle belanghebbenden;
- Het toewijzen van verantwoordelijkheden voor reputatierisico's in de hele organisatie (marketing, HR, financiën/beleggersrelaties, enz.); en
- Het implementeren van een gemeenschappelijk kader voor reputatierisicobeheer in de hele organisatie.

AXA Group zorgt voor bijna real-time monitoring van potentiële en bestaande problemen en ontvangt periodieke rapporten van lokale entiteiten over hun belangrijkste reputatierisico-gebeurtenissen. Eenmaal per jaar wordt een intern rapport over belangrijke reputatierisico's gedeeld in het Executive Risk Committee. Bovendien helpt een regelmatige dialoog met het wereldwijde reputatienetwerk bij het identificeren, verspreiden en bewust maken van belangrijke onderwerpen die de reputatie van de Groep negatief kunnen beïnvloeden.

AXA Belgium heeft een dynamisch proces voor reputatierisicobeheer opgezet, dat steunt op een netwerk van contactpersonen. AXA Belgium heeft een alomvattend kader opgesteld om haar imago te beschermen, met name wat betreft communicatie naar aandeelhouders, klanten, medewerkers en meer in het algemeen naar de financiële gemeenschap betreffende haar sterkte.

De implementatie van het kader voor reputatierisicobeheer omvat alle activiteiten van AXA Belgium.

/ Opkomende risico's

Opkomende risico's zijn risico's die zich kunnen ontwikkelen of die al bestaan en voortdurend evolueren. Opkomende risico's worden gekenmerkt door een hoge mate van onzekerheid, aangezien sommige zich nooit zullen voordoen. Ze zijn moeilijk kwantificeerbaar in termen van frequentie en ernst van potentiële verliezen.

Vanwege de aard van opkomende risico's is er geen evaluatie van benodigd solvabiliteitskapitaal, maar de Groep heeft procedures opgezet voor het identificeren van opkomende risico's die in de loop van de tijd significant kunnen worden voor de Groep. Het kader voor het beheer van opkomende risico's omvat een netwerk van contactpersonen in de hele Groep. Dit stelt de Groep in staat om expertise te delen met operationele teams en risicogemeenschappen, en om een passend acceptatiebeleid voor risico's te definiëren.

De monitoring van opkomende risico's is georganiseerd via het detectieproces, inclusief monitoring van wetenschappelijke publicaties, rechterlijke beslissingen, enz. Risico's worden gevolgd en geclassificeerd op basis van een risicokaart bestaande uit vijf subgroepen (milieu & energie, maatschappij, beleid & regelgeving, economie, financiën & zakendoen, gezondheid & geneeskunde en technologie & gegevens). Een werkgroep wordt opgezet voor een als prioritair beschouwd risico om de potentiële impact ervan op verzekeringsgebied te analyseren.

Door nieuwe oplossingen te ontwikkelen, risicobeheersadvies te geven en actief bij te dragen aan het algemene debat over de bijbehorende uitdagingen, samen met andere belangrijke marktspelers, draagt de Groep bij aan een beter begrip en anticipatie van opkomende risico's en draagt bij aan duurzame ontwikkeling.

C.7 Overige informatie

Geen.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Preamble

D.1 Activa

Waardering tegen reële waarde
Intangible activa
Materiële vaste activa bestemd voor intern gebruik
Investerings en leningen
Uitgestelde belastingen
Geïndexeerde activa en fondsen in eenheden van rekening
Overige activa en passiva

D.2 Technische voorzieningen

Algemene principes
Best Estimate Liabilities
Verklaring over het gebruik van overgangsmaatregelen voor technische voorzieningen
Risicomarge
Vorderingen uit herverzekeringscontracten
Belangrijke wijzigingen in relevante veronderstellingen in 2022

D.3 Overige passiva

Mogelijke verplichtingen
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen
Pensioenverplichtingen
Uitgestelde belastingen
Financiële verplichtingen
Overige activa en passiva

D.4 Alternatieve waarderingmethoden

D.5 Overige informatie

PREAMBULE

De Solvabiliteit II-balans van AXA Belgium wordt opgesteld per 31 december in overeenstemming met de regelgeving. Activa en passiva worden gewaardeerd op basis van de veronderstelling dat het bedrijf zijn activiteiten zal voortzetten als een levensvatbare onderneming. Technische voorzieningen worden erkend in overeenstemming met de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen ten opzichte van de polishouders en begunstigden van verzekerings- of herverzekeringscontracten. De waarde van de technische voorzieningen komt overeen met het bedrag dat het bedrijf zou moeten betalen als het zijn verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen zou overdragen aan een andere verzekerings- of herverzekeringsmaatschappij.

De overige activa en passiva worden erkend in overeenstemming met de IFRS-normen en interpretaties van het IFRS-comité, zoals goedgekeurd door de Europese Unie vóór de afsluitingsdatum met verplichte toepassing vanaf 1 januari 2023, op voorwaarde dat deze normen en interpretaties waarderingsmethoden bevatten die in lijn zijn met de marktwaarderingsmethode zoals beschreven in artikel 75 van de Richtlijn:

- (i) activa worden gewaardeerd tegen de prijs waarvoor ze zouden kunnen worden verhandeld in een transactie onder normale omstandigheden; en
- (ii) passiva worden verantwoord op basis van het bedrag waarvoor ze zouden kunnen worden verhandeld of afgewikkeld tussen twee bekwame en wilsbekwame partijen die een transactie aangaan onder normale omstandigheden (geen aanpassing om rekening te houden met de kredietkwaliteit van de onderneming wordt gedaan).

De belangrijkste aanpassingen op activa en passiva die zijn gemaakt vanuit de statutaire rekeningen volgens de Belgische boekhoudnormen om te voldoen aan de eisen van Solvabiliteit II hebben betrekking op:

- Uitgestelde acquisitiekosten;
- Immateriële activa;
- Materiële vaste activa;
- Beleggingen;
- Leningen en hypotheeklen;
- Terugvorderbare bedragen uit herverzekering;
- Overige activa;
- Technische voorzieningen;
- Voorzieningen anders dan technische voorzieningen;
- Pensioenverplichtingen;
- Overdragen van herverzekeringsactiviteiten;
- Uitgestelde belastingen;
- Derivaten;
- (Commerciële) schulden;
- Overige schulden; en
- Overschotten van activa ten opzichte van passiva.

Deze aanpassingen worden gedetailleerd beschreven in de volgende sectie. Het opstellen van de balans in overeenstemming met Solvabiliteit II-regelgeving vereist het gebruik van prognoses en aannames. De hieronder beschreven principes worden dus toegepast met een zekere mate van beoordelingsvrijheid met betrekking tot de definitie van deze aannames en prognoses. De belangrijkste betrokken secties zijn de waardering van activa tegen reële waarde, activa van uitgestelde belastingen, activa en passiva gerelateerd aan verzekeringsactiviteiten, pensioenverplichtingen en elementen gerelateerd aan aandelencompensatie. De hieronder uiteengezette principes specificeren de meetmethoden die worden gebruikt voor deze elementen.

Tenzij anders vermeld, zijn de waarderingsprincipes van AXA Belgium consistent toegepast op alle gepresenteerde boekjaren.

De Solvabiliteit II-balans wordt gepresenteerd in miljoenen euro's, waarbij de euro de rapport evaluatie van de onderneming is. Activa en passiva resulterend uit transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers op de afsluitdatum.

AXA Belgium past de fair value-hiërarchie van IFRS 13 toe zoals hieronder beschreven voor alle activa en passiva (met uitzondering van technische voorzieningen). Deze fair value-hiërarchie is in overeenstemming met die welke is gedefinieerd in de Solvabiliteit II-regelgeving.

Actieve markten: onderhevig aan notering

De fair value van activa en passiva die worden verhandeld op actieve markten wordt bepaald aan de hand van marktprijzen wanneer deze beschikbaar zijn. Een instrument wordt beschouwd als genoteerd op een actieve markt als er gemakkelijk en regelmatig prijzen beschikbaar zijn van een beurs, makelaar, handelaar, quotatiedienst of regelgevende instantie, en deze prijzen echte transacties vertegenwoordigen die regelmatig plaatsvinden op de markt onder normale concurrentievoorwaarden tussen een bereidwillige koper en verkoper. Voor financiële instrumenten die worden verhandeld op actieve markten, vertegenwoordigen de verkregen prijzen van externe quotatiediensten een consensus, waarbij vergelijkbare modellen en aannames worden gebruikt en resulteren in een zeer beperkte prijsverspreiding.

Actieve en inactieve markten voor financiële instrumenten

Aandelen die worden verhandeld op een gereguleerde markt en actief verhandelde obligaties op liquide markten waarvan de prijzen regelmatig worden verstrekt door externe quotatiediensten met gemakkelijk toegankelijke prijzen, worden over het algemeen beschouwd als genoteerd op een actieve markt.

Liquiditeit kan worden gedefinieerd als de mogelijkheid om een actief te verkopen of af te stoten in het normale verloop van de bedrijfsactiviteiten binnen een beperkte periode en tegen een prijs die dicht bij de waardering ligt. Voor obligaties wordt de liquiditeit beoordeeld met behulp van een multicriteria-aanpak, waarbij onder meer het aantal beschikbare quotaties, de plaats van uitgifte en de ontwikkeling van de bied-laag spreads worden meegenomen.

Een financieel instrument wordt beschouwd als niet genoteerd op een actieve markt wanneer er sprake is van:

- een laag aantal transacties als gevolg van intrinsieke kenmerken van het instrument;
- een aanzienlijke afname van volume en activiteit;
- aanzienlijke illiquiditeit; en
- prijzen die niet als representatief kunnen worden beschouwd voor de fair value van het instrument als gevolg van abnormale marktomstandigheden.

Elementen die wijzen op een inactieve markt kunnen dus zeer divers zijn: ze kunnen inherent zijn aan het instrument of een verandering in de marktomstandigheden weerspiegelen tot dan toe.

FINANCIËLE INSTRUMENTEN NIET GENOTEERD OP EEN ACTIEVE MARKT

De fair value van activa en passiva die niet worden verhandeld op een actieve markt, wordt geschat:

- door gebruik te maken van externe en onafhankelijke quotatiediensten; of
- door gebruik te maken van waarderingstechnieken.

GEEN ACTIEVE MARKT: GEBRUIK VAN EXTERNE WAARDERINGSDIENSTEN

Externe waarderingssdiensten kunnen vermogensbeheerders zijn, in het geval van beleggingen in niet-geconsolideerde fondsen, of makelaars. Indien mogelijk verzamelt AXA Belgium prijzen van deze externe waarderingssdiensten en gebruikt deze als gegevens bij de waardering van de fair value van aangehouden activa. De spreiding van de verkregen waarderingen kan de diversiteit van de aannames aangeven die door de externe waarderingssdiensten zijn gemaakt gezien het beperkte aantal waargenomen transacties, of de aanwezigheid van gedwongen transacties weerspiegelen.

GEEN ACTIEVE MARKT: GEBRUIK VAN WAARDERINGSTECHNIEKEN

Het doel van deze modellen is om de prijs te bepalen waartegen een transactie zou plaatsvinden onder normale marktomstandigheden tussen marktdeelnemers (een koper en een vrijwillige verkoper) op de waarderingdatum. De modellen voor waarderingstechnieken omvatten:

- De marktbenadering: rekening houdend met recente prijzen en andere relevante informatie als gevolg van markttransacties met vergelijkbare activa en passiva in essentie.
- De resultaatbenadering: gebruik van discounted cash flow-analyse, optiewaarderingssmodellen en andere discounted cash flow-technieken die toekomstige bedragen omzetten in een enkel contant bedrag.
- De kostenaanpak: rekening houdend met de bedragen die vandaag nodig zouden zijn om de capaciteit van een actief te bouwen of te vervangen.

Waarderingstechnieken zijn van nature subjectief en het vaststellen van de juiste waarde vereist een aanzienlijke mate van beoordeling. Deze technieken houden rekening met recente transacties tussen goed geïnformeerde en vrijwillige partijen die handelen onder normale concurrentievoorwaarden voor vergelijkbare activa wanneer dergelijke referenties beschikbaar zijn en de prijzen van deze transacties de juiste waarde vertegenwoordigen. Ze omvatten verschillende aannames met betrekking tot onderliggende prijzen, rentecurves, correlaties, volatiliteit, wanbetalingspercentages en andere factoren.

De waardering van niet-genoteerde aandelen is gebaseerd op een combinatie van verschillende methoden, zoals discounted cash flow-technieken, resultaatmultiples, aangepaste netto-actiefwaarden, waarbij, indien van toepassing, recente transacties met vergelijkbare activa worden overwogen als deze hebben plaatsgevonden tussen goed geïnformeerde en vrijwillige partijen die handelen onder normale concurrentievoorwaarden. Het gebruik van waarderingstechnieken op basis van aannames kan leiden tot verschillende schattingen van de juiste waarde.

De waarderingen worden over het algemeen uitgevoerd met behulp van standaardmodellen (cash flow-discounting, Black & Scholes, etc.) op basis van marktprijzen van vergelijkbare of onderliggende instrumenten (indexen, credit spreads, etc.), wanneer beschikbaar, en de waarderingen worden aangepast om rekening te houden met liquiditeit en kredietrisico.

Waarderingstechnieken kunnen worden gebruikt wanneer er weinig waarneembare transacties zijn als gevolg van de intrinsieke kenmerken van het instrument, wanneer de prijzen aangegeven door externe waarderingssdiensten te verspreid zijn, of wanneer marktomstandigheden abnormaal zijn, zodat de waargenomen marktgegevens niet bruikbaar zijn of significante aanpassingen vereisen. Activa worden dus vaak gewaardeerd op basis van interne modellen wanneer er weinig handel is in bepaalde activa en passiva, of wanneer er specifieke marktomstandigheden van toepassing zijn.

GEBRUIK VAN WAARDERINGSTECHNIEKEN IN ABNORMALE MARKTEN

De abnormaliteit van een markt kan zich op verschillende manieren manifesteren, bijvoorbeeld door een zeer grote spreiding tussen bied- en laatprijzen waardoor kan worden bepaald of marktdeelnemers bereid zijn transacties uit te voeren, een sterke spreiding in de prijzen van zeldzame waargenomen transacties, een sterke variatie in prijzen in de tijd of tussen marktdeelnemers, het ontbreken van secundaire markten, het verdwijnen van primaire markten, de sluiting van handelstafels voor gestructureerde producten bij financiële instellingen, het uitvoeren van gedwongen transacties gedreven door de dringende behoefte aan liquiditeit of andere financiële moeilijkheden die vereisen dat activa dringend worden verkocht zonder voldoende tijd om te onderhandelen, of massaverkoop om koste wat het kost uit deze markten te stappen, met bijbehorende regelingen (waaronder de verstrekking van financiering door de verkoper die de koper in staat stelt de transactie uit te voeren). De prijs van lopende transacties op door de overheid ondersteunde markten als gevolg van specifieke maatregelen na een financiële crisis vertegenwoordigt niet de juiste waarde. In deze gevallen gebruikt AXA Belgium waarderingstechnieken die waarneembare marktgegevens integreren wanneer mogelijk en relevant, en past deze zo nodig aan om tot de beste mogelijke schatting van de juiste waarde te komen, evenals een passende risicopremie, of ontwikkelt een waarderingsmodel op basis van niet-waarneembare gegevens die schattingen van aannames vertegenwoordigen die marktdeelnemers zouden maken in afwezigheid van recente, relevante of zonder onevenredige kosten en moeite beschikbare prijzen: op inactieve markten kunnen transacties dienen als basisgegevens bij het meten van de juiste waarde, maar ze zijn zelden doorslaggevend en niet-waarneembare gegevens kunnen relevanter blijken te zijn dan sommige waarneembare aannames.

D.1 Activa

/ Waardering tegen reële waarde

De onderstaande tabel vat, voor elke significante categorie van activa, de waarde van de activa van het Bedrijf op 31 december 2023 volgens de Solvabiliteit II-regelgeving en de waarden van de geboekte activa en de gewaardeerde activa op basis van de statutaire rekeningen volgens de Belgische boekhoudnormen samen.

(in miljoenen euro's)

	Reële Waarde (Solvency II)	Boekwaarde (Belgische boekhoudnormen)	% van de balans (Solvency II)
Goodwill	-	-	-
Uitgestelde acquisitiekosten	0	0	-
Immateriële activa	0	90	-
Actieve belastinglatenties	-	-	-
Pensioenverplichtingen	-	-	-
Materiële vaste activa voor intern gebruik	258	130	0.69%
Beleggingen (anders dan geïndexeerde activa en eenheden van rekening)	29 662	27 973	79.28%
Beleggingsvastgoed	858	511	2.29%
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, inclusief belangen	71	90	0.19%
Eigenvermogensinstrumenten	3 765	2 803	10.06%
Schuldinstrumenten	21 557	21 469	57.62%
Beleggingsfondsen	3 342	3 056	8.93%
Afgeleide instrumenten	68	44	0.18%
Andere beleggingen			
Geïndexeerde activa en eenheden van rekening	1 634	1 634	4.37%
Leningen en hypotheke	3 747	3 882	10.01%
Bedragen te vorderen uit herverzekering	261	324	0.70%
Vorderingen	1 023	685	2.73%
Kas en kasequivalenten	696	696	1.86%
Overig	131	402	0.35%
Totaal Activa	37 412	35 816	100.00%

/ Immateriële activa

Onder Solvabiliteit II-regelgeving worden immateriële activa in portefeuille erkend indien ze afscheidbaar zijn en er indicaties zijn van ruiltransacties met dezelfde activa of vergelijkbare activa, wat duidt op hun verkoop op de markt. Hieronder vallen ook software die intern is ontwikkeld. Ze worden gewaardeerd tegen de reële waarde, wat betekent dat hun waarde kan afwijken van hun statutaire boekwaarde volgens de Belgische boekhoudnormen, die is gebaseerd op de netto-kosten van cumulatieve afschrijvingen over de geschatte gebruiksduur van de activa. Vanwege de Solvabiliteit II-principes hebben goodwill en andere immateriële activa die worden geboekt volgens de statutaire normen geen waarde in de Solvabiliteit II-balans.

De 90,3 miljoen euro aan immateriële activa volgens de Belgische boekhoudnormen omvat:

- 41,8 miljoen euro aan goodwill (gerelateerd aan de overname van Crelan Insurance)
- 48,6 miljoen euro aan intern ontwikkelde software netto van afschrijvingen.

/ Materiële vaste activa voor intern gebruik

Onder Solvabiliteit II-regelgeving worden materiële vaste activa voor intern gebruik gewaardeerd tegen de reële waarde, terwijl ze volgens de Belgische boekhoudnormen tegen kostprijs worden gewaardeerd. De activa worden afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur en omkeerbare waardeverminderingen worden geboekt indien aan de voorwaarden is voldaan. Als een activum naar verwachting binnen twaalf maanden zal worden verkocht, wordt het gewaardeerd tegen de lagere van de boekwaarde en de reële waarde verminderd met verkoopkosten.

/ Investerings en leningen

Alle investeringen in de Solvabiliteit II-balans omvatten investeringen in materiële vaste activa (anders dan die voor intern gebruik), deelnemingen (inclusief in entiteiten anders dan beleggingsfondsen die geconsolideerd worden op grond van de vermogensmutatiemethode), eigenvermogensinstrumenten, schuldinstrumenten, beleggingsfondsen, derivaten en deposito's anders dan kas en kasequivalenten.

Beleggingsvastgoed

Onder Solvabiliteit II-regelgeving worden beleggingen in vastgoed gewaardeerd tegen de reële waarde. Volgens de Belgische boekhoudnormen worden ze gewaardeerd tegen kostprijs, behalve beleggingen in vastgoed die geheel of gedeeltelijk verplichtingen uit contracten dekken waarvan het financiële risico wordt gedragen door de verzekeringsnemers, die worden gewaardeerd tegen de reële waarde. De componenten van beleggingsvastgoed worden afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur en omkeerbare waardeverminderingen worden geboekt indien aan de voorwaarden is voldaan. Als een activum naar verwachting binnen twaalf maanden zal worden verkocht, wordt het gewaardeerd tegen de lagere van de boekwaarde en de reële waarde verminderd met verkoopkosten.

Financiële activa, inclusief leningen

Volgens de Solvabiliteit II-regelgeving worden financiële activa gewaardeerd tegen de reële waarde. Volgens de Belgische boekhoudnormen worden deze instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs onderhevig aan waardevermindering, respectievelijk gebaseerd op de toekomstige contante geldstromen tegen de initiële effectieve rentevoet of tegen de reële waarde indien de toekomstige contante geldstromen niet volledig worden ontvangen als gevolg van een kredietgebeurtenis bij de emittent van de effecten. Indien het kredietrisico niet kan worden geëlimineerd of verminderd, kan de waardevermindering worden teruggedraaid.

Derivaten

Volgens de Solvabiliteit II-regelgeving worden derivaten gewaardeerd tegen de reële waarde. Volgens de Belgische boekhoudnormen worden ze gewaardeerd tegen de laagste van de kostprijs en de marktwaarde.

/ Uitgestelde belastingen

Er zijn verschillen tussen de saldi van uitgestelde belastingen volgens de Belgische boekhoudnormen en Solvabiliteit II als gevolg van verschillen in de onderliggende principes van activa en passiva. Er zijn doorgaans fiscale implicaties verbonden aan aanpassingen van activa en passiva tussen de Belgische boekhoudnormen en Solvabiliteit II.

Volgens de Belgische boekhoudnormen komen de uitgestelde belastingen voort uit de mogelijkheid om de belasting over meerwaarden op materiële en immateriële vaste activa te spreiden, indien de vervreemdingswaarde opnieuw wordt gebruikt voor de aanschaf van nieuwe materiële of immateriële vaste activa. Voor wettelijke verwijzingen en bedragen op de balans van AXA Belgium, zie de sectie "Immunisatiereserves" van sectie A.3.

Volgens Solvabiliteit II-regelgeving worden uitgestelde belastingen gegenereerd door tijdelijke verschillen tussen de boekwaarden en fiscale waarden van activa en passiva, en indien van toepassing door ongebruikte fiscale verliezen die worden doorgeschoven. Actieve uitgestelde belastingen worden geboekt voor een bedrag dat de passieve uitgestelde belastingen niet overschrijdt.

De waardering van uitgestelde belastingactiva en -passiva weerspiegelt de fiscale gevolgen die voortvloeien uit de verwachting van AXA Belgium, op de balansdatum, om de boekwaarde van haar activa en passiva te innen of af te wikkelen.

Voor balanspresentatiedoeleinden worden actieve uitgestelde belastingen gecompenseerd met passieve uitgestelde belastingen op het niveau van de fiscale entiteit (of de fiscale entiteit van de Groep indien van toepassing). Op 31 december 2023 werd een netto uitgestelde belastingpositie van -165,8 miljoen euro geboekt in de Solvabiliteit II-balans.

/ Geïndexeerde activa en fondsen in Eenheden van Rekening

Volgens de Belgische boekhoudnormen en Solvabiliteit II-normen worden activa die zijn gekoppeld aan verplichtingen uit contracten waarbij het financiële risico wordt gedragen door de verzekerden, gepresenteerd in een aparte geaggregeerde balans, zodat ze symmetrisch worden weergegeven ten opzichte van de overeenkomstige verplichtingen.

/ Overige activa en passiva

Volgens de Solvabiliteit II-regelgeving worden herverzekeringsoverdrachten aangepast naar hun waarde volgens de Belgische boekhoudnormen om rekening te houden met verwachte verliezen als gevolg van de waarschijnlijkheid van wanbetaling door de tegenpartij.

Het verschil in vorderingen komt voornamelijk doordat in de Solvabiliteit II-balans de afzonderlijke activa (separate assets) van pensioenregelingen in deze post zijn opgenomen.

Het verschil in crediteuren wordt verklaard door de volgende elementen: (1) in de statutaire balans volgens de Belgische boekhoudnormen verminderen de uitgestelde acquisitiekosten (de provisies betaald op niet-verdiende premies in het Schade-segment) de passiva, terwijl ze geen waarde hebben in de Solvabiliteit II-balans; (2) in de statutaire balans volgens de Belgische boekhoudnormen wordt de voorziening voor vorderingen geactiveerd, terwijl deze in de Solvabiliteit II-balans de passiva vermindert; (3) in de Solvabiliteit II-balans zijn voor bepaalde rekeningen-courant de debet- en creditbalansen gecompenseerd, terwijl dit in de statutaire balans volgens de Belgische boekhoudnormen niet het geval is; en (4) in de statutaire balans volgens de Belgische boekhoudnormen wordt het betalende been van derivaten op activa geactiveerd, terwijl in de Solvabiliteit II-balans beide benen van deze derivaten aan de activa worden toegewezen.

Het verschil in overige schulden wordt verklaard door de volgende elementen: (1) in de statutaire balans volgens de Belgische boekhoudnormen wordt het niet-opgevraagde bedrag van beleggingen afgetrokken van de beleggingen, terwijl in de Solvabiliteit II-balans dit bedrag wordt geboekt onder overige schulden; en (2) het saldo van de overlopende rekening verschilt in beide balansen vanwege een verschil in de dekkingsboekhouding.

Wat betreft de vergoedingen op basis van aandelen, bestaat er een verschil in benadering tussen de statutaire regels en de Solvabiliteit II-regels. De beloningsplannen in aandelen van de Vennootschap

worden voornamelijk in aandelen uitgekeerd. Onder de Solvabiliteit II-regelgeving hebben deze plannen van nature geen invloed op de activa en passiva, behalve de gerelateerde fiscale implicaties. Plannen waarbij de betaling is gebaseerd op aandelen en die in contanten worden afgewikkeld, worden gewaardeerd tegen hun reële waarde, herzien aan het einde van het boekjaar. Volgens de Belgische boekhoudnormen worden zowel plannen waarbij de betaling is gebaseerd op aandelen als die in contanten worden afgewikkeld, aan het einde van het boekjaar herzien.

Alle overige activa en passiva (materiële vaste activa en langlopende activa) worden ook gewaardeerd tegen de reële waarde onder Solvabiliteit II, tenzij de waarde volgens de Belgische boekhoudnormen wordt gehandhaafd.

D.2 Technische voorzieningen

/ Algemene principe

Conform artikel 76 van de Richtlijn komt het bedrag aan technische voorzieningen van een verzekerings- en/of herverzekeringsonderneming overeen met het bedrag dat deze onderneming onmiddellijk zou moeten betalen indien zij haar verzekerings- en/of herverzekeringsverplichtingen onmiddellijk zou overdragen aan een andere verzekerings- en/of herverzekeringsonderneming.

De waarde van de technische voorzieningen is gelijk aan de som van de volgende twee elementen:

- De beste schattingen (in het Engels "Best Estimate Liabilities" of "BEL");
- De risicomarge, die rekening houdt met "niet-afdekbare" risico's om een totale economische waarde van de technische voorzieningen te verkrijgen die consistent is met een "markwaardebenadering".

De "BEL" komt overeen met de gemiddelde waarde van toekomstige kasstromen gewogen naar de waarschijnlijkheid van realisatie, inclusief uitkeringen aan verzekerden, uitgaven, belastingen en premies in verband met bestaande verzekerings- en herverzekeringscontracten, en contant gemaakt om de tijdswaarde van geld in aanmerking te nemen (contante waarde wordt berekend op basis van een risicovrije rentecurve vastgesteld door de "EIOPA", de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen).

De berekening van "BEL" is gebaseerd op recente en betrouwbare informatie, realistische aannames en maakt gebruik van passende en relevante actuariële en statistische methoden. De toekomstige kasstromen die worden gebruikt, bestaan uit inkomende en uitgaande kasstromen die nodig zijn om te voldoen aan de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen gedurende de gehele looptijd.

De "BEL" wordt berekend vóór herverzekering, d.w.z. zonder aftrek van vorderingen die voortvloeien uit bijvoorbeeld herverzekeringscontracten of securitisatievoertuigen. Deze vorderingen worden apart gewaardeerd en erkend.

De risicomarge wordt gedefinieerd als de kosten van "niet-afdekbare" risico's, namelijk risico's waarvoor het niet mogelijk is om zich te beschermen met behulp van financiële instrumenten waarvoor een betrouwbare en waargenomen marktwaarde bestaat. Dit is een marge die wordt toegevoegd aan het bedrag van de "BEL" om ervoor te zorgen dat de activiteiten van de onderneming continu kunnen worden beheerd. In feite vertegenwoordigt de risicomarge de contante waarde van de toekomstige kapitaalbehoeften voor "niet-afdekbare" risico's.

Uiteindelijk vereist de waardering van de technische voorzieningen een grondige analyse en begrip van de verplichtingen van de onderneming, waarvoor een aanzienlijke hoeveelheid zowel kwalitatieve als kwantitatieve informatie, projectietools en modellen, evenals beoordelingen van deskundigen op verschillende gebieden nodig zijn.

Het bedrag van de technische voorzieningen wordt meestal opgedeeld in 5 delen op basis van het producttype: (i) Niet-Leven (exclusief gezondheid), (ii) Gezondheid (vergelijkbaar met Niet-Leven), (iii) Gezondheid (vergelijkbaar met Leven), (iv) Leven (exclusief gezondheid, geïndexeerde en fondsen met variabele waarde) en (v) geïndexeerde¹¹ en fondsen met variabele waarde.

¹¹ AXA Belgium heeft geen geïndexeerde producten. Echter, in levensverzekeringen zijn er producten met opties die gekoppeld zijn aan een index, die vallen onder de categorie Leven (exclusief gezondheid, geïndexeerde en fondsen met variabele waarde).

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de technische voorzieningen van AXA Belgium op 31 december 2023, gewaardeerd volgens de methodologie gedefinieerd door de Solvabiliteit II-regelgeving en volgens de Belgische boekhoudkundige normen.

(In miljoenen euro's)	FY 2023	
	Eerlijke waarde	Boekwaarde
	Solvabiliteit II	(Belgische norm BeGaap)
Technische voorzieningen - niet-leven	3.350	5.123
Technische voorzieningen - niet-leven (exclusief gezondheid)	2.805	3.816
"Best Estimate"	2.680	3.816
"Risk Margin"	124	0
Technische voorzieningen - gezondheid (vergelijkbaar met niet-leven)	545	1.307
"Best Estimate"	522	1.307
"Risk Margin"	23	0
Technische voorzieningen - leven (exclusief rente en rekeningen)	21.470	21.662
Technische voorzieningen -gezondheid (vergelijkbaar met leven)	2.793	2.064
"Best Estimate"	2.584	2.064
"Risk Margin"	118	0
Technische voorzieningen - (exclusief gezondheid,rente en rekeningen)	18.767	19.598
"Best Estimate"	18.584	19.598
"Risk Margin"	183	0
Technische voorzieningen - Rente en rekeningen	1.658	1.634
"Best Estimate"	1.650	1.634
"Risk Margin"	8	0

Zoals te zien is in de bovenstaande tabel, verschilt de waarde van de technische voorzieningen aanzienlijk tussen de Solvabiliteit II-regels en de Belgische boekhoudnormen. Deze verschillen komen voort uit zowel verschillen in classificatiecriteria als waarderingsmethoden. In het bijzonder:

- Het verschil in waardering voor de technische voorzieningen van Leven- en geïndexeerde producten is voornamelijk te wijten aan de factoren die worden gebruikt voor de bepaling en actualisering van de kasstromen (de technische parameters van het contract worden gebruikt onder de Belgische boekhoudnormen - technische rentevoet, opladingen, sterftetafel - terwijl onder Solvabiliteit II de best estimate aannames worden gebruikt - risicovrije rentetermijnstructuur, beste schattingen van sterfte-aannames, kosten en afkopen) en de opname van specifieke voorzieningen onder de Belgische boekhoudnormen en niet onder Solvabiliteit II (bijvoorbeeld de "knipperlicht" voorzieningen);
- Het verschil in waardering van de technische voorzieningen van Niet-Leven producten is voornamelijk te wijten aan (i) de actualisatie van kasstromen tegen de risicovrije rentetermijnstructuur onder Solvabiliteit II, terwijl een dergelijke actualisatie niet wordt uitgevoerd onder de Belgische boekhoudnormen, (ii) een verschillende waardering van de voorzieningen voor onverdiende premies tussen Solvabiliteit II en de Belgische boekhoudnormen, en (iii) de opname van specifieke voorzieningen onder de Belgische boekhoudnormen en niet onder Solvabiliteit II (bijvoorbeeld de egalisatievoorziening).

/ “Best Estimate Liabilities”

Een hypothese van "Best Estimate" ("BEL") wordt gedefinieerd als een hypothese waarvoor de waarschijnlijkheid dat het onderliggende evenement zich onder of boven de hypothese voordoet, gelijk is.

Een hypothese van "Best Estimate" is dus noch te voorzichtig noch te optimistisch. Het wordt op een niveau vastgesteld dat noch bewust te hoog noch bewust te laag is ingeschat. Vanwege de inherente onzekerheden met betrekking tot de toekomst, als twee hypothesen redelijkerwijs gelijkwaardig zijn, wordt de meest voorzichtige gehanteerd.

Hypothesen en context

Veronderstellingen voor de toekomst worden gemeten en houden zoveel mogelijk rekening met de huidige en vroegere ervaringen van het bedrijf, aangepast om veranderingen in de omgeving en waarneembare trends weer te geven. Waar nodig worden ook ervaringsstudies ontwikkeld.

In sommige gevallen zijn er geen of onvoldoende gegevens beschikbaar om een geloofwaardige basis te bieden voor het vormen van veronderstellingen. Bijgevolg is het in deze gevallen noodzakelijk om meer te vertrouwen op deskundig advies, rekening houdend met (i) de veronderstellingen van het bedrijf inzake prijszetting en boeking en (ii) de ervaring van andere bedrijven met gelijkaardige producten en operationele procedures en/of actief in vergelijkbare markten.

Het is ook belangrijk om op te merken dat deze veronderstellingen gebruikt worden om toekomstige kasstromen te projecteren en daarom geijkt zijn aan de context of toekomstige bedrijfsomgeving die het bedrijf verwacht. Daarom kunnen ze, indien gerechtvaardigd, afwijken van ervaringen uit het verleden.

Toekomstige kasstromen zijn afhankelijk van de context en onderliggende risico's van de geanalyseerde producten. Het vormen van consistente aannames voor de toekomst vereist diepgaande kennis van de huidige en toekomstige managementprocedures voor deze producten, waaronder beleggen, verzekeren, herverzekeren, schadeafwikkeling, marketing, prijsstelling en de toekenning van dividenden of bonussen aan polishouders. Er wordt rekening gehouden met specifieke factoren, zoals de integratie van mogelijke inflatie of recessie en veranderingen in wet- en regelgeving en politieke kaders.

De aannames die worden gehanteerd bij de waardering van de BEL's worden systematisch in de tijd aangepast binnen homogene risicogroepen en bedrijfssegmenten, zonder arbitraire wijzigingen. Deze aannames moeten de inherente onzekerheid in toekomstige *kasstromen* goed weerspiegelen.

Deze veronderstellingen zijn ook consistent met de veronderstellingen die in andere kaders worden gebruikt, zoals de waardering van verplichtingen volgens de Belgische boekhoudnormen of IFRS, of de prijsbepaling van producten.

Veronderstellingen die niet beschikbaar zijn via marktgegevens en gebruikt worden in de BEL-berekening (bv. gebaseerd op historische gegevens en expertoordelen) omvatten bijvoorbeeld:

- de schadequote en de *beste schatting* van te betalen schaden ;
- de *beste schatting* van de frequentie en omvang van afkopen; en
- gedrag van polishouders (dynamisch afkopen, gegarandeerde lijfrenteopties, etc.); en
- het dagelijkse beheer van het bedrijf.

De beschikbare aannames via marktgegevens, gebruikt in de berekening van de 'BEL', omvatten bijvoorbeeld:

- de waarde van activa gebaseerd op de marktwaarde op de berekeningsdatum; en
- de observeerbare marktgegevens gebruikt bij het genereren van stochastische scenario's in een 'risico-neutrale' omgeving.

Specifieke kenmerken van bepaalde aanames

DE KOSTEN

De kosten omvatten administratieve kosten, kosten voor het beheer van investeringen, kosten voor de afhandeling van claims, en verwervingskosten in verband met de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen van het bedrijf.

De aannames die ten grondslag liggen aan de projecties van de kosten zijn in lijn met de strategie van het bedrijf en houden rekening met de verwachte ontwikkeling van de activiteiten, evenals eventuele wijzigingen in de kosten die zijn goedgekeurd door het management. De kosten nemen inflatie mee gedurende de hele projectieperiode. De inflatie wordt bepaald op basis van de economische omgeving en de specifieke kenmerken van AXA Belgium. Het varieert doorgaans afhankelijk van de toegepaste economische scenario's.

DE GRENZEN VAN VERZEKERINGS-OF HERVERZEKERINGSCONTRACTEN

De grenzen van een verzekerings- of herverzekeringscontract zijn gedefinieerd in artikel 18 van de gedelegeerde verordening (EU) nr. 2015/35 van de Europese Commissie. AXA Belgium houdt ook rekening met elke verduidelijking die door de Nationale Bank van België is verstrekt met betrekking tot de toepasselijke regelgeving op dit gebied.

De balans onder Solvabiliteit II sluit alle verwachte toekomstige premies van nieuwe nog niet afgesloten contracten uit, evenals sommige verwachte toekomstige premies van bestaande contracten, in gevallen waarin het bedrijf de mogelijkheid heeft om deze contracten te beëindigen of volledig te herzien door een tariefwijziging.

Er is een analyse uitgevoerd naar de rechten van AXA Belgium om bepaalde contracten te beëindigen of volledig te herzien. Daarom worden er geen willekeurige uitsluitingen van toekomstige premies toegepast.

BEHEERSMAATREGELEN

De alledaagse beheersmaatregelen worden in overweging genomen en kunnen bijvoorbeeld omvatten :

- een verandering in de strategische asset allocatie;
- een verandering in toegekende tarieven in de producten met winstdeling;
- een verandering in de prijsstelling van producten; of
- een verandering in kostenbeheer (bijvoorbeeld kostenverlagende initiatieven).

De alledaagse beheersmaatregelen zijn in lijn met de gebruikelijke praktijken, de bedrijfsstrategie en de verbintenissen ten opzichte van de verzekerden.

RENTEVOORSPEL-CURVE EN STOCHASTISCHE SCENARIO'S

Wanneer een stochastische simulatie nodig is bij de berekening van de "Best Estimate" van kasstromen (bijvoorbeeld bij de waardering van financiële garanties en opties), zijn de gebruikte economische scenario's marktconform, zijn ze "risiconeutraal" en zijn ze zonder arbitrage.

Bij een "risiconeutrale" waardering zijn de rendementen en disconteringsvoeten stochastisch en moeten ze als onscheidbaar worden beschouwd. De gebruikte "risiconeutrale" scenario's zijn scenario's waarin elk activaklasse wordt geprojecteerd volgens de impliciete volatiliteit, maar met een verwachte

opbrengst zoals gedefinieerd door de "risicovrije" rentetermijnstructuur. De gebruikte disconteringsvoeten, zowel voor Leven als Niet-Leven, zijn in overeenstemming met de instructies van de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (EIOPA), waarbij ze gebaseerd zijn op de aangepaste "swaprente" omvattende:

- een volatiliteitsaanpassing ("VA"), hieronder meer gedetailleerd beschreven;
- een kredietrisicoaanpassing ("CRA"), die rekening houdt met het onderliggende kredietrisico bij de "swaprente"; en
- een extrapolatie van de rentetarieven voorbij het laatste liquide punt van de rentecurve ("LLP") naar de ultieme forwardrente ("UFR") zoals gedefinieerd door de EIOPA.
 - Het laatste liquide punt van de swaprente is gedefinieerd door de EIOPA en varieert per economie. Het bedraagt 20 jaar voor de Eurozone; en
 - De ultieme forwardrente ("UFR") is de rente waarnaar de rentecurve convergeert voor een vooraf bepaalde looptijd. De "UFR" is afhankelijk van de lange termijnverwachtingen over de inflatie en het lange termijn gemiddelde van de korte reële rente. Het zou in de tijd stabiel moeten zijn en alleen veranderen als gevolg van wijzigingen in de lange termijnverwachtingen. De "UFR" bedraagt momenteel 3,45% voor een looptijd van 60 jaar.

« BEST ESTIMATE LIABILITIES » IN NIET-LEVEN

De waardering van de technische voorzieningen Niet-Leven is gebaseerd op het gebruik van een breed scala aan statistische methoden en actuariële projectiemodellen, waarbij de volgende elementen worden meegenomen:

- De belangrijkste kenmerken van de portefeuille, met name op het gebied van risicomapping, acceptatie en schadebeheer, sociale, economische en juridische context, lokale vereisten (regelgevend, boekhoudkundig, fiscaal, enz.), marktomstandigheden en het gedrag van verzekerden;
- De kwaliteit, relevantie en consistentie in de tijd van beschikbare statistische gegevens;
- De consistentie en beperkingen van alle geselecteerde prognosemethoden, rekening houdend met de zakelijke kenmerken en beschikbare gegevens;
- De selectie van relevante actuariële veronderstellingen en hun juiste toepassing op actuariële projectiemodellen; en
- Het vermogen om economisch de waargenomen variaties in resultaten zowel kwantitatief als kwalitatief te documenteren.

De technische voorzieningen Niet-Leven worden gewaardeerd via een intern model dat projecties maakt van kasstromen in een run-off configuratie, op basis van de historische betalingspatronen (indien nodig aangepast) en een risicovrije disconteringsvoet inclusief volatiliteitsaanpassing, kredietrisicoaanpassing en een extrapolatie naar de "UFR".

VOORZIENINGEN VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES

Naast de hierboven beschreven waardering omvatten de Niet-Leven "BEL" een aangepaste waardering van de boekhoudkundige voorzieningen voor niet-verdiende premies, die bedoeld is om de resterende risicoperiode te dekken waarvoor het bedrijf een premie heeft ontvangen.

Onder de Belgische boekhoudnormen zijn de voorzieningen voor niet-verdiende premies doorgaans gebaseerd op een pro rata van de ontvangen premies voor de resterende periode, plus een bedrag voor het dekken van wanbetalingen wanneer de combined ratio (gebaseerd op de technische voorzieningen) hoger is dan 100% (netto van herverzekering).

Onder Solvabiliteit II worden deze voorzieningen aangepast om rekening te houden met een "Best Estimate" van de verwachte claims ratio voor het deel van de premies toegewezen aan de resterende periode, evenals de tijdswaarde van geld, zelfs als de combined ratio lager is dan 100%. Bovendien

worden de voorzieningen aangepast om rekening te houden met een stilzwijgende verlenging van bepaalde bestaande contracten (ingeschat door deskundigenoordelen).

« Best Estimate Liabilities » in Leven

De "BEL" in Leven vertegenwoordigt de verwachte waarde van toekomstige kasstromen van de verplichtingen, rekening houdend met de tijds waarde van geld.

Voor langlopende levensverzekeringscontracten volgt de waardering van de "BEL" een ander proces, hoewel ook gebaseerd op kasstroomprognoses. Dit komt door de veelheid aan kasstromen die moeten worden geprojecteerd, inclusief de significante impact van kasstromen gerelateerd aan de prestaties van activa en die worden gebruikt bij het schatten van de uitkeringen aan verzekerden (bijvoorbeeld via winstdeling) en stochastische projecties.

Het proces is gebaseerd op de projecties van de belangrijkste elementen van de statutaire balans, namelijk de wiskundige voorzieningen, uitgaven en activa ter dekking van de verzekeringsverplichtingen. Het is essentieel dat de berekening is gebaseerd op de statutaire balans om de volgende redenen:

- De winstdeling van verzekerden: de winstdeling op contracten met winstdeling is gebaseerd op de statutaire balans;
- De timing van de kasstroomdistributie: vervaldatum worden bepaald door statutaire regels;
- Belastingen: de belasting van AXA Belgium wordt berekend op basis van de statutaire rekeningen en is nodig voor de berekening van het effect van de toegestane absorptie van uitgestelde belastingen in de berekening van de "SCR";
- Het dividendbeleid: dividenden worden voornamelijk vastgesteld op basis van de statutaire rekeningen volgens de Belgische boekhoudnormen en de solvabiliteitspositie van het bedrijf.

Het berekeningsproces maakt ook een robuuste controle mogelijk van eventuele verliezen in kasstromen als gevolg van fouten in stochastische simulaties, omdat het gebaseerd is op een projectie van alle activa die gekoppeld zijn aan de technische voorzieningen. Het biedt dus een volledig beeld van hoe kasstromen worden toegewezen aan verzekerden, aandeelhouders of de staat (via belastingen).

Valorisatie van contractuele opties en financiële garanties.

De gewaardeerde opties en garanties ("O&G") in de "Best Estimate" van kasstroomprognoses omvatten alle "O&G" van de spaar- en levensverzekeringsproducten van AXA Belgium. De belangrijkste opties en garanties die in aanmerking worden genomen, zijn onder meer:

- Garanties met betrekking tot rentetarieven op traditionele producten;
- Regels voor het toekennen van winstdeling, die in combinatie met garanties asymmetrische rendementen voor aandeelhouders kunnen creëren; en
- Gegarandeerde minimale uitkeringen ("GMWB") op unit-linked pensioenproducten: de dynamiek van het gedrag van verzekerden en de handelingen gerelateerd aan het beheer van hun contracten, met name in verband met opties die verzekerden kunnen activeren op een moment dat niet gunstig is voor het bedrijf (bijvoorbeeld volledige of gedeeltelijke afkoop, onderbreking in de premiebetaling).

Details over bepaalde specifieke aanames

Mortaliteit en morbiditeit

De sterfte- en ziekte-aanames zijn doorgaans gebaseerd op gepubliceerde tabellen, aangepast door de sector en/of de werkelijke ervaring van het bedrijf wanneer dit gerechtvaardigd is.

In levensverzekeringen laten de aannames ruimte voor toekomstige verbeteringen in sterfte, d.w.z. de aannames houden rekening met zowel de waarnemingen van historische trends als de mogelijkheid dat deze trends zich niet zullen voortzetten.

COMMENTAAR OP HET GEBRUIK VAN VOLATILITEITSANPASSING

De volatiliteitsaanpassing heeft tot doel om bescherming te bieden tegen "pro-cyclisch" beleggingsgedrag door het effect van vermogensvolatiliteit (voornamelijk bestaande uit bedrijfsobligaties en overheidsobligaties met vaste rente) op de waarde van verplichtingen te verminderen.

Deze aanpassing is gerechtvaardigd door de langetermijnaard van de verplichtingen van verzekeraars en heeft tot doel aanzienlijke volatiliteit in de balansen van verzekeraars te voorkomen door het verschil in waarde tussen activa en verplichtingen te verminderen tijdens periodes van financiële marktstress.

In tijden van marktstress kunnen activa (met name vastrentende instrumenten) tijdelijke toenames in marktwaardevolatiliteit ondervinden. Beleggers die bereid zijn om activa op de lange termijn aan te houden (met name verzekeringsmaatschappijen die hun verplichtingen en activa zo goed mogelijk op elkaar willen afstemmen) kunnen dan kunstmatig hoge volatiliteit ervaren op hun vermogen.

De volatiliteitsaanpassing wordt berekend op basis van een Europees referentieportfolio dat is gedefinieerd door EIOPA. Deze aanpassing wordt toegepast op het liquide deel van de "swap" rentecurve en heeft geen invloed op het uiteindelijke forward percentage ("UFR"). Het is het vermelden waard dat de volatiliteitsaanpassing wordt gebruikt voor het verdisconteren van toekomstige kasstromen van alle producten, behalve van unit-linked producten en variabele annuïteiten.

De Solvabiliteit II-ratio van AXA Belgium, berekend zonder toepassing van de volatiliteitsaanpassing, bedroeg op 31 december 2023 126%, in vergelijking met 197% met de volatiliteitsaanpassing.

De "NSFR" zonder de volatiliteitsaanpassing zou dalen van 3.526 miljoen euro naar 3.260 miljoen euro, een daling van 266 miljoen euro.

De "SCR", die overeenkomt met het vereiste kapitaal om verliezen te dekken in het geval van een gebeurtenis die gemiddeld eens in de 200 jaar plaatsvindt, zou zonder toepassing van de volatiliteitsaanpassing met 805 miljoen euro toenemen, voornamelijk als gevolg van toegenomen marktrisico's (vooral spreadrisico's).

De "MCR" zonder de volatiliteitsaanpassing zou stijgen van 805 miljoen euro naar 1.167 miljoen euro, een stijging van +362 miljoen euro.

De technische voorzieningen zonder de volatiliteitsaanpassing zouden stijgen van 26.478 miljoen euro naar 26.831 miljoen euro, een stijging van +353 miljoen euro.

Berekeningen zonder de volatiliteitsaanpassing worden uitgevoerd om te voldoen aan regelgevende vereisten. De resultaten die worden verkregen zonder de volatiliteitsaanpassing worden echter niet als economisch relevant beschouwd om conclusies te trekken over de aard van de risico's die door het bedrijf worden aangegaan en de implementatie van de assetallocatiestrategie.

/ Verklaring oner het gebruil van overgangsmaatregelen voor technische voorzieningen

AXA Belgium heeft zowel de overgangsregeling voor risicovrije rentetermijnstructuren zoals bedoeld in artikel 308 quater van de richtlijn, als de overgangsregeling zoals bedoeld in artikel 308 quinquies van dezelfde richtlijn niet toegepast.

/ Marge van het risico

De risicomarge wordt toegevoegd aan de "BEL" om een waarde te verkrijgen die consistent is met wat men zou verkrijgen op een markt die niet diep en liquide genoeg is.

De risicomarge wordt gedefinieerd als de kosten van risico's waarvoor het niet mogelijk is om zich te beschermen met financiële instrumenten (ook wel "niet-hedgbare" risico's genoemd). Over het algemeen worden de meeste verzekeringsrisico's (zoals sterfterisico's) beschouwd als niet-hedgbare risico's.

Niet-hedgbare risico's omvatten bijvoorbeeld:

- Risico's verbonden aan Non-Life verzekeringen;
- Levensverzekeringsrisico's;
- Het tegenpartijrisico van herverzekeraars; en
- Operationele risico's.

Het "SCR" voor niet-hedgbare risico's wordt jaarlijks geprojecteerd tot de afloop van de portefeuille, door gebruik te maken van "risicofactoren". Afhankelijk van de activiteiten kunnen deze "risicofactoren" bijvoorbeeld de technische voorzieningen, kosten, de contante waarde van uitkeringen, enz. zijn.

De risicomarge wordt per bedrijfsonderdeel bepaald door de contante waarde van de toekomstige kapitaalbehoeften te nemen, rekening houdend met (i) een kostenvoet van 6% en (ii) de risicovrije rentetermijnstructuur voor de discontering. De kostenvoet vertegenwoordigt een premie bovenop de risicovrije rente die de vermindering van de "economische waarde" als gevolg van de betreffende risico's weergeeft.

/ Vorderingen uit herverzekeringscontracten

Aangezien de technische voorzieningen zonder aftrek van herverzekering moeten worden gerapporteerd (op de passiefzijde van de balans), worden de aan herverzekeraars overgedragen technische voorzieningen afzonderlijk bepaald en gerapporteerd (op de actiefzijde van de balans).

Alle transacties met betrekking tot herverzekeringsactiviteiten (zoals overdrachten, acceptaties, etc.) worden op de balans verwerkt op een vergelijkbare manier als "directe" verzekeringsactiviteiten en in overeenstemming met de contractuele voorwaarden.

De waarderingsmethoden voor herverzekeringsactiviteiten zijn afhankelijk van het type herverzekeringscontract (bijvoorbeeld, facultatief of verdrag, niet-proportioneel of proportioneel), de aard van de activiteit en het aandeel van overgedragen technische voorzieningen.

Het herverzekeringsbeleid van AXA Belgium wordt op lokaal niveau bepaald, maar gerapporteerd en op groepsniveau geplaatst. De groep kan namelijk profiteren van geografische diversificatie en minder herverzekeringscapaciteit aanschaffen voor een vergelijkbare dekking. Lokale entiteiten profiteren dus rechtstreeks van geografische diversificatie en de vermindering van tegenpartij- of faillissementsrisico's die het interne herverzekeringspoolingsysteem met zich meebrengt.

Het tegenpartijrisico van herverzekering weerspiegelt het risico dat sommige herverzekeraars de vorderingen niet volledig, of zelfs helemaal niet, tijdig aan de verzekeraar betalen. Over het algemeen wordt dit risico meegenomen in het totale kredietrisico van AXA Belgium.

SECURITISATIEVOERTUIGEN

AXA Belgium bezit geen securitisatievoertuigen die zijn gekoppeld aan verzekeringsverplichtingen.

PROVISIES/VORDERINGEN INZAKE HERVERZEKERING

De waardering van overgedragen technische voorzieningen (vorderingen) verschilt tussen de Belgische statutaire normen en Solvabiliteit II. In de Belgische statutaire rekeningen maken de overgedragen technische voorzieningen deel uit van de technische voorzieningen die zijn overgedragen aan herverzekering.

Onder Solvabiliteit II worden activa en passiva op economische wijze gewaardeerd. In het bijzonder worden de vorderingen uit herverzekeringscontracten aangepast om rekening te houden met verwachte verliezen als gevolg van het tegenpartijrisico van herverzekeraars.

Een toename van de "Best Estimate" van verliezen als gevolg van het tegenpartijrisico of een verlaging van de rating van herverzekeraars verlaagt de economische waarde van de overgedragen voorzieningen en daarmee de beschikbare economische fondsen ("EOF") van het bedrijf.

/ Belangrijke wijzigingen in relevante aanames in 2023

Tijdens het boekjaar 2023 omvatten de belangrijkste wijzigingen in aannames die worden gebruikt voor de berekening van de technische voorzieningen voor levensverzekeringen:

- de herziening van afkoopveronderstellingen, met name voor individuele beleggingsproducten die in 2023 aanzienlijke uitstroom hebben gekend,
- de herziening van individuele afloopveronderstellingen in collectieve levensverzekeringen, bijgewerkt in combinatie met de afstemming van de granulariteit op die welke wordt gebruikt voor de meerderheid van de veronderstellingen in collectieve levensverzekeringen,
- de herziening van kostenveronderstellingen, in lijn met het strategisch plan 2024-2026,
- de overweging van de circulaire betreffende uitgestelde belastingen, resulterend in een bedrag aan actieve uitgestelde belasting dat niet kan worden verrekend met passieve uitgestelde belasting en niet kan worden erkend in de EOF. De veranderingen in model en aannames leiden tot een daling van de "EOF" met -210 miljoen euro.

D.3 Andere passiva

De onderstaande tabel vat voor elke significante categorie van andere verplichtingen de waarde van de verplichtingen van de Vennootschap samen op 31 december 2023 volgens de Solvabiliteit II-regelgeving, evenals de waarden van de verplichtingen geboekt en gewaardeerd op basis van de statutaire rekeningen.

(in miljoenen euro's)	Verlijke Waarde	Boekwaarde
	(Solvabiliteit II)	(Belgische norm)
Potentiële Passiva	-	-
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	64	71
Pensioenverplichtingen	567	39
Deposito's van hervezekeraars	133	133
Uitgestelde belastingverplichtingen	166	0
Derivaten	0	0
Schulden aan kredietinstellingen	0	-
Financiële schulden anders dan schulden aan kredietinstellingen	4 824	4 814
Crediteuren	642	631
Achtergestelde schulden	0	0
Andere	713	443

/ Potentiële passiva

Potentiële passiva verwijzen naar :

- een potentiële verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen uit het verleden en waarvan het bestaan alleen zal worden bevestigd door het plaatsvinden of niet-plaatsvinden van een of meerdere onzekere toekomstige gebeurtenissen waarover de entiteit geen volledige controle heeft; of
- een huidige verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen uit het verleden, maar waarbij het niet waarschijnlijk is dat het noodzakelijk zal zijn om middelen te gebruiken die economische voordelen vertegenwoordigen om de verplichting af te wikkelen.

Onder Solvabiliteit II-regelgeving worden significante mogelijke verplichtingen verantwoord als verplichtingen, in tegenstelling tot lokale normen waar ze worden vermeld. Mogelijke verplichtingen zijn significant als de informatie over de omvang of aard van deze verplichtingen van invloed kan zijn op de besluitvorming of het oordeel van de gebruiker van deze informatie, inclusief toezichthoudende autoriteiten.

De waarde van mogelijke verplichtingen is gelijk aan de contante waarde van toekomstige kasstromen die nodig zijn om de verplichtingen van mogelijke verplichtingen gedurende hun levensduur na te komen, gebruikmakend van de risicovrije rentecurve.

/ Voorzieningen anders dan technische voorzieningen

Dezelfde benadering geldt zowel voor lokale normen als voor Solvabiliteit II. Voorzieningen worden geboekt wanneer de onderneming een huidige verplichting heeft (juridisch of impliciet) als gevolg van een gebeurtenis uit het verleden, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen nodig zal zijn om de verplichting af te wikkelen, en waarbij het bedrag van de verplichting betrouwbaar kan worden geschat. Toekomstige operationele verliezen worden niet voorzien. Voorzieningen worden bepaald op basis van de beste schatting door het management op de afsluitingsdatum.

/ Pensioenverplichtingen

Dezelfde benadering geldt zowel voor IFRS- als Solvabiliteit II-normen. Sociale verplichtingen omvatten bedragen die aan medewerkers van AXA Belgium zullen worden betaald vanaf hun pensionering (vertrekvergoeding, aanvullend pensioen, medische bijstand). Om de pensioenverplichtingen te dekken, hebben bepaalde wetten de oprichting van toegewijde fondsen toegestaan of opgelegd (plan assets).

Defined Benefit-regelingen vereisen actuariële waardering van verplichtingen op basis van de interne regels van elke regeling. De contante waarde van toekomstige uitkeringen van de werkgever, DBO (Defined Benefit Obligation of contante waarde van de verplichting), wordt jaarlijks berekend op basis van langetermijnprojecties van salariscroei, inflatie, sterftecijfers, personeelsverloop en resterende dienstjaren.

De waarde in de financiële positie van de verplichtingen voor pensioenen is het verschil tussen de Defined Benefit Obligation en de geïnvesteerde activa die bedoeld zijn om deze per plan te dekken. Als het resultaat van deze berekening positief is, wordt een voorziening voor risico's en kosten opgenomen in het passief. In het andere geval wordt een actief opgenomen tot de realiseerbaarheidslimiet (actiefplafond).

AXA Belgium heeft 21 pensioenregelingen, waarvan er 13 wettelijk zijn gestructureerd als defined contribution-regelingen.

Pensioenregelingen zijn onderworpen aan prudentiële en sociale regels die van toepassing zijn in België, met name de wet op aanvullende pensioenen (LPC).

Vanwege de toepasselijke Belgische wetgeving voor de tweede pijler van pensioenregelingen (de zogenaamde LPC-wet) moeten alle Belgische pensioenregelingen van het type defined contribution volgens IFRS worden beschouwd als defined benefit-pensioenregelingen. De LPC-wet bepaalt dat in het kader van defined contribution-regelingen de werkgever een minimumrendement van 3,75% moet garanderen op de werknemersbijdrage en 3,25% op de werkgeversbijdragen. Vanaf 2016 wordt dit minimumrendement een variabel tarief op basis van Belgische overheidsobligaties OLO, met een vastgesteld minimumrendement van 1,75% en een maximumrendement van 3,75%. Vanaf 01/01/2016 is het minimumrendement op werkgeversbijdragen vastgesteld op 1,75%. Bij vertrek wordt dit minimumtarief 0% tot aan liquidatie.

Vanwege dit minimumrendement dat in België moet worden gegarandeerd voor defined contribution-pensioenregelingen, loopt de werkgever financieel risico: er bestaat een wettelijke verplichting om extra bijdragen te betalen als de onderliggende activa niet voldoende rendement opleveren om te voldoen aan de wettelijke eisen door alle voordelen van medewerkers te betalen voor diensten verleend tijdens lopende en voorgaande perioden. Daarom moeten deze pensioenregelingen worden geclassificeerd en geboekt als defined benefit-pensioenregelingen volgens IAS 19.

Volgens statutaire normen worden de pensioenverplichtingen opgenomen in de technische voorzieningen voor een bedrag gelijk aan de wiskundige reserve.

/ Uitgestelde belastingen

Dit punt is al uitgebreid behandeld in sectie D.1 hierboven, in het tabblad "Uitgestelde belastingen".

/ Financiële schulden

Volgens de Belgische boekhoudnormen worden financiële schulden, inclusief die welke zijn uitgegeven om te voldoen aan de solvabiliteitseisen van operationele entiteiten of om een portefeuille van contracten aan te schaffen, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Volgens Solvabiliteit II-regelgeving worden financiële schulden tegen reële waarde hergewaardeerd. Na de initiële boeking wordt echter geen aanpassing gemaakt om rekening te houden met de evolutie van de kredietkwaliteit van het eigen bedrijf.

/ Andere activa en passiva

Verwijzen naar sectie D.1

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Voor meer informatie over de alternatieve methoden die worden gebruikt voor de waardering van activa en andere verplichtingen, verwijzen wij u naar de inleiding van sectie D.

Voor meer informatie over de alternatieve methoden die worden gebruikt voor de waardering van verplichtingen anders dan technische voorzieningen, verwijzen wij u naar sectie D.3.

D.5 Andere informaties

Geen

E. KAPITAALBEHEER

E.1 Eigen vermogen

Doelstellingen van kapitaal beheer
Informatie over de kapitaalstructuur
Variatie van het eigen vermogen in 2023
Analyse van het eigen vermogen per niveau
Gewone en achtergestelde schulden met een vaste of onbepaalde looptijd
Uitgestelde belastingen
Reconciliatie tussen het eigen vermogen volgens de Belgische boekhoudnormen (Be Gaap) en de beschikbare financiële middelen

E.2 Vereist Solvabiliteitskapitaal en Minimaal Vereist Kapitaal

Algemene principes
Vereist Solvabiliteitskapitaal (SCR)
Minimaal Vereist Kapitaal (MCR)

E.3 Gebruik van de sub-module »aandelenrisico » op basis van de looptijd bij de berekening van het vereiste solvabiliteitskapitaal

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en elk intern model dat wordt gebruikt

Algemene informatie
Belangrijkste verschillen tussen de standaardformule en het interne model

E.5 Niet voldoen aan het minimumvereiste kapitaal en niet voldoen aan het vereiste solvabiliteitskapitaal

E.6 Andere informatie

E.1 Eigen vermogen

/ Doelstellingen van kapitaal beheer

Aangezien kapitaal een schaarse bron is, zijn de doelstellingen van het kapitaalbeheer als volgt: (i) ervoor zorgen dat op elk moment aan de verplichtingen jegens de verzekerden kan worden voldaan (inclusief in crisissituaties), (ii) te allen tijde voldoen aan de wettelijke solvabiliteitseisen, en (iii) op lange termijn de waarde voor de aandeelhouders maximaliseren door een evenwicht te vinden tussen investeringen in rendabele nieuwe projecten en het uitkeren van overtollige kasstromen in de vorm van dividend.

Het Directiecomité van AXA Belgium evalueert regelmatig de geschiktheid van het risicobeheersysteem en de bijbehorende procedures. Bovendien zijn er regelmatige procedures opgezet om additionele ontwikkelingsmogelijkheden te identificeren en prioriteren.

Het minimumkapitaalniveau dat AXA Belgium hanteert, wordt bepaald binnen de grenzen van de risicotolerantie van de onderneming. In geval van overschot aan beschikbare financiële middelen (boven het vastgestelde minimumniveau) wordt de toewijzing van dit overschot meerdere keren per jaar zorgvuldig geanalyseerd, waarbij verschillende opties worden overwogen (zoals financiering van nieuwe producten, nieuwe investeringen, dividenduitkeringen, enz.). Indien de beschikbare financiële middelen van AXA Belgium onder het vastgestelde minimumniveau komen, wordt een actieplan opgesteld om terug te keren naar het streefniveau.

In een proactieve en goed risicobeheerende geest heeft het Directiecomité al diverse noodplannen ontwikkeld om het kapitaalniveau boven de wettelijke eisen te houden en op een niveau te houden dat de onderneming competitief laat blijven. Deze plannen kunnen bijvoorbeeld het gebruik van herverzekering, verkoop van financiële en/of niet-financiële activa, of maatregelen om de kapitaalconsumptie van nieuwe verzekeringsproducten te verminderen, omvatten.

/ Informatie over de kapitaalstructuur

Op 31 december 2023 bedroegen de beschikbare financiële middelen ("EOF") van AXA Belgium 3.526 miljoen euro, tegenover 3.662 miljoen euro het voorgaande jaar, zoals weergegeven in onderstaande tabel.

<i>(in miljoen euro's, na belastingen)</i>	"EOF" 2023	"EOF 2022"	Variatie
Eigen vermogen	163	163	-
Uitgiftpremies	10	10	-
Voorziening voor toekomstige toewijzingen	40	2	38
Verzoeningsreserves	3.313	3.485	-172
Actieve uitgestelde belasting	-	2	-
Beschikbare financiële middelen	3.526	3.662	-134

De verzoeningsreserve is het verschil tussen het totale actiefoverschot ten opzichte van de passiva van de balans en het kapitaal (d.w.z. het eigen vermogen en de uitgiftpremies) exclusief achtergestelde schulden en verminderd met de verwachte dividenduitkeringen.

/ Variatie van het eigen vermogen in 2023

Beschikbare financiële middelen

De tabel hieronder geeft de evolutie van de beschikbare financiële middelen weer tussen 31 december 2022 en 31 december 2023.

<i>(In miljoenen euro's, na belastingen en netto van verwachte dividenden)</i>		Beschikbare financiële middelen
« EOF » 2022		3.662
Aanpassingen bij opening en wijziging van het model		12
Totaal rendement		205
Verwacht dividend ¹²		-300
Andere		-53
« EOF » 2023		3.526

De beschikbare financiële middelen van AXA Belgium zijn afgenomen met -136 miljoen euro (-3,86%) tussen de periodes. Deze afname is voornamelijk toe te schrijven aan:

- Veranderingen in modellering en scope (+12 miljoen euro) die voornamelijk verband houden met de integratie van CRI in AXA Belgium, grotendeels gecompenseerd door de impact van de circulariteit met betrekking tot uitgestelde belastingen, wat heeft geleid tot het niet erkennen van actieve uitgestelde belastingen;
- Een totaalrendement van +205 miljoen euro, voornamelijk toe te schrijven aan nieuwe zaken van het jaar, maar ook aan zowel financiële elementen (waaronder wijzigingen in rentetarieven en inflatie, evenals investeringen in het jaar), als operationele factoren zoals technische variatie en aanpassing van aannames;
- Een verwacht dividend van 300 miljoen euro;
- Een combinatie van andere effecten (-53 miljoen euro), waaronder de variatie in risicomarge.

/ Analyse van het eigen vermogen per niveau

Classificatie van eigen vermogen per niveau

Het kernvermogen vertegenwoordigt het bedrag aan beschikbare financiële middelen om verliezen op te vangen in geval van ernstige schokken, vóór enige beperkingen van in aanmerking komende elementen in verband met de classificatie en na uitsluiting van bepaalde elementen van het potentieel niet-beschikbare kapitaal.

De onderdelen die de beschikbare financiële middelen vormen, zijn ingedeeld in drie verschillende kwaliteitsniveaus overeenkomstig de artikelen 93 tot 97 van de Richtlijn. De in aanmerking komende grenzen van het kapitaal zijn van toepassing op de beschikbare elementen om respectievelijk het vereiste solvabiliteitskapitaal ("SCR") of het minimumvereiste kapitaal ("MCR") te dekken.

Voor wat betreft het vereiste solvabiliteitskapitaal ("SCR") zijn de volgende kwantitatieve grenzen van toepassing: (i) het in aanmerking komende bedrag van niveau 1-elementen moet minstens 50% van de

¹² op basis van het voorstel van de Raad van Bestuur en de intenties van het Directiecomité, zonder wijzigingen in feiten en omstandigheden die AXA Belgium ertoe zouden brengen haar intentie tot dividenduitkering te herzien.

"SCR" bedragen; (ii) het in aanmerking komende bedrag van niveau 3-elementen moet minder dan 15% van de "SCR" bedragen; en (iii) de som van de in aanmerking komende bedragen van niveau 2 en 3 mag niet meer bedragen dan 50% van de "SCR". Bovendien mag het bedrag van in aanmerking komende achtergestelde schuldelementen op niveau 1 niet meer bedragen dan 20% van het totale bedrag van niveau 1-elementen.

Voor wat betreft het minimumvereiste kapitaal ("MCR") zijn de volgende kwantitatieve grenzen van toepassing: (i) het in aanmerking komende bedrag van niveau 1-elementen moet minstens 50% van de "MCR" bedragen; (ii) het in aanmerking komende bedrag van niveau 2-elementen mag niet meer bedragen dan 20% van de "MCR"; en (iii) het bedrag van niveau 3-elementen mag het MCR niet dekken.

De beschikbare financiële middelen ("EOF") vertegenwoordigen het bedrag van het kernvermogen na toepassing van de grenzen van deze classificatie. De structuur van het eigen vermogen op 31 december 2022 en 2023 wordt weergegeven in de onderstaande tabel:

(In miljoenen euro's)	Totaal	Niveau 1-Onbeperkt	Niveau 1- Beperkt	Niveau 2	Niveau 3
EOF in aanmerking komend eigen vermogen op 31 december 2022	3662	3660	0	0	2
<i>waarvan hulpmiddelen</i>	0	0	0	0	0
<i>waarvan onderworpen aan overgangsregelingen</i>	0	0	0	0	0
EOF in aanmerking komend eigen vermogen op 31 december 2023	3526	3526	0	0	0
<i>waarvan hulpmiddelen</i>	0	0	0	0	0
<i>waarvan onderworpen aan overgangsregelingen</i>	0	0	0	0	0

Onder de Solvabiliteit II-regelgeving worden de eigen vermogen verdeeld in twee categorieën:

- het kernvermogen, bestaande uit het actiefoverschot over de passiva en achtergestelde schulden
- de hulpbronnen, die elementen zijn anders dan het kernvermogen en kunnen worden aangesproken om verliezen op te vangen.

Het eigen vermogen van AXA Belgium bestaat volledig uit onbeperkt niveau 1-kernvermogen voor 3.526 miljoen euro. Bovendien heeft AXA Belgium geen eigen vermogen dat onderworpen is aan overgangsmaatregelen.

Op basis van de berekeningsmethoden die AXA Belgium implementeert in overeenstemming met de geldende regelgeving, dekken de beschikbare financiële middelen volledig het minimumvereiste kapitaal en bedraagt de verhouding tussen de beschikbare financiële middelen en het vereiste solvabiliteitskapitaal 197% op 31 december 2023, tegenover 189% op 31 december 2022.

/ Gewone en achtergestelde schulden met vaste of onbepaalde looptijd

Op 31 december 2023 heeft AXA Belgium geen achtergestelde schulden.

/ Uitgestelde belastingen

De netto-positie van uitgestelde belastingen in de Solvabiliteit II-balans van AXA Belgium is een passief van 166 miljoen euro. Voor meer informatie verwijzen we naar sectie D.1., tabblad "Uitgestelde Belastingen".

De bepaling van het Vereist Solvabiliteitskapitaal (SCR) houdt rekening met de belastingcapaciteit voor het laagste bedrag van de passieve uitgestelde belastingen of het gemiddelde belastingtarief toegepast op het Vereist Solvabiliteitskapitaal voor belastingen.

/ Verzoening tussen het eigen vermogen volgens de Belgische boekhoudnorme (BEGAAP) en de beschikbare financiële middelen

Op 31 december 2023 bedroeg de waarde van het eigen vermogen volgens de Belgische boekhoudnormen ("BEGAAP") 1,266 miljoen euro. De verzoening tussen het eigen vermogen volgens "BEGAAP" en de beschikbare financiële middelen ("EOF") onder de Solvabiliteit II-regelgeving wordt weergegeven in de onderstaande tabel:

(In miljoenen euro's)	December 31, 2023	December 31, 2022
BGAAP eigen vermogen (bruto van verwacht dividend)	1.266	1.409
Activa tegen reële waarde	1.682	857
Eliminatie van immateriële activa	90	56
Technische reserves (na herverzekering) in "Best estimate"	1.941	2.654
Achtergestelde schuld	-	-
Anderen	1.273	1.202
Beschikbare financiële middelen (EOF)	3.526	3.662

De belangrijkste waarderingsverschillen tussen het eigen vermogen "BEGAAP" en de beschikbare financiële middelen op 31 december 2023 zijn als volgt:

- Alle activa worden gewaardeerd tegen marktwaarde onder de Solvabiliteit II-regelgeving (+1.682 miljoen euro);
- De provisies voor onverdiende premies in Non-Life en immateriële activa (zoals software, goodwill, enz.) worden niet gewaardeerd onder de Solvabiliteit II-regelgeving, wat resulteert in een verlaging van het eigen vermogen met 90 miljoen euro;
- De technische voorzieningen (netto van herverzekering) worden gewaardeerd tegen hun "Best Estimate" onder de Solvabiliteit II-regelgeving, wat leidt tot een toename van de waarde van de passiva met +1.941 miljoen euro; en
- De categorie "Overig" (-1.273 miljoen euro) omvat voornamelijk het waarderingsverschil tussen "BEGAAP" en Solvabiliteit II van uitgestelde belastingen, pensioenverplichtingen (met name de toepassing van IAS 19), vorderingen en schulden die niet verband houden met de verzekeringsactiviteiten, evenals een dividendvoorziening.

E.2 Vereist Solvabiliteitskapitaal en Minimaal Vereist Kapitaal

Het AXA-concern heeft in november 2015 formele goedkeuring ontvangen voor het gebruik van zijn Intern Model voor de berekening van het economisch kapitaal. Het Intern Model van het AXA-concern is ontworpen om entiteiten binnen het AXA-concern in staat te stellen de meest geschikte lokale kalibraties te kiezen om het lokale risicoprofiel weer te geven en alle significante risico's waar ze aan blootstaan vast te leggen. Als gevolg hiervan weerspiegelt het Intern Model de solvabiliteitsbehoeften op een betrouwbaardere manier dan de standaardformule en stemt het de kapitaalbehoeftenindicatoren op elkaar af.

/ Algemene principes

De Solvency II-richtlijn voorziet in twee afzonderlijke niveaus van solvabiliteitsmarge:

- (i) een Minimumvereiste Kapitaal (Minimum Capital Requirement of MCR), dat het bedrag aan kernvermogen is waaronder de polishouders en begunstigten zouden worden blootgesteld aan een onaanvaardbaar niveau van risico als de verzekerings- of herverzekeringsonderneming haar activiteiten zou voortzetten; en
- (ii) een Vereist Solvabiliteitskapitaal (Solvency Capital Requirement of SCR), wat overeenkomt met een niveau van in aanmerking komend vermogen dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in staat stelt om aanzienlijke verliezen op te vangen en dat de polishouders en begunstigten redelijke zekerheid geeft dat betalingen zullen worden gedaan wanneer ze verschuldigd zijn.

/ Vereist Solvabiliteitskapitaal (SCR)

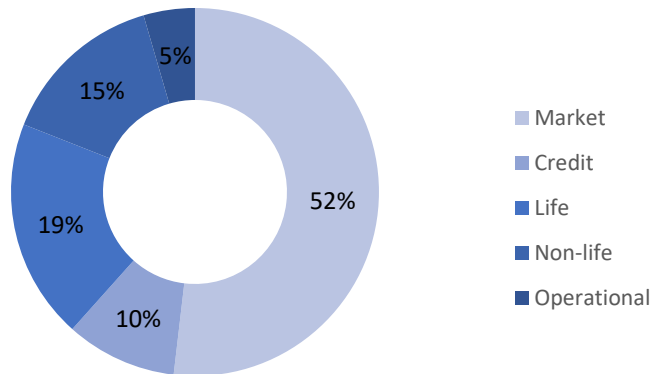
Zoals eerder vermeld, de AXA Groep heeft in november 2015 goedkeuring gekregen om haar Intern Model te gebruiken voor de berekening van het Solvency II Vereist Solvabiliteitskapitaal (SCR).

Op 31 december 2023 heeft AXA Belgium een solvabiliteitsratio van 197%.

Het college van toezichthouders, inclusief de Nationale Bank van België, blijft regelmatig de onderliggende methodologieën en aannames van het model herzien. Deze herziening kan leiden tot aanpassingen van het niveau van het vereist solvabiliteitskapitaal. De EIOPA (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen) voert een herziening uit van de consistentie van de modellen van Europese verzekeraars; deze herziening kan leiden tot regelgevende veranderingen om de convergentie te vergroten en het toezicht op internationale groepen te versterken.

Op 31 december 2023 bedroeg het vereist solvabiliteitskapitaal voor AXA Belgium 1.788 miljoen euro (na belastingen), en de verdeling ervan per risicocategorie is als volgt:

Vereist kapitaal per risico 2023



In vergelijking met 31 december 2023 is de SCR met 153 miljoen euro gedaald. De verdeling van het kapitaal per type risico is vergelijkbaar gebleven met vorig jaar.

AXA Belgium STEC figures (In EUR M) (SOLO)

December 31, 2023	
Markt	1.385
Krediet	261
Leven	517
Non-Leven	388
Operationeel	121
Immaterieel	-
Totaal	2.672
Diversificatie	-718
Totaal	1.954
Belastingaanpassing	-166
Totaal STEC na belastingen	1.788

/ Minimum vereist kapitaal (MCR)

De minimumkapitaalvereiste is het niveau waaronder het bedrag van de beschikbare financiële middelen niet mag dalen. Dit bedrag wordt berekend volgens een eenvoudige formule, met een onderen een bovengrens gebaseerd op de SCR van de Vennootschap en gebaseerd op controleerbare gegevens. Deze formule houdt rekening met Best Estimate Liabilities na herverzekering. Voor Niet-

leven wordt ook rekening gehouden met de geschreven premies van elk bedrijfssegment; voor Leven is dit het risicokapitaal.

In lijn met de berekeningsmethoden die AXA België toepast in overeenstemming met de bestaande regelgeving, bedraagt het minimaal vereiste kapitaal op 31 december 2023 805 miljoen euro¹³.

¹³ De minimumkapitaalvereiste wordt hier berekend op basis van de SCR in het interne model.

E.3 Gebruik van de sub-module »aandelenrisico » op basis van de looptijd bij de berekening van het vereiste solvabiliteitskapitaal

Geen.

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en een eventueel gebruikt intern model

/ Algemene informatie

De AXA Groep heeft sinds 2007 een robuust economisch kapitaalmodel ontwikkeld. Het interne model wordt sinds 2009 gebruikt als onderdeel van het risicobeheersysteem en de besluitvormingsprocessen. Het belangrijkste doel is om het risicoprofiel adequater weer te geven in de Solvency Capital Requirement. Het interne model maakt het met name mogelijk om :

- **Rekening houden met lokale bijzonderheden** - de AXA Groep is een internationaal bedrijf dat actief is op een groot aantal markten die een breed scala aan producten aanbieden en zich richten op verschillende geografische regio's en risicoblootstellingen. Het is daarom passend om, waar mogelijk, de spanningen specifiek af te stemmen op deze risicoprofielen en rekening te houden met de voordelen van het spreiden van verschillende risico's over deze markten;
- **De inherente tekortkomingen van de standaardformule aanpakken** - Op basis van haar expertise kan de AXA Groep de aanpak van de standaardformule, die van nature beperkt is, verbeteren om modellen te verkrijgen die beter geschikt zijn voor het toepassingsgebied. Het interne model voor marktrisico's voegt bijvoorbeeld bepaalde risico's toe die niet door de standaardformule worden gedekt (spreadrisico op staatsobligaties, impliciet volatiliteitsrisico op rentevoeten en aandelen);
- **Om het model beter te laten evolueren in de tijd** - ervaring groeit, activiteiten breiden zich uit naar nieuwe markten en productinnovaties creëren andere risico's. De flexibiliteit van het interne model maakt het mogelijk om deze specifieke ontwikkelingen te weerspiegelen.

Het interne model is gekalibreerd om de value-at-risk van de verliesverdeling over een horizon van één jaar bij het 99,5e percentiel weer te geven. Het interne model vormt een belangrijk onderdeel van het governancestelsel dat wordt gebruikt en ontwikkeld in nauwe samenwerking met de operationele bedrijfsonderdelen en de afdeling risicobeheer, om aan de behoeften van het bedrijf te voldoen.

Het interne model wordt gebruikt om het economisch kapitaal te beoordelen en te beheren. Het wordt ook gebruikt als besluitvormingsinstrument in verschillende bedrijfsprocessen: strategische planning, acceptatie, investeringsbeslissingen, herverzekeringsdekkingstrategie en projectmanagement. Daarnaast levert het Interne Model, als onderdeel van het risicomanagementsysteem, de informatie die nodig is voor het Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) proces, formuleert het risicostrategieën, bewaakt het de risicobereidheid en produceert het informatie voor risicorapportage.

/ Belangrijkste verschillen tussen de standaardformule en het interne model

Ons interne model is een gecentraliseerd model gebaseerd op methodologieën van de Groep. Dit zorgt voor consistentie in de modellering van gelijksoortige risico's binnen de Groep, terwijl rekening wordt gehouden met eventuele lokale bijzonderheden. Dit geldt met name voor de kalibratie van verzekeringstechnische risico's. Lokale kalibraties worden voorgelegd aan en gevalideerd door de Groep. Lokale kalibraties worden voorgelegd aan en gevalideerd door Group Risk Management. De validatie van het interne model omvat kwantitatieve en kwalitatieve aspecten, in het bijzonder het gegevenskwaliteitsbeleid. Het gegevenskwaliteitsbeleid van AXA België vereist dat de gegevens die gebruikt worden in het interne model volledig, correct en gepast zijn.

De algemene architectuur van het interne model bestaat uit vijf belangrijke risicomodules: leven en niet-leven (verzekeringsrisico's), markt en krediet (financiële risico's) en operationeel.

De standaardformule volgt een soortgelijke modulaire aanpak, maar beschouwt aparte modules voor gezondheidsrisico's. In het interne model wordt gezondheidsrisico daarentegen ofwel opgenomen in Levenrisico's of in Schadeverzekeringsrisico's, in overeenstemming met het principe van substantie boven vorm.

In het algemeen voorziet het interne model voor de vijf risicocategorieën in modellen voor de subrisico's die niet voldoende aan bod komen in de standaardformule, maar die wel belangrijk zijn voor de AXA Groep.

Marktrisico: impliciet volatiliteitsrisico op rente en aandelen, spreadrisico op staatsobligaties en inflatierisico worden expliciet gemodelleerd in het interne model. Het concentratierisico in de portefeuille is opgenomen in de wanbetalingsberekeningen voor bedrijfsobligaties.

Gezien het grote aantal subrisico's en risicofactoren dat in het interne model wordt gebruikt, kunnen de risico's van verschillende activaklassen en de diversificatie daartussen nauwkeuriger worden weergegeven dan in de standaardformule. Schokken zijn bijvoorbeeld afhankelijk van de economie, wat betekent dat in volatiele markten rekening wordt gehouden met grotere schokken.

De modellering van marktrisico's in het interne model omvat de modellering van een dynamische volatiliteitsaanpassing, die anticipeert op toekomstige veranderingen in de volatiliteitsaanpassing. Dit weerspiegelt een economische benadering die rekening houdt met het feit dat de daling van de waarde van activa veroorzaakt door een stijging van de spreads gedeeltelijk wordt gecompenseerd door veranderingen in de waarde van verplichtingen die verband houden met veranderingen in de volatiliteitsaanpassing. In het interne model wordt het niveau van de volatiliteitsaanpassing beoordeeld op basis van de rendementsspreads van obligatie-emissies uit de particuliere sector en/of de overheid, en vervolgens wordt de invloed ervan op de verplichtingen beoordeeld. Het modelleren van een dynamische volatiliteitsaanpassing compenseert gedeeltelijk het risico van rendementsspreidingen die voortvloeien uit belegde activa. De door de EAVB verstrekte parameters (gewichten, benchmarkportefeuilles, fundamentele rendementsspreads) worden gebruikt om de dynamische volatiliteitsaanpassing te modelleren. Voorzichtigheidshalve en om rekening te houden met de mogelijke beperkingen van de modellering, wordt een surpluspercentage van 25% toegepast op bewegingen in de rendementsspreads op obligatie-emissies in de particuliere sector (d.w.z. als de rendementsspreads in een bepaald scenario met x basispunten bewegen, wordt slechts 75% van x in aanmerking genomen om de nieuwe volatiliteitsaanpassing voor het scenario in kwestie te bepalen).

Kredietrisico: het interne model modelleert het risico van wanbetaling op bedrijfsobligaties afzonderlijk, terwijl de standaardformule het meeneemt in de kalibratie van spreads.

Levensrisico: "Overig klantgedrag" en "medische kosten" worden expliciet gemodelleerd in het interne model. Het afkooprisico wordt zowel in het interne model als in de standaardformule onderverdeeld in drie componenten (opwaartse afkoop, neerwaartse afkoop, massale afkoop), maar de aggregatie van deze risico's is verschillend (aggregatiematrix in het interne model/rekening houden met het maximum van de drie componenten in de standaardformule).

Niet-levenrisico: de standaardformule is gebaseerd op sectorparameters om de volatiliteit van risico's te kwantificeren, terwijl het interne model is gebaseerd op volatiliteitsparameters die specifiek zijn voor het bedrijf en dus beter de risico's in onze portefeuille weerspiegelen, en in het algemeen fijnmaziger is. Het interne model maakt onderscheid tussen premies en reserves voor nauwkeurigere modellering en houdt rekening met diversificatie tussen beide. Tot slot wordt met het aflossingsrisico rekening gehouden via het premierisico.

Operationeel risico: de standaardformule voor operationeel risico is gebaseerd op een percentage van de bruto geboekte premies of technische voorzieningen en is niet risicogevoelig. Het interne model voor operationeel risico volgt een benadering op basis van scenario's en projecties. Het is gebaseerd op de identificatie en beoordeling van de meest kritieke operationele risico's, aangevuld met cross-functionele scenario's.

MODELLERINGSTECHNIEKEN

In de standaardformule worden voor de meeste risicocategorieën eenvoudige modellen gebruikt om de SCR te berekenen. In de meeste gevallen wordt een extreem scenario gedefinieerd, dat het 99,5e percentiel vertegenwoordigt. In het interne model worden extreme scenario's alleen gebruikt voor het berekenen van de levencijfers. Voor de andere risicocategorieën worden geavanceerde modellen gebruikt. In het bijzonder worden Monte Carlo-simulaties gebruikt voor markt-, schade- en operationeel risico. Dit maakt het mogelijk om de volledige verliesverdeling te berekenen.

Het Solvency II-raamwerk vereist een Probability Distribution Forecast (PDF) die waarschijnlijkheden toekent aan veranderingen in kapitaalbedragen. De volgende richtlijnen zijn gekozen voor de evaluatie van het model:

- De modules voor schade-, markt- en operationeel risico, die gebruikmaken van simulatiebenaderingen, bieden een complete PDF;
- Voor levensrisico worden berekeningen op basis van het 99,5e percentiel aangevuld met extra percentielafleidingen; en
- Kredietrisicomodellering is gebaseerd op simulatietechnieken of schokbenaderingen, afhankelijk van het subrisico dat wordt bekeken. Voor simulatietechnieken zijn volledige PDF's beschikbaar. Voor schokbenaderingen worden verschillende percentielen berekend, op een vergelijkbare manier als bij het levensrisico.

Het aggregatieproces is gebaseerd op een elliptische aggregatie van markt-, leven-, krediet-, schade- en operationele vereisten. Deze modulaire aanpak maakt het mogelijk om de belangrijkste risico's of subrisico's te prioriteren en geeft een goed inzicht in deze risico's en hun impact.

AXA België voert ook omgekeerde stressscenario's uit. Het doel van dergelijke tests is om de combinaties van markt-, krediet-, Leven-, Niet-leven- en operationele gebeurtenissen te tonen die op een bepaalde datum een verlies zouden opleveren dat vergelijkbaar is met het SCR-bedrag. De in het scenario gedefinieerde schokken doen zich op hetzelfde moment voor. Dit maakt het mogelijk om verschillende effecten te beoordelen die verband houden met het interne model:

- Een controle achteraf van de nauwkeurigheid van de correlatiecoëfficiënten. Dergelijke scenario's benadrukken potentiële niet-lineariteit of kruis-lineariteitseffecten; en
- Daarnaast worden omgekeerde stressscenario's gebruikt om aan te tonen dat er geen dubbeltelling is door het absorptie-effect van toekomstige discretionaire winsten.

E.5 Overtreding van het minimumvereiste kapitaal en het vereiste solvabiliteitskapitaal

Niets.

E.6 Andere informatie

Niets

Bijlagen – Quantitative Reporting Template

S.02.01.02

Balance sheet (En millier €)

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	258 440
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	29 662 213
Property (other than for own use)	R0080	857 995
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	70 967
Equities	R0100	3 765 465
Equities - listed	R0110	389 213
Equities - unlisted	R0120	3 376 251
Bonds	R0130	21 557 053
Government Bonds	R0140	16 811 916
Corporate Bonds	R0150	4 479 600
Structured notes	R0160	4 129
Collateralised securities	R0170	261 409
Collective Investments Undertakings	R0180	3 342 287
Derivatives	R0190	68 446
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	1 634 446
Loans and mortgages	R0230	3 746 722
Loans on policies	R0240	379 097
Loans and mortgages to individuals	R0250	18 623
Other loans and mortgages	R0260	3 349 001
Reinsurance recoverables from:	R0270	261 274
Non-life and health similar to non-life	R0280	193 075
Non-life excluding health	R0290	179 303
Health similar to non-life	R0300	13 772
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	68 199
Health similar to life	R0320	25 458
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	42 741
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	162 825
Insurance and intermediaries receivables	R0360	341 665
Reinsurance receivables	R0370	30 546
Receivables (trade, not insurance)	R0380	487 898
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	695 797
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	130 529
Total assets	R0500	37 412 355

		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	3 350 022
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	2 804 792
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	2 680 438
Risk margin	R0550	124 354
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	545 230
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	522 107
Risk margin	R0590	23 123
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	21 469 753
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	2 702 591
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	2 584 320
Risk margin	R0640	118 271
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	18 767 162
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	18 583 756
Risk margin	R0680	183 406
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	1 658 034
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	1 649 605
Risk margin	R0720	8 429
Other technical provisions	R0730	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	63 731
Pension benefit obligations	R0760	567 215
Deposits from reinsurers	R0770	133 494
Deferred tax liabilities	R0780	165 791
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	4 823 673
Insurance & intermediaries payables	R0820	348 882
Reinsurance payables	R0830	11 424
Payables (trade, not insurance)	R0840	281 722
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	712 627
Total liabilities	R0900	33 586 366
Excess of assets over liabilities	R1000	3 825 988

S.04.05.21

Premiums, claims and expenses by country (En millier €)

S.04.05.21.01

Home country: Non-life insurance and reinsurance obligations

Z Axis:

VG/Statutory accounts

		Home country
		C0010
Premiums written (gross)		
Gross Written Premium (direct)	R0020	2 391 766 795
Gross Written Premium (proportional reinsurance)	R0021	0
Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	R0022	28 010
Premiums earned (gross)		
Gross Earned Premium (direct)	R0030	2 346 742
Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	R0031	0
Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)	R0032	28 010
Claims incurred (gross)		
Claims incurred (direct)	R0040	1 313 735
Claims incurred (proportional reinsurance)	R0041	0
Claims incurred (non-proportional reinsurance)	R0042	43 373 015
Expenses incurred (gross)		
Gross Expenses Incurred (direct)	R0050	856 581
Gross Expenses Incurred (proportional reinsurance)	R0051	0
Gross Expenses Incurred (non-proportional reinsurance)	R0052	1 152

S.04.05.21.02

Top 5 countries (by amount of gross premiums written): Non-life insurance and reinsurance obligations

Country		R0010	GA_43		
Top 5 countries: non-life					
C0020	NL	FR	LU	DE	PL
30 698	20 766	6 834	1 150	1 132	816
0					
0					
26 423	18 982	5 147	994	765	534
0					
0					
20 016	16 726	1 546	1 626	119	0
0					
0					
12 925	8 764	2 863	479	477	343
0					
0					

S.04.05.21.03

Home country: Life insurance and reinsurance obligations

		Home country
		C0030
Gross Written Premium	R1020	1 385 452
Gross Earned Premium	R1030	1 384 346
Claims incurred	R1040	2 186 556
Gross Expenses Incurred	R1050	256 200

S.04.05.21.04

Top 5 countries (by amount

Top 5 countries: life and health SLT
C0040
0
0
0
0

Premiums, claims and expenses by line of business (en millier €)

Non-Life (direct business)

[illegible]

S.05.01.02.01

Non-Life (accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110					2 391 799
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0	0	0	28 010	28 010
Reinsurers' share	R0140	0	0	0	1 122	119 593
Net	R0200	0	0	0	26 888	2 300 216
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210					2 374 342
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0	0	0	28 234	28 234
Reinsurers' share	R0240	0	0	0	1 122	120 050
Net	R0300	0	0	0	27 112	2 282 525
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310					1 334 107
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0	8 795	0	34 578	43 373
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	-709	10 035
Net	R0400	0	8 795	0	35 287	1 367 446
Expenses incurred	R0550	0	21	0	1 130	855 725
Balance - other technical expenses/income	R1210					136
Total technical expenses	R1300					855 861

S.05.01.02.02

Life

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410	30 978	1 092 915	175 654	12 296	73 057	0	0	552	1 385 452
Reinsurers' share	R1420	927	11 611	0	259	15 804	0	0	0	28 601
Net	R1500	30 051	1 081 303	175 654	12 037	57 254	0	0	552	1 356 851
Premiums earned										
Gross	R1510	30 978	1 092 915	175 654	12 296	71 951	0	0	552	1 384 346
Reinsurers' share	R1520	927	11 611	0	259	15 827	0	0	0	28 625
Net	R1600	30 051	1 081 303	175 654	12 037	56 124	0	0	552	1 355 721
Claims incurred										
Gross	R1610	24 891	2 147 940	-116 527	2 041	124 190	0	0	4 021	2 186 556
Reinsurers' share	R1620	700	4 260	0	5	11 903	0	0	0	16 869
Net	R1700	24 191	2 143 680	-116 527	2 036	112 286	0	0	4 021	2 169 687
Expenses incurred	R1900	2 952	211 546	19 392	5 419	16 830	0	0	61	256 200
Balance - other technical expenses/income	R2510									1
Total technical expenses	R2600									256 201
Total amount of surrenders	R2700	0	1 465 361	-152 984	27	90 805	0	0	50	1 403 259

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions (En millier €)

S.12.01.02.01

Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0			0			0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0	0			0			0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best Estimate											
Gross Best Estimate	R0030	18 421 891		0	1 649 605		0	128 211	0	33 654	20 233 361
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	42 741		0	0		0	0	0	0	42 741
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	18 379 151		0	1 649 605		0	128 211	0	33 654	20 190 620
Risk Margin	R0100	146 195	8 429			37 113			0	98	191 835
Technical provisions - total	R0200	18 568 086	1 658 034			165 324			0	33 752	20 425 196

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

S.12.01.02.01

Life and Health SLT Technical Provisions

		Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non- life insurance contracts and relating to health insurance	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0			0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0			0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best Estimate							
Gross Best Estimate	R0030		0	73 372	2 510 948	0	2 584 320
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		0	2 474	22 984	0	25 458
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		0	70 897	2 487 965	0	2 558 862
Risk Margin	R0100	24 203			94 068	0	118 271
Technical provisions - total	R0200	97 574			2 605 017	0	2 702 591

S.17.01.02
Non-Life Technical Provisions (En millier €)
S.17.01.02.01
Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance											
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best estimate													
<u>Premium provisions</u>													
Gross	R0060	-28 866	-4 744	-9 570	93 672	61 451	-1 537	134 759	-10 778	0	15 771	0	2
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	215	58	0	4 030	491	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-28 866	-4 744	-9 570	93 457	61 393	-1 537	130 729	-11 269	0	15 771	0	2
<u>Claims provisions</u>													
Gross	R0160	106 914	85 558	372 816	1 249 271	59 292	14 784	387 838	378 852	0	123 157	0	60 715
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	3 315	1 035	9 422	85 949	2 466	130	52 966	30 706	0	68	0	534
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	103 599	84 523	363 393	1 163 322	56 826	14 655	334 871	348 146	0	123 088	0	60 181
Total Best estimate - gross	R0260	78 048	80 814	363 245	1 342 942	120 743	13 247	522 597	368 074	0	138 928	0	60 717
Total Best estimate - net	R0270	74 733	79 779	353 823	1 256 779	118 219	13 117	465 600	336 877	0	138 860	0	60 183
Risk margin	R0280	22 551	133	439	70 864	1 822	537	20 170	22 513	0	2 679	0	476
Technical provisions - total													
Technical provisions - total	R0320	100 599	80 946	363 684	1 413 806	122 566	13 784	542 766	390 587	0	141 607	0	61 193
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	3 315	1 035	9 422	86 164	2 524	130	56 996	31 197	0	68	0	534
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	97 284	79 912	354 262	1 327 642	120 041	13 654	485 770	359 390	0	141 538	0	60 659

S.17.01.02.01

Non-Life Technical Provisions

		Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060	0	0	0	3 743	253 902
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	0	4 794
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	3 743	249 108
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160	0	0	0	109 447	2 948 643
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	1 689	188 281
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	107 759	2 760 363
Total Best estimate - gross	R0260	0	0	0	113 191	3 202 546
Total Best estimate - net	R0270	0	0	0	111 502	3 009 471
Risk margin	R0280	0	0	0	5 294	147 476
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	118 484	3 350 022
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	1 689	193 075
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	116 795	3 156 947

Non-life Insurance Claims Information (En millier €)

Underwriting year	Z0020	AY
-------------------	-------	----

(absolute amount)

Total

Non-life Insurance Claims Information (En millier €)

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

(absolute amount)

		Development year											Year end (discounted data)	
Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Prior	R0100											830 131	R0100	463 828
N-9	R0160	0	0	261 856	203 842	160 525	132 894	100 050	99 864	87 946	78 727		R0160	52 165
N-8	R0170	0	420 330	321 973	270 266	227 193	142 985	179 166	169 026	157 525			R0170	58 195
N-7	R0180	656 839	385 710	297 963	238 670	179 296	160 278	134 839	107 100				R0180	87 354
N-6	R0190	637 677	371 341	279 267	213 390	196 935	174 227	140 352					R0190	93 021
N-5	R0200	652 738	369 124	259 357	234 733	201 317	162 968						R0200	116 950
N-4	R0210	686 935	370 692	308 067	262 813	222 744							R0210	143 245
N-3	R0220	570 586	415 702	359 991	324 884								R0220	237 068
N-2	R0230	835 742	546 913	402 644									R0230	235 099
N-1	R0240	804 572	494 336										R0240	405 573
N	R0250	785 899											R0250	958 846
Total													R0260	2 851 344

S.22.01.21**Impact of long term guarantees measures and transitionals (En millier €)****S.22.01.21.01****Impact of long term guarantees measures and transitionals**

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	26 477 808.82	0.00	0.00	353 279.45	0.00
Basic own funds	R0020	3 525 988.26	0.00	0.00	-265 530.45	0.00
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	3 525 988.26	0.00	0.00	-265 530.45	0.00
Solvency Capital Requirement	R0090	1 788 471.30	0.00	0.00	804 873.29	0.00
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	3 525 988.26	0.00	0.00	-265 530.45	0.00
Minimum Capital Requirement	R0110	804 816.92	0.00	0.00	362 188.14	0.00

S.23.01.02

Own funds (En millier €)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	163 363	163 363			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	10 108	10 108			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	39 871	39 871			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	3 312 646	3 312 646			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	3 525 988	3 525 988			0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400	0			0	
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	3 525 988	3 525 988		0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	3 525 988	3 525 988			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	3 525 988	3 525 988			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	3 525 988	3 525 988	0		
SCR	R0580	1 788 471				
MCR	R0600	804 817				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1.97				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4.38				

S.23.01.02

Own funds

Reconciliation reserve

		C0060
<u>Reconciliation reserve</u>		
Excess of assets over liabilities	R0700	3 825 988
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	300 000
Other basic own fund items	R0730	213 342
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	3 312 646
<u>Expected profits</u>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	228 517
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	25 496
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	254 013

S.25.05.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings using an internal model (partial or full) (en Millier €)

S.25.05.21.01

Solvency Capital Requirement information

Risk type		Solvency Capital Requirement	Amount modelled	USP	Simplifications
		C0010	C0070	C0090	C0120
Risk type					
Total diversification	R0020	-717 641	-717 641		
Total diversified risk before tax	R0030	1 954 262	1 954 262		
Total diversified risk after tax	R0040	1 788 471	1 788 471		
Total market & credit risk	R0070	3 281 766	3 281 766		
Market & Credit risk - diversified	R0080	1 385 470	1 385 470		
Credit event risk not covered in market & credit risk	R0190	306 568	306 568		
Credit event risk not covered in market & credit risk - diversified	R0200	260 857	260 857		
Total Business risk	R0270	0	0		
Total Business risk - diversified	R0280	0	0		
Total Net Non-life underwriting risk	R0310	768 609	768 609		
Total Net Non-life underwriting risk - diversified	R0320	387 633	387 633		
Total Life & Health underwriting risk	R0400	888 550	888 550		
Total Life & Health underwriting risk - diversified	R0410	517 329	517 329		
Total Operational risk	R0480	174 121	174 121		
Total Operational risk - diversified	R0490	120 615	120 615		
Other risk	R0500	0	0		

S.25.05.21.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Total undiversified components	R0110	2 506 112
Diversification	R0060	-717 641
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency capital requirement, excluding capital add-ons	R0200	1 788 471
Capital add-ons already set	R0210	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement	R0220	1 788 471
Other information on SCR		
Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of technical provisions	R0300	0
Amount/estimate of the loss absorbing capacity for deferred taxes	R0310	-165 791
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF nSCR aggregation	R0450	0
Net future discretionary benefits	R0460	609 141

S.25.05.21.03**Approach to tax rate**

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Yes

S.25.05.21.04**Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

		LAC DT
		C0130
Amount/estimate of LAC DT	R0640	-165 791
Amount/estimate of LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-165 791
Amount/estimate of LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0
Amount/estimate of LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
Amount/estimate of LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Amount/estimate of Maximum LAC DT	R0690	-447 084

S.28.02.01 Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity (En millier €)

MCR components		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	490 010	0

Background information		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance /SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	74 733	165 534	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	79 779	108 436	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	353 823	287 861	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	1 256 779	440 713	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	118 219	380 954	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	13 117	16 881	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	465 600	648 666	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	336 877	197 994	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	138 860	72 194	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	60 183	3 923	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	26 888	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	111 502	0	0	0

S.28.02.01 - Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance or reinsurance obligations	R0200	54 239	684 158

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance) best estimate provisions	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0		17 594 226	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		609 141	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		1 497 442	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	2 582 795		524 948	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0		61 915 223

Overall MCR calculation		C0130
Linear MCR	R0300	1 228 406
SCR	R0310	1 788 471
MCR cap	R0320	804 817
MCR floor	R0330	447 121
Combined MCR	R0340	804 817
Absolute floor of the MCR	R0350	8 000
Minimum Capital Requirement	R0400	804 817

Notional non-life and life MCR calculation		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	544 248	684 158
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	789 946	998 536
Notional MCR cap	R0520	355 476	449 341
Notional MCR floor	R0530	197 487	249 634
Notional Combined MCR	R0540	355 476	449 341
Absolute floor of the notional MCR	R0550	4 000	4 000
Notional MCR	R0560	355 476	449 341