



verzekeringen sinds 1944  
voor en door de zorgsector

# AMMA VERZEKERINGEN

## VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE TOESTAND

(Solvency and Financial Condition Report - SFCR)

Situatie op 31.12.2024

AMMA VERZEKERINGEN o.v.  
onderlinge verzekeringsonderneming  
vereniging voor onderlinge verzekeringen met vaste en onveranderlijke bijdragen  
krachtens artikel 2, § 2 van de wet van 25.06.1992 (B.S. 20.08.1992)

toegelaten door de Nationale Bank van België onder codenummer 0126  
voor de takken ongevallen, ziekte, auto, brand, andere schade, b.a. auto en algemene b.a.  
(K.B. 04 en 13.07.1979 – B.S. 14.07.1979)

opgericht op 20.12.1944  
statuten gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 10.08.2023

info@amma.be  
www.amma.be

<b>1.</b>	<b>ACTIVITEITEN EN PRESTATIES .....</b>	<b>5</b>
1.1.	ACTIVITEITEN.....	5
1.2.	PRESTATIES OP HET GEBIED VAN VERZEKERING .....	9
1.3.	PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGING .....	10
1.4.	PRESTATIES OP OVERIG GEBIED.....	11
<b>2.</b>	<b>BESTUURSSYSTEEM.....</b>	<b>13</b>
2.1.	ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM VAN AMMA.....	13
2.2.	DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN.....	19
2.3.	RISICOMANAGEMENTSYSTEEM .....	19
2.4.	BEORDELING VAN HET EIGEN RISICO EN DE SOLVABILITEIT .....	20
2.5.	INTERNECONTROLESYSTEEM .....	21
2.6.	INTERNE AUDITFUNCTIE .....	22
2.7.	ACTUARIËLE FUNCTIE .....	22
2.8.	UITBESTEDING .....	22
2.9.	GESCHIKTHEID VAN HET BEHEERSYSTEEM .....	23
<b>3.</b>	<b>RISICOPROFIEL.....</b>	<b>24</b>
3.1.	VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO.....	24
3.2.	MARKTRISICO.....	24
3.3.	KREDIETRISICO.....	26
3.4.	LIQUIDITEITSRISICO .....	26
3.5.	OPERATIONEEL RISICO.....	27
<b>4.</b>	<b>WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN .....</b>	<b>28</b>
4.1.	ACTIVA.....	28
4.2.	TECHNISCHE VOORZIENINGEN.....	28
4.3.	OVERIGE PASSIVA.....	29
<b>5.</b>	<b>KAPITAALBEHEER.....</b>	<b>30</b>
5.1.	EIGEN VERMOGEN.....	30
5.2.	SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE .....	30
<b>6.</b>	<b>MODELLEN VOOR KWANTITATIEVE GEGEVENS.....</b>	<b>31</b>
<b>7.</b>	<b>EXTERNE FUNCTIES VAN DE BESTUURDERS.....</b>	<b>44</b>

## SAMENVATTING

### AMMA VERZEKERINGEN

AMMA is een niet-leven verzekeringsonderneming die in 1944 door een aantal zorgverstrekkers werd opgericht met als doelstelling de verzekeringsbelangen van de medische en paramedische sector beter en efficiënter te behartigen.

Sinds 1944 is AMMA uitgegroeid tot een toonaangevende verzekeringsonderneming. AMMA is de marktleider voor (para)medische beroepsaansprakelijkheid, én een bevoorrechte partner van 60.000 collega-zorgverstrekkers in België.

### DE DIRECTIVE SOLVENCY II

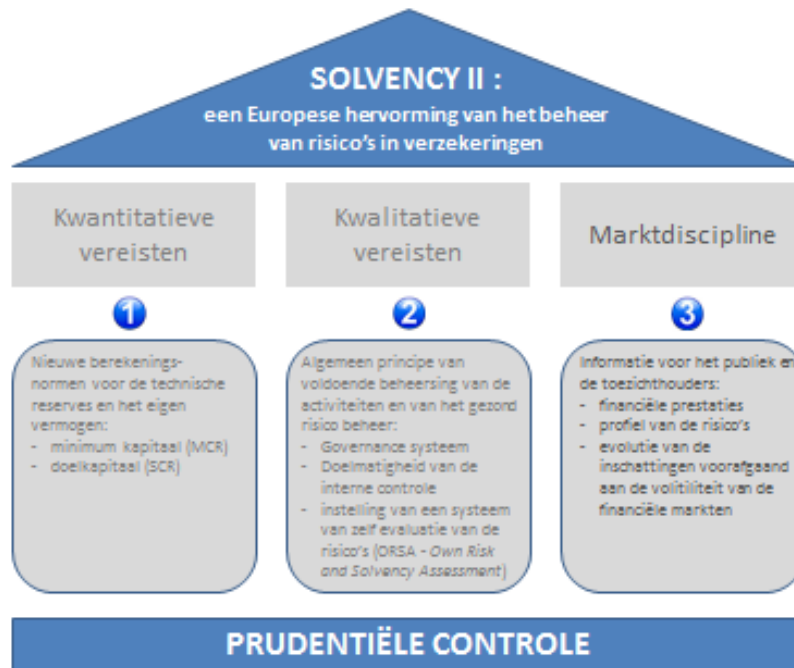
De Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 (verder genoemd 'Solvency II') ligt aan de basis van een belangrijke hervorming van de verzekeringssector in Europa. De belangrijkste doelstelling bestaat er in de verzekerden te beschermen door de financiële soliditeit van de verzekeringsmaatschappijen te verstevigen met betrekking tot de risico's die ze lopen bij het beoefenen van hun activiteiten <sup>(1)</sup>.

Het 'Solvency II' systeem berust op drie pijlers :

- De eerste pijler wil de 'kwantitatieve normen' voor de berekening van de technische reserves en het eigen vermogen van de verzekeraars bepalen, en dit op 2 niveaus:
  - De MCR (*Minimum Capital Requirement*) stelt het absolute minimum van het eigen vermogen voor een verzekeringsmaatschappij waaronder een verzekeringsmaatschappij zijn rol van waarborgverstrekker voor zijn klanten niet kan opnemen. Indien het eigen vermogen onder dit niveau daalt, volgt een automatische tussenkomst van de toezichthouder.
  - De SCR (*Solvency Capital Requirement*) legt het minimum kapitaal niveau vast dat noodzakelijk is om een zware financiële crisis te kunnen weerstaan. Hoe hoger het niveau van dit kapitaal, hoe solider de maatschappij is.
- De tweede pijler legt kwalitatieve regels vast voor de interne opvolging van de risico's. Een verzekeraar die er niet in slaagt een perfecte beheersing van zijn activiteiten te bewijzen of die zich aan uitzonderlijke risico's blootstelt zal een hoger SCR opgelegd krijgen door de overheid.
- De derde pijler bepaalt het geheel van informatie waarop de vorige pijlers zijn gebaseerd en waartoe het publiek en de toezichthoudende overheid toegang heeft.

Deze drie pijlers ondersteunen heel het systeem van Solvency II dat als volgt kan worden voorgesteld :

<sup>(1)</sup> De volledige tekst van de Directive is beschikbaar op <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/PDF/?uri=CELEX:32009L0138&from=NL>  
De volledige tekst van de Gedelegeerde Verordening is beschikbaar op [https://www.nbb.be/doc/cp/nl/2016/20160401\\_eu\\_2016\\_467.pdf](https://www.nbb.be/doc/cp/nl/2016/20160401_eu_2016_467.pdf)



Onderhavig jaarlijks rapport SFCR (*Solvency and Financial Condition Report*, Rapport over de solvabiliteit en de financiële situatie), bestemd voor het publiek, maakt deel uit van de derde pijler.

Het gaat over een synthese over 2024. Onderhavige publicatie verschaft algemene informatie over de structuur van AMMA, de resultaten, de interne politiek en de methodes, meer bepaald over het risico beheer. Het rapport SFCR wil meer aandacht besteden aan de belangrijkste wijzigingen die zich voorgedaan hebben in het besproken jaar.



verzekeringen sinds 1944  
voor en door de zorgsector

## 1. Activiteiten en prestaties

### 1.1. Activiteiten

AMMA werd in 1944 door een aantal zorgverstrekkers opgericht met als doelstelling de verzekeringsbelangen van de medische en paramedische sector beter en efficiënter te behartigen.

Sinds 1944 is de onderlinge verzekeringsvereniging AMMA uitgegroeid tot een toonaangevende verzekeraar. AMMA is de marktleider voor (para)medische beroepsaansprakelijkheid, én een bevoorrechte partner van 61.000 collega-zorgverstrekkers. Vandaag beheren de zorgverleners AMMA in samenwerking met onze verzekeringsspecialisten. Bovendien zijn de zorgverstrekkers ook vertegenwoordigd in onze Raad van Bestuur. Een strategie die loont, want AMMA sluit sinds 1993 elk jaar af met een positief saldo.

AMMA wil in de toekomst haar leiderspositie in (para)medische beroepsaansprakelijkheid verder verstevigen opdat zij de belangen van haar sociëtarissen tot het uiterste kan blijven verdedigen. In de praktijk, ondersteunt AMMA haar sociëtarissen (dat wil zeggen haar leden) in de preventie van risicovolle situaties om bij te dragen tot een veiliger gezondheidszorg.

AMMA is gepositioneerd als kenniscentrum op het gebied van (para)medische ongevallen en de preventie ervan. Haar sociëtarissen kunnen inderdaad AMMA contacteren om specifieke informatie, checklists en technische verzekeringsbrochures geschreven door specialisten in de gezondheidszorg te krijgen. Op basis van haar ervaring met schadebeheer geeft AMMA ook lezingen rond een aantal (para)medische thema's, zoals de samenstelling van patiëntendossiers, de patiënten veiligheid, informed consent of de impact van de Wet met betrekking tot het Fonds voor de Medische Ongevallen.

Naast de specifieke producten om de beroepsaansprakelijkheid van (para)medische beroepen te dekken, biedt ook AMMA een volledig gamma van nietlevensverzekeringen voor privé risico's van haar sociëtarissen:

- auto en bijstandsverzekeringen,
- woningverzekeringen,
- hospitalisatieverzekering,
- burgerlijke aansprakelijkheid privé-leven,
- gewaarborgd inkomen verzekeringen,
- lichamelijke ongevallen verzekeringen,
- rechtsbijstandverzekeringen,
- afhankelijkheidsverzekeringen.

AMMA ziet er op toe het gamma van haar producten aan te passen aan de behoeften van haar leden en aan de technische en maatschappelijke evoluties. Een nieuw product wordt sinds 2017 verkocht met het oog op het waarborgen van de lichamelijke materiële en psychologische gevolgen van agressie in het dokterskabinet maar ook op bezoek of op verplaatsing. Deze verzekering brengt 10 waarborgen samen:

- |                                           |                                  |
|-------------------------------------------|----------------------------------|
| 1. Agressie                               | 6. Inbreuk op de reputatie       |
| 2. Vandalisme                             | 7. Intimidatie                   |
| 3. Diefstal en poging tot diefstal        | 8. Cyber-risico                  |
| 4. Diefstal met geweld op persoon/hold-up | 9. Syndroom "tweede slachtoffer" |
| 5. Carjacking                             | 10. Terrorisme                   |

In 2024 heeft AMMA Verzekeringen, in samenwerking met Relyens – een toonaangevende Europese speler op het vlak van risicobeheer in de gezondheidszorgsector – de eerste cyberverzekering gelanceerd die specifiek gericht is op Belgische ziekenhuizen. Dit initiatief beantwoordt aan een cruciale nood: in 2022 werd 11 % van de Belgische ziekenhuisinstellingen getroffen door een cyberincident, met rechtstreekse gevolgen voor de patiëntenzorg en de continuïteit van de medische dienstverlening.

Dit exclusieve aanbod steunt op een dubbele expertise: enerzijds de diepgaande kennis van de Belgische zorginstellingen bij AMMA Verzekeringen, en anderzijds de cyberrisico-expertise van Relyens.

Concreet omvat de dekking:

- De tenlasteneming van bijstands- en crisiskosten naar aanleiding van een cyberaanval, met inbegrip van de erelonen van crisisbeheersingsdeskundigen, verdedigingskosten en administratieve formaliteiten;
- De vergoeding van zowel materiële als immateriële schade, waaronder het herstel van gegevens en software, alsook de compensatie van exploitatieverliezen;
- Een dekking voor de burgerlijke aansprakelijkheid in geval van lekken of compromittering van gevoelige gegevens.

Dit strategisch partnerschap past binnen een globale aanpak van risicobeheersing in de ziekenhuissector. Het illustreert de inzet van AMMA Verzekeringen om te innoveren op het vlak van verzekeringen en om zorginstellingen aangepaste oplossingen te bieden voor actuele bedreigingen, met name de toenemende cyberaanvallen op de medische sector.

### **1.1.1. Naam en rechtsvorm**

AMMA is een onderlinge verzekeringsvereniging met vaste bijdragen en verplichtingen.

Haar stichters hebben voor dit juridisch statuut gekozen dat een aantal belangrijke voordelen biedt voor de aangesloten sociëtarissen (de verzekeringsnemers treden toe tot de vereniging en vertrouwen haar het beheer toe van hun verzekeringsportefeuille en worden 'sociëtarissen' genoemd om te onderlijnen dat ze volledig lid zijn van deze vereniging).

De meeste verzekeringsondernemingen zijn inderdaad opgericht onder de vorm van naamloze vennootschappen. Deze commerciële ondernemingen hebben als eerste missie het nastreven van winst en hun aandeelhouders willen voor alles een hoog rendement op het geïnvesteerde kapitaal. Een onderlinge vereniging zoals AMMA echter heeft geen maatschappelijk kapitaal en moet geen aandeelhouders vergoeden noch dividenden uitkeren, ze heeft geen winst doelstelling.

Een onderlinge verzekeringsvereniging ijvert er eerst en vooral voor aan haar leden betere diensten te verlenen. Ze kan deze doelstelling realiseren door onder andere betere contractvoorwaarden te bieden tegen een gelijke bijdrage of door een lagere bijdrage te vragen voor een identiek risico.

Zoals professor Marcel Fontaine schrijft :

*"Men kan bevestigen dat door deze bijzondere kenmerken, door haar natuur en door haar eigenheid de onderlinge verzekeringsvereniging afkomstig is uit de sociale economie en beantwoordt aan de drie leidende beginselen ervan.*

*De onderlinge verzekeringsvereniging beantwoordt aan het vereiste van solidariteit. Inderdaad, de leden vormen het maatschappelijk kapitaal waar ze de eigenaars van worden. Door zich onderling te verzekeren worden ze verzekeraars-verzekerden.*

*De onderlinge verzekeringsvereniging beantwoordt aan het vereiste van democratie. De sociëtarissen-verzekerden beschikken over de volmachten. Deze volmachten berusten bij de algemene vergadering die hen verenigt en enkel hen verenigt (...).*

*Tenslotte beantwoordt de onderlinge verzekeringsvereniging aan de principes van de voorrang voor de dienstverlening aan de mens boven het nastreven van winst (2)".*

### 1.1.2. Naam en contactgegevens van de toezichhoudende autoriteit

De verzekeringsactiviteiten van AMMA zijn onderworpen aan de prudentiële controle vanwege de FSMA (*Financial Services and Markets Authority*) en van de Nationale Bank van België die allebei verantwoordelijk zijn voor de stabiliteit van de Belgische financiële sector. De FSMA waarborgt in het bijzonder een eerlijke, billijke en professionele behandeling van de investeerders en de financiële consumenten en de Nationale Bank ziet toe op de soliditeit van elke financiële instelling.

FSMA	NBB
Adres : Congresstraat 12-14 1000 BRUSSEL	Adres : Berlaimontlaan 14 1000 BRUSSEL
Telefoon : 02 220 52 11	Telefoon : 02 222 21 11
Site internet : <a href="http://www.fsma.be">http://www.fsma.be</a>	Site internet : <a href="http://www.nbb.be">http://www.nbb.be</a>

### 1.1.3. Naam en contactgegevens van de externe auditor

Op 31/12/2023 was de externe auditor van AMMA het kantoor Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Francky Wevers, aangesteld als externe auditor.

Adres : Gateway building,  
Luchthaven Nationaal 1 J  
1930 Zaventem  
Telefoon : 02 800 20 00  
Fax : 02 800 20 01

De externe auditeur, of commissaris-revisor is een bedrijfsrevisor, een onafhankelijke en onpartijdige expert, belast met de controle van de boekhouding en van de jaarrekeningen die er uit voortvloeien. De commissaris-revisor wordt benoemd door de Algemene Vergadering en erkend door de Nationale Bank van België geniet het vertrouwen van de diverse partijen die interesse hebben voor de boekhoudkundige informatie, controleert of de jaarrekeningen een betrouwbaar beeld geven over het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het boekjaar van de onderneming.

### 1.1.4. Groepsstructuur

AMMA oefent geen activiteiten uit als verzekeringsgroep.

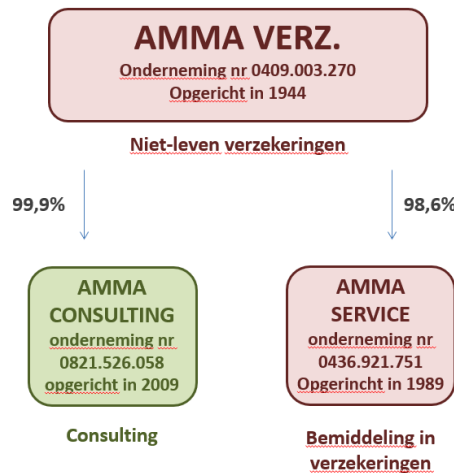
<sup>2</sup> "L'Assurance mutuelle en Belgique", M. Fontaine, Bruylant, 1999, p. 22.

De hoofdzetel is gevestigd op het adres Kunstlaan 39/1 te 1040 Brussel.

Zij beschikt over 2 filialen:

- Een filiaal voor bemiddeling in de verzekeringen: Amma Service N.V. (ondernemingsnummer 0436.921.751) met als zetel Kunstlaan 39 te 1040 Brussel
- een filiaal voor consulting : Amma Consulting N.V., voorheen Arts 39 Freehold N.V. (ondernemingsnummer 0821.526.058) ook met zetel Kunstlaan 39 te 1040 Brussel.

De deelnemingen van deze vennootschappen zien er als volgt uit:



AMMA is een onafhankelijke onderneming die van geen enkele financiële groep deel uitmaakt.

### 1.1.5. Beschrijving van de houders van gekwalificeerde deelnemingen in de onderneming

Rekening houdend met haar vorm van 'onderlinge' beschikt AMMA niet over een aandeelhouder die over een betekenisvolle deelneming beschikt in haar maatschappelijk kapitaal.

### 1.1.6. De materiële branches van de onderneming

AMMA heeft de toelating onder code nummer 0126 om haar verzekeringsproducten in de takken ongevallen, ziekte, auto, brand, andere schade, rechtsbijstand, B.A. motorrijtuigen en Algemene B.A., waar de B.A. beroep deel van uitmaakt (Koninklijke Besluiten van 4 en 13 juli 1979, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 14 juli 1979).

### 1.1.7. De geografische gebieden waar de onderneming haar activiteiten uitoefent

AMMA is actief op de Belgische markt en heeft geen directe verzekeringsactiviteiten in het buitenland.

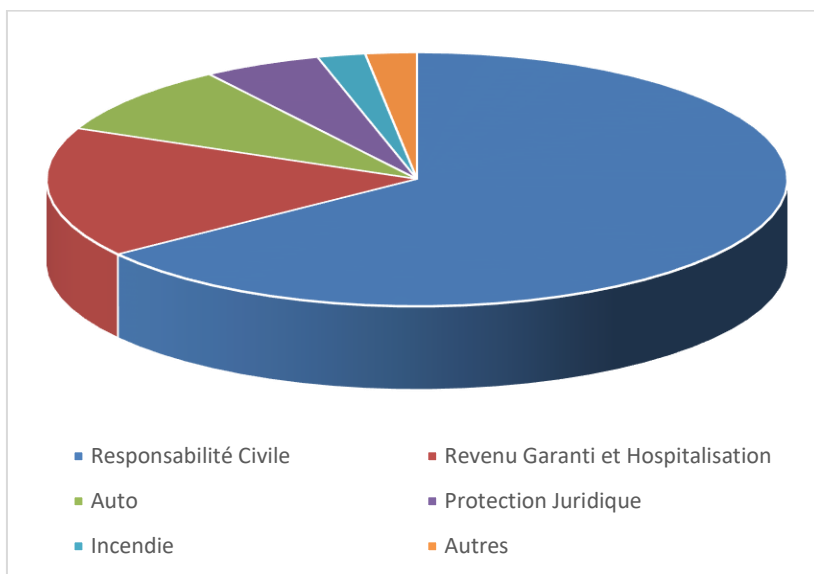
### 1.1.8. Belangrijke zakelijke of andere gebeurtenissen met een materieel effect

Sinds december 2024 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die dienen vermeld te worden.

### 1.2. Prestaties op het gebied van verzekering

De omzet van AMMA verzekeringen is als volgt verdeeld over takken: (cijfers in € 1.000 op 31/12/2024)

TAKKEN	Omzet	aandeel
<b>BA Beroep</b>	28.553	64,93%
<b>Gewaarborgd Inkomen en Hospitalisatie</b>	7.316	16,64%
<b>Auto</b>	3.945	8,97%
<b>Rechtsbijstand</b>	2.269	5,16%
<b>Brand</b>	919	2,09%
<b>Andere</b>	972	2,21%
<b>Totaal</b>	<b>43.974</b>	<b>100%</b>



AMMA is de marktleider van de medische en paramedische aansprakelijkheid. Zij stelt haar klanten – uitsluitend personen die beroepsmatig actief zijn in de (para)medische sector – een volledige en gediversifieerde portefeuille voor van niet-leven verzekeringen.

Als zorgverstrekkers hebben haar klanten sociëtarissen specifieke behoeften. Voor elk van deze verzekeringsbehoeften heeft AMMA een contract ontwikkeld voorzien van waarborgen gericht op de uitdagingen van hun (para)medische activiteit. Dit laat toe beter te beantwoorden aan hun verwachtingen over verzekeringen.

### 1.3. Prestaties op het gebied van belegging

De beleggingen van AMMA aan boekwaarde worden als volgt verdeeld (in duizenden €):

	31 dec. 2024		31 dec. 2023	
<b>Onroerende goederen</b>	2.253	1,23%	2.725	1,61%
<b>Verbonden ondern. en participaties</b>	1.704	0,93%	12.205	7,21%
<b>Aandelen</b>	7.596	4,15%	6.294	3,72%
<b>Obligaties</b>	141.557	77,35%	127.483	75,36%
<b>Gemeenschappelijke fondsen</b>	23.387	12,78%	10.465	6,19%
<b>Termijnrekeningen</b>	6.509	3,56%	10.000	5,91%
<b>TOTAAL</b>	183.006	100,00%	169.172	100,00%

De investeringen liggen 8,18% hoger dan in 2023 ; de nieuwe investeringen werden voornamelijk gedaan in termijnbeleggingen, obligaties en vastgoedwaarden (Sicafi's).

Op 31/12/2024 vertoont de portefeuille een latente meerwaarde van 7,0 miljoen euro.

De opbrengsten vertonen volgend beeld (in duizenden €):

	31 dec. 2024		31 dec. 2023	
<b>Onroerende goederen</b>	229	2,82%	297	8,13%
<b>Verbonden ondernemingen en deelnemingen</b>	4.716	57,9%	0	0%
<b>Aandelen</b>	838	10,29%	322	8,81%
<b>Obligaties</b>	1.844	22,64%	960	26,27%
<b>Deposito's bij kredietinstellingen</b>	258	3,16%	172	4,71%
<b>Terugname waardecorrecties</b>	41	0,50%	334	9,14%
<b>Gerealiseerde meerwaarden</b>	219	2,69%	1.569	42,94%
<b>TOTAAL</b>	8.145	100,00%	3.654	100,00%

Deze resultaten worden verlaagd door enkele beleggingslasten:

	31 dec. 2024		31 dec. 2023	
<b>Waardecorrecties</b>	624	89,82%	766	80,97%
<b>Gerealiseerde minwaarden</b>	71	10,18%	180	19,03%
<b>TOTAAL</b>	695	100,00%	946	100,00%

#### 1.4. Resultaten van de andere activiteiten

Het niet technisch resultaat van AMMA bedraagt € 52.565 in 2024.

Het bevat voornamelijk « andere opbrengsten » (diverse terugwinningen) voor € 40.251 € en een onttrekking uit de belastingvrije reserves voor € 12.314.

#### 1.5. Overige informatie

Geconfronteerd met de verschillende overlappende crises in België en Europa, blijven we samenwerken met onze societarissen om de beste verzekeringsoplossingen te vinden voor hun dagelijkse problemen en om hun belangen te verdedigen.

In 2024 hebben we, naast ons partnerschap met Relyens, ons aanbod versterkt met de Objectieve BA, de ontwikkeling van AMMA Hospi – opgestart in 2023 – verdergezet, en het tarief van de Gewaarborgd Inkomen-verzekering geoptimaliseerd. Deze evoluties beogen meer flexibiliteit, zekerheid en concurrentiekracht voor onze verzekerden:

- **Versterking van het AMMA-aanbod met de Objectieve BA**

In 2024 heeft AMMA haar aanbod uitgebreid met de Objectieve BA, een essentiële verzekering voor bepaalde voor het publiek toegankelijke inrichtingen, in overeenstemming met de wet van 30 juli 1979. Deze dekking is voorbehouden aan ziekenhuizen en medische centra die verzekerd zijn in de BA Uitbating, en stelt hen in staat te voldoen aan de vereisten van overheidsopdrachten. De waarborg is beschikbaar sinds 20 juni 2024 en past binnen een gerichte aanpak om verzekerden beter te ondersteunen.

- **Lancering van AMMA Hospi: een hertekend hospitalisatieaanbod**

In 2024 heeft AMMA haar hospitalisatieverzekering herzien met AMMA Hospi, beschikbaar sinds 5 juni voor nieuwe onderschrijvingen. Dit vernieuwde product biedt meer modulariteit, geoptimaliseerde waarborgen en aangepaste tarieven, terwijl de bestaande contractvoorwaarden behouden blijven. Twee formules werden ontwikkeld volgens de behoeften van onze aangeslotenen: *Safe*, voor een optimaal evenwicht tussen premie en dekking, en *Serenity*, een premium bescherming.

- **Optimalisatie van het tarief Gewaarborgd Inkomen**

In 2024 heeft AMMA een nieuw tarief voor de verzekering Gewaarborgd Inkomen ingevoerd, toegepast sinds 12 februari voor nieuwe contracten en offertes. Dit tarief is gesegmenteerd op basis van het beroep en de keuzes van de aangeslotene, wat een betere afstemming op het risico

mogelijk maakt en tegelijk een beheerste groei ondersteunt. Het houdt bovendien rekening met de wettelijke pensioenleeftijd (67 jaar) en zorgt voor een harmonisatie tussen de distributiekkanalen.

## 2. Bestuursstelsel

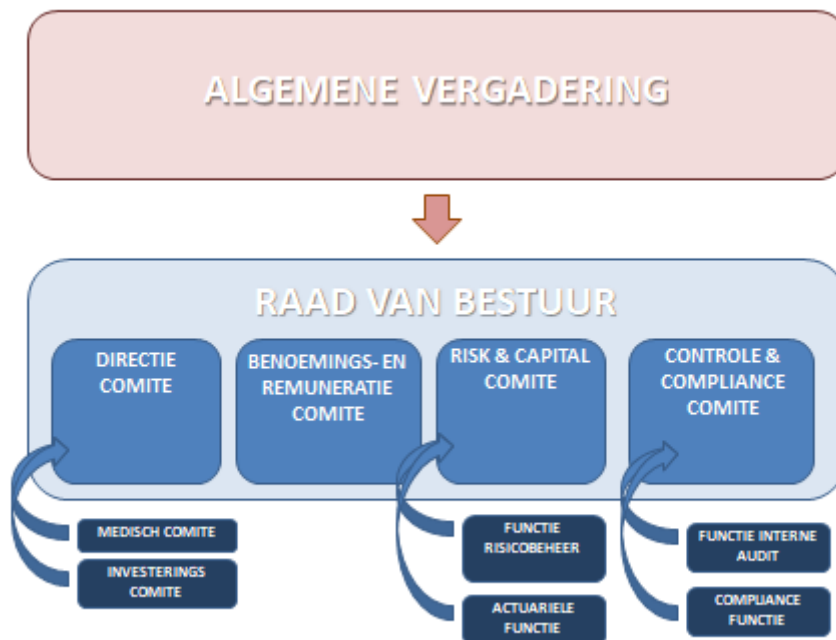
Het governance stelsel voorzien door de Directieve Solvency II beoogt een gezond en voorzichtig beheer van de activiteiten van de verzekeringsondernemingen zonder deze daarom overdreven beperkingen op te leggen bij de keuze van hun organisatiestructuur (« principe van de evenredigheid ») zolang ze een adequate scheiding voorzien tussen de controle- en beheertaken.

### 2.1. Algemene informatie over het bestuursstelsel van AMMA

AMMA heeft een transparante structuur aangenomen met het oog op een doeltreffend en voorzichtig beheer van haar activiteit, berustend op een scheiding tussen de bevoegdheden

- van de **raad van bestuur** die belast is met het bepalen van de algemene strategie van de onderneming en van de politiek inzake risico's en de bewaking van de activiteit van de onderneming;
- en van het **directiecomité** belast met het concreet aansturen van het risicobeheer stelsel en het instellen van een organisatorische en operationele structuur.

Een **controle & compliance comité**, een **risk & capital comité** en een **benoemings- en remuneratiecomité**, opgericht binnen de raad van bestuur, zijn belast met het voorbereiden van de beslissingen van de raad voor hun respectieve materies. Andere technische meer gespecialiseerde comités spelen eveneens een raadgevende rol op het niveau van het directiecomité, net zoals de vier controle functies: risico beheer, actuariële functie, compliance en interne audit (zie voor hun beschrijving onder 2.1.5).



#### 2.1.1. Raad van Bestuur

De raad van bestuur vormt een college waarvan de leden benoemd werden door de algemene vergadering. Deze is samengesteld uit twee soorten bestuurders: enerzijds niet-uitvoerende bestuurders en anderzijds uitvoerende bestuurders. Deze laatste vormen het directie comité.

De niet-uitvoerende bestuurders worden aangeduid door de sociëtarissen.

Op 31/12/2024 maakten volgende personen deel uit van de raad van bestuur:

- Prof. Dr. Jean-Pierre Baeyens (Bestuurder, Voorzitter)
- Prof. Dr. Thierry Bauwelinckx (Bestuurder)
- Prof. Dr. Marc Decramer (Onafhankelijk Bestuurder)
- Dhr. Christian Defrancq (Onafhankelijk Bestuurder)
- Dr. Anne-Marie Evrard (Bestuurder)
- Dhr. Herman Falsté (Secretaris, Voorzitter van het Directiecomité, Afgevaardigd Bestuurder)
- Dhr. Guy Grommen (Bestuurder)
- Dr. Jean Lecart (Bestuurder)
- Dhr. Frédéric Melle (Bestuurder).

Worden uitgenodigd om de vergaderingen van de raad van bestuur bij te wonen:

- de heer Yves Detournay, vertegenwoordiger van de Fiduciaire-Detournay (erkend fiscaal raadgever)
- Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Francky Wevers (commissaris-revisor)
- Meester Philippe De Smet (raadgevend advocaat)
- De heer Luc Celen, vertegenwoordiger Celen Consulting GCV (expert)
- Mevr. Eleonore t'Serstevens (Secretaris-generaal, Compliance Officer)
- Dhr. Forment Fotso, vertegenwoordiger van de vennootschap BETHELIGHT SRL (Risk manager).

De leden van de raad van bestuur worden door de algemene vergadering gekozen voor zes jaar. Uittredende leden zijn opnieuw verkiesbaar.

De raad van bestuur benoemt binnen de niet-uitvoerende bestuurders de **Voorzitter** en de **Ondervoorzitter**.

De voorzitter van de raad van bestuur vraagt een gunstig advies vanwege de Nationale Bank van België voorafgaand aan elk voorstel tot benoeming van een bestuurder en geeft haar de noodzakelijke informatie over de voorgestelde kandidaat.

De raad van bestuur van AMMA is verantwoordelijk voor volgende belangrijke onderwerpen:

- bepaling van de strategie en van de risico appetijt;
- bepaling van de waarden, de politiek en de normen van de onderneming;
- goedkeuring van de strategie voor beheer en controle van de risico's;
- goedkeuring van de compliance procedures;
- toezicht over prestaties van de externe auditor en van de interne auditor;
- controle en evaluatie van de resultaten van de onderneming in verband met de strategische doelstellingen;
- publicatie van de financiële staten;
- onderhouden van de interactie en de permanente dialoog met het directiecomité.

De Raad is in 2024 8 keer bijeengekomen.

### 2.1.2. Directiecomité

De effectieve leiding van de vereniging is toevertrouwd aan het directiecomité bestaande uit 3 leden waarvan de voorzitter eveneens gedelegeerd bestuurder is. Het directiecomité beslist over alles wat door de wet en de statuten niet is voorbehouden aan een ander orgaan van de vereniging.

Het directiecomité komt telkens bijeen indien het noodzakelijk is.

Op 31/12/2024 maakten volgende personen deel uit van de raad van bestuur:

- Dhr. Herman Falsté (Voorzitter van het Directiecomité)
- Dhr. Guy Grommen (Bestuurder)
- Dhr. Frédéric Melle (Bestuurder).

Vanaf 2021 is de organisatie van de vergaderingen van het Directiecomité gewijzigd. De vergaderingen vinden plaats in principe elke week en de lijst van de uit te nodigen deelnemers varieert naargelang de agenda.

Dit Comité is in 2024 48 keer bijeengekomen

### 2.1.3. Gespecialiseerde comités afhankelijk van de raad van bestuur

- **CONTROLE & COMPLIANCE COMITE** <sup>(3)</sup>

De opdracht van het Controle en Compliance Comité is aanbevelingen formuleren voor de raad van bestuur over volgende onderwerpen:

- de algemene strategie "Interne Controles"
- de strategie "Financiën en Boekhouding"
- de strategie "Compliance".

Dit Comité is 2 keer in 2024 bijeengekomen

- **NOMINATIE & REMUNERATIE COMITE**

Inzake benoemingen bestaat de algemene opdracht van het comité uit het formuleren van aanbevelingen voor de raad van bestuur m.b.t. de benoeming van de bestuurders, de Voorzitter van het Directiecomité en de leden van het Directiecomité. Daarbij moet erop worden toegezien dat de benoemings- en herbenoemingsprocedure objectief en professioneel wordt georganiseerd. In het bijzonder zal voor iedere nieuwe benoeming van een bestuurder, van de Voorzitter van het Directiecomité en van de leden van het Directiecomité een evaluatie worden gemaakt van de bekwaamheden, de kennis en de ervaring, evenals van iedere relevante specifieke kwaliteit van de kandidaat.

Dit Comité is in 2024 2 keer bijeengekomen

---

<sup>3</sup> Belangrijke opmerking : de Raad van Bestuur van 24.01.2018 heeft de schrapping goedgekeurd van het "Audit & Compliance Committee", dat niet verplicht was voor AMMA, maar niet voldeed aan de criteria van de wet van 13.03.2016 met betrekking tot de controle van verzekeringsondernemingen, en de oprichting van een nieuw "compliance en controle comité" dat verantwoordelijk is voor het toezicht op de taken van de interne audit en de complianceactiviteiten. Momenteel neemt de Raad gezamenlijk de functies op zich die aan het auditcomité zijn toegewezen, met name voor de follow-up van de taken van de bedrijfsrevisor.

- **RISK & CAPITAL COMITE**

Het Risk & Capital Comité (RCC) doet aanbevelingen aan de raad van bestuur over de zaken op het gebied van risico's en het eigen vermogen en in het bijzonder over (i) de bepaling van het toezicht op en de bewaking van het risicoprofiel van AMMA ten opzichte van het beoogde niveau van Risk Appetite zoals goedgekeurd of nog goed te keuren door de Raad van Bestuur en (ii) over de toereikendheid van de kapitaalallocatie.

Dit Comité is in 2024 4 keer bijeengekomen

#### **2.1.4. Gespecialiseerde comités afhankelijk van het directiecomité**

- **INVESTERINGSCOMITÉ**

Het Investeringscomité adviseert het Directiecomité bij investeringsbeslissingen. Het behoort tevens tot de rol van het Comité om op het gebied van strategische asset-allocatie en Asset-Liability Management aanbevelingen te doen. Het doel van dit Comité is het algehele investeringsbeleid te optimaliseren en, indien nodig, maatregelen te treffen waaronder de alignering van de risico's in lijn met de door de raad van bestuur gedefiniëerde risico appetijt.

Dit Comité is in 2024 4 keer bijeengekomen

- **MEDISCH COMITÉ**

Het doel van dit Comité is adviezen te geven aan de afdeling schade inzake schadedossiers die door de schadebeheerders worden voorgelegd en beslissingen te nemen over de te nemen maatregelen van sommige dossiers en de hoogte van de reserves van sommige grotere dossiers te bepalen.

Dit Comité is in 2024 9 keer bijeengekomen

#### **2.1.5. Andere comités**

- **ONDERSCHRIJVINGSCOMITE**

Het Ondertekeningscomité is een besluitvormend orgaan dat belast is met de goedkeuring van strategische en operationele beslissingen met betrekking tot dossiers inzake groepscontracten, ziekenhuizen en groeperingen. Het speelt een sleutelrol in het beheer van dossiers die een impact hebben op de omzet en de strategie van de onderneming.

Dit comité komt wekelijks samen en bestaat uit vaste en occasionele leden. De vaste leden nemen systematisch deel aan de vergaderingen, terwijl de andere worden uitgenodigd naargelang de dossiers die op de agenda staan.

In 2024 werden ongeveer vijftig vergaderingen georganiseerd. Alle agenda's en beslissingen worden gearchiveerd op het Sherpany-platform, om de traceerbaarheid van uitwisselingen en validaties te waarborgen.

- **DATACOMITÉ**

Het Datacomité van AMMA brengt de verantwoordelijken samen van de departementen die gegevens aanleveren voor de berekeningen in het kader van Solvency II. De belangrijkste betrokken departementen zijn: IT, Schadebeheer, Productiebeheer en Boekhouding, evenals de actuariële dienst, die het secretariaat van het Datacomité verzorgt.

De voornaamste opdrachten van het Datacomité zijn:

- het valideren van het begrip van de gegevens, in het bijzonder die gebruikt voor de berekening van de Best Estimate en van de SCR;
- het opvolgen van aanbevelingen met betrekking tot de gegevens;
- het behandelen van problemen die zich voordoen met betrekking tot de gegevens.

Het Datacomité komt meerdere keren per jaar samen. De notulen en agenda's worden gedeeld met het directiecomité.

### 2.1.6. Sleutelfuncties

De Solvency II Richtlijn voorziet noodzakelijke instrumenten voor optimale uitvoering van de opdrachten toevertrouwd aan de beheersorganen van de verzekeringsondernemingen: het gaat om 4 doeltreffende onafhankelijke en permanente controle functies.

- **Functie Risico-beheer**

De functie risico beheer ziet er op toe dat alle significante risico's van de onderneming bepaald, beheerd en correct gerapporteerd worden. Zij werkt actief mee aan de uitwerking van de strategie voor het risico van de verzekeringsonderneming en aan alle beheersbeslissingen die een significante invloed op het risico hebben en kan een volledig zicht geven over het volledige gamma van risico's waar de onderneming mee geconfronteerd wordt.

Op 31/12/2024 werd de verantwoordelijkheid voor de risicobeheerfunctie waargenomen door de heer Forment Fotso, vertegenwoordiger van de vennootschap Bethelight SRL. Hij wordt momenteel in zijn taken ondersteund door de heer Rik Redant, vertegenwoordiger van de vennootschap Accondi BV, die eveneens instaat voor bepaalde actuariële werkzaamheden van de eerste lijn.

- **Actuariële functie**

*(zie hieronder, punt 2.7.)*

- **Compliance functie**

De compliance functie (of van conformiteit) heeft als opdracht er op toe te zien dat de onderneming en al haar personeelsleden de wettelijke en reglementaire bepalingen naleven daaronder ook begrepen de integriteits- en gedragsregels die op deze activiteiten van toepassing zijn. Zij betreft ook de controle van de wettelijkheid samen met de vaststelling en de evaluatie

van het risico van niet-conformiteit, meer bepaald het risico dat een verzekeraar of zijn medewerkers gesanctioneerd worden wegens het niet respecteren van de integriteitregels en de interne of reglementaire gedragsregels, met als gevolg reputatieschade en een eventueel financieel nadeel.

Meer algemeen is het doel in de onderneming een « cultuur van conformiteit » ingang te doen vinden zodat op elk niveau een eerlijk en respectvol gedrag bevorderd wordt zowel naar de letter als naar de geest van de wettelijke regels.

Op 31/12/2024 werd de verantwoordelijkheid voor de compliancefunctie waargenomen door mevrouw Eleonore t'Serstevens.

Mevrouw t'Serstevens trad in 2019 in dienst bij AMMA als adjunct-Compliance Officer, na vijf jaar ervaring aan de balie.

Zij is tevens DPO (Data Protection Officer), met als specifieke opdracht toe te zien op de naleving van de regelgeving inzake de bescherming van persoonsgegevens.

- **Functie van interne audit**

*(zie hieronder, punt 2.6)*

- **Onafhankelijkheid van de sleutelfuncties**

De onafhankelijkheid van de vier controlefuncties bij AMMA is verzekerd door:

- Een hiërarchische en organisatorische scheiding in het organigram van de functies die risico's veroorzaken;
- Een charter dat hun statuut, hun opdrachten, en rechten en voorrechten, hun rapporteringsverplichtingen en hun middelen beschrijft;
- Voldoende middelen (mankracht en informatica) gebaseerd op jaarlijkse actieplannen;
- Een rechtstreekse toegang tot het directiecomité en de raad van bestuur.

### **2.1.7. Beloningsbeleid**

Het beloningsbeleid van AMMA bepaalt dat een variabel salaris en bonussen niet worden toegepast op elk niveau van de vereniging.

De raad van bestuur is inderdaad van oordeel dat een variabele verloning een gevaar kan opleveren indien ze er toe aanzet uitzonderlijke risico's te nemen en het aanhouden van een korte termijn strategie. Bijgevolg is er slechts een systeem van een vast salaris van toepassing. Dit salaris kan, volgens het statuut van de betrokken persoon, een salaris zijn berekend op maandbasis of op dag- of uurbasis of per opdracht (de bestuurders, met uitzondering van de leden van het directiecomité hebben recht op zitpenningen in functie van de vergaderingen van de algemene vergadering en van de comités waar ze deel van uitmaken)

## 2.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

### 2.2.1. Kennis ("*fitness*")

Iemand wordt beschouwd 'expert' te zijn (« *fit* ») voor een specifieke functie wanneer hij beschikt over de kennis en ervaring, competenties en professionele houding vereist voor de betrokken functie.

De niet-uitvoerende bestuurders bij AMMA zijn specialisten in de medische sector. Zij hebben ook een diepgaande ervaring in bedrijfsbeheer door hun anciënniteit of ze hebben een diepgaande ervaring bij een andere verzekeringsmaatschappij.

De helft van de niet-uitvoerende bestuurders van AMMA zijn medische specialisten en de andere helft zijn experts in verzekeringen, financiën of actuariële wetenschappen.

De raad van bestuur is ook ondersteund door diverse experts en raadgevers met aanvullende competenties in andere domeinen.

In dat verband dient opgemerkt dat de expertiseprofielen bepaald werden door de Raad van Bestuur op 25.10.2017 (laatste update door de Raad van 25.10.2023), op aanbeveling van het Benoemings- en remuneratiecomité, voor de volgende sleutelfuncties:

- lid van de raad van bestuur
- voorzitter van de raad
- leden van het directiecomité
- voorzitter van het directiecomité
- compliance officer.

Deze documenten worden herzien, op basis van de nieuwe circulaire NBB-2022-34 ("Fit & Proper handboek") van 20.12.2022.

### 2.2.2. Beroepsmatige integriteit ("*propriety*")

De beroepsmatige integriteit betreft de eerlijkheid en de integriteit van de persoon.

Iemand wordt beschouwd als beroepsmatig integer (« *proper* ») in afwezigheid van elementen die het tegendeel aantonen en indien er evenmin een reden is om de goede reputatie van de persoon in vraag te stellen. Met andere woorden, men kan uitgaan van het principe dat de persoon de hem toevertrouwde taken op een eerlijke, ethische en integere wijze zal uitoefenen.

## 2.3. Risicomanagementsysteem

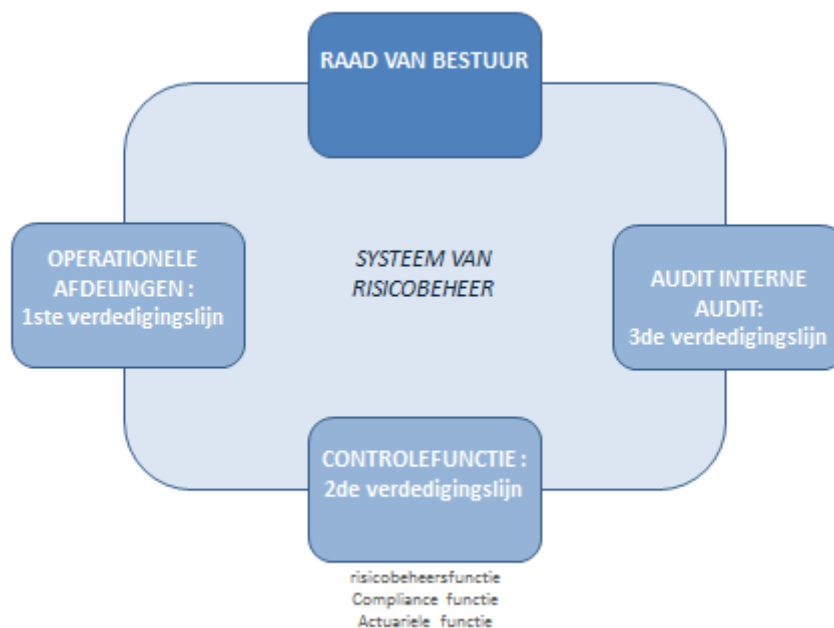
Het model van risicobeheer voorgesteld door de Directieve Solvency II voor verzekeringsondernemingen bevat drie opeenvolgende verdedigingslijnen:

- De operationele eenheden vormen een eerste verdedigingslijn, zij moeten de op dagelijkse basis de risico's veroorzaakt door elke operatie vaststellen en de bestaande procedures respecteren dank zij doeltreffende controles;
- De tweede verdedigingslijn wordt gevormd door de drie controle functies (functie risico beheer, actuariële functie en compliance functie) die er mee belast zijn dat de risico's geïdentificeerd zijn en beheerd worden door de operationele entiteiten volgens de voorziene regels en procedures;

- De derde verdedigingslijn is gevormd door de interne audit die het opvolgen van de procedures door de eerste twee verdedigingslijnen evalueert en meer bepaald de doeltreffendheid van de interne controle.

AMMA gebruikt dit model.

Elke lijn is onafhankelijk van de andere en speelt een afzonderlijke rol, maar het geheel vormt een coherent systeem (duidelijke definitie van de rollen en de verantwoordelijkheden van elk, goede communicatie, coördinatie van de planningen, harmonisering van de methodes, regelmatige informatie uitwisseling, enz.) dat alle activiteiten afdekt onder de finale verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.



## 2.4. Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

AMMA heeft een systeem van risico beheer uitgewerkt dat toelaat elke trimester (elke maand voor het investeringsrisico) een boordtabel van risico's met relevante meetindicatoren, kwantitatieve en kwalitatieve, voor volgende risico's:

- a. Onderschrijving en provisionering
- b. Gecoördineerd beheer van activa en passiva (AML)
- c. Investeringen
- d. Concentratie- en liquiditeitsrisico
- e. Beheer van de operationele risico's
- f. Herverzekering en andere technieken van risico vermindering

Volgende onderwerpen zijn begrepen in de risicobereidheid:

- Resultaatrekening (S/P)
- Waardering van de onderneming (bedrag)
- Solvabiliteitspositie (percentage)

Op basis van het business plan en de risicobereidheid zijn de beoogde waarden en de operationele grenzen van de meetindicatoren bepaald. Door middel van een systeem van alarmen zijn ze duidelijk identificeerbaar op de bordtabel zodat de indicatoren bewaakt kunnen worden.

In de komende maanden zal dit systeem eveneens bijkomende meetindicatoren opleveren die toelaten de indicatoren op het eerste niveau te interpreteren en uit te leggen.

Het Risk & Capital comité is belast met het formuleren van aanbevelingen aan de raad van bestuur betreffende risico's en eigen vermogen en meer bepaald over de bepaling van, het toezicht op en de opvolging van het risico profiel van AMMA voor risicobereidheid goedgekeurd of nog goed te keuren door de raad en de toereikendheid van de kapitaaltoewijzing. Dit comité vergadert minstens twee maal per jaar.

## 2.5. Internecontrolesysteem

In het Belgisch recht is de interne controle bepaald als het geheel van maatregelen die, onder de verantwoordelijkheid van de directie van de betrokken onderneming met een redelijke zekerheid moeten waarborgen:

- Een geordend en voorzichtig beheer van de zaken, omlijst met duidelijke doelstellingen;
- Een economisch en doeltreffend gebruik van de ingezette middelen;
- Voldoende kennis en een doeltreffend beheer van de risico's met als doel het vermogen te beschermen;
- Integere en betrouwbare financiële informatie en van de informatie over het beheer;
- Naleving van wetten en reglementen en van de algemene politiek, plannen en interne procedures.

Het interne controlesysteem bij AMMA is een dynamisch proces waarvoor de uiteindelijke verantwoordelijkheid berust zowel bij de raad van bestuur als bij het directiecomité.

Onder de algemene maatregelen van interne controle zijn er organisatorische maatregelen (zoals de definities van functies en verantwoordelijkheden, de hiërarchische controle, functiescheiding) en controle maatregelen (zoals gekruiste controles, dubbele handtekening voor de betalingen, het periodieke nazicht van de inventarissen), boekhoudkundige maatregelen (afstemming van de rekeningen, verantwoording van saldo's, het bijhouden van controle registers) en maatregelen ter bescherming van personen en activa.

Boven de algemene maatregelen van interne controle besteedt AMMA bijzondere aandacht aan de kennis en de beheersing van de risico's samen met de integriteit en de betrouwbaarheid van de financiële informatie et deze voor het beheer, daarbij begrepen de verplichting van externe verslaggeving.

De risico's kunnen worden verdeeld in twee groepen : aan de ene kant de financiële risico's, zoals het intrestrisico of het onderschrijvingsrisico en aan de andere kant de niet-financiële risico's zoals de operationele risico's (namelijk het fraude risico of het risico op gegevens verlies) en het reputatierisico.

Voor wat de (niet- of moeilijk meetbaar) niet-financiële risico's betreft heeft AMMA specifieke en doeltreffende maatregelen genomen voor de opvolging en het beheer van deze risico's: namelijk door het uitwerken van beleidslijnen, het opleggen van doeltreffende gestructureerde limieten en de identificatie, het meten en opvolgen en de rapportering van de risico's.

Voor wat de niet meetbare of moeilijk meetbare risico's betreft heeft AMMA aangepaste maatregelen genomen om zich doeltreffend te beschermen, namelijk door het invoeren van een plan voor het opleven van de activiteiten, maatregelen voor de detectie van interne of externe fraude of regelmatige informatica testen.

## 2.6. Interne auditfunctie

Door een systematische en methodische benadering voert de functie van interne audit een evaluatie uit over de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risico beheer en van het governance systeem van AMMA.

Dit is een bestaande functie binnen AMMA. In het kader van Solvency 2 zal de interne audit binnen de auditcyclus een beoordeling geven over het risicomanagement proces. Zij beoordeelt hierbij:

- De documentatie
- Kwaliteit van de data bij het meten van de risico's
- Kwaliteit van de procedure
- Volledigheid van het risico management model

De interne audit brengt hierover verslag uit aan het Controle en Compliance Comité en aan de Raad van Bestuur. Indien er tijdens de audit fouten of tekortkomingen optreden, worden de interne audits frequenter georganiseerd.

Er is een charter van interne audit en een planning uitgewerkt en nagevolgd.

De interne audit wordt sinds 24/04/2024 uitgevoerd door de heer Nicolas Renard, die over 15 jaar ervaring beschikt in interne audit en het beheer van niet-financiële risico's. Hij is venoot bij BDO Risk & Assurance Services SCRL.

## 2.7. Actuariële functie

De voornaamste opdracht van de actuariële functie bij AMMA is het waarborgen van de kwaliteit van de wiskundige berekeningen en van de onderliggende methodes en hypothesen om zekere boekhoudkundige inschattingen te maken, meer bepaald voor de berekening van de technische voorzieningen (activa die in reserve gezet worden door AMMA voor de verplichtingen tegenover haar verzekerden) en voor de waardering van de tarief politiek.

Op 31/12/2024 was de actuariële functie bij AMMA in handen van de heer Erik Van Camp, Directeur Risk Consulting van de firma KPMG. Hij beschikt over meer dan 25 jaar ervaring in de verzekeringssector en als actuariel raadgever.

## 2.8. Uitbesteding

Uitbesteding bestaat er in een beroep te doen op een derde om activiteiten en processen eigen aan een verzekeringsonderneming uit te voeren. De uitbesteding kan slaan op diensten aan verzekerden (call centers, ...) zowel als op administratieve (boekhouding, schadebeheer, beheer van de beleggingen, ...) of gespecialiseerde functies (IT, interne audit, gegevens beheer, ...).

---

AMMA past de regels toe voorzien door de Directieve Solvency II bij beroep op uitbesteding volgens de algemene regels samengevat in een beleid van formele uitbesteding goedgekeurd door de raad van bestuur.

De huidige uitbesteding voor bepaalde sleutelfuncties (risicobeheer en de actuariële functie), gerechtvaardigd door het proportionaliteitsprincipe, is bekendgemaakt aan de Nationale Bank.

## **2.9. Geschiktheid van het beheersysteem**

Rekening houdend met het principe van evenredigheid is het governance systeem van AMMA doeltreffend. Het systeem is inderdaad aangepast aan de omvang van de onderneming, aan het minder complex karakter van haar activiteiten en aan haar specifiek juridisch statuut.

### 3. Risicoprofiel

#### 3.1. Verzekeringstechnisch risico

Het onderschrijvingsrisico is in de Solvency II Richtlijn beschreven als 'het risico op verlies of ongunstige ontwikkeling van de verzekeringsverbintenissen ten gevolge van onaangepaste hypothesen voor tarificatie en reservering'.

Concreet gaat het over het risico dat een verzekeraar neemt bij het uitgeven van een verzekeringscontract. Het kan gaan om een slecht berekende premie, een ondoeltreffende inschatting van het risico voor toekomstige schadegevallen of een ondoeltreffende inschatting van het kapitaal in reserve geplaatst om een schadegeval te dekken dat hij ten laste neemt.

In dit kader is het belangrijk te noteren dat AMMA de enige verzekeraar is in België die een waarborg beroepsaansprakelijkheid toekent gebaseerd op het 'schadeverwekkend feit', die de verzekerden en hun erfgenamen gedurende 20 jaar beschermt voor zover de (vermeende) medische fout heeft plaatsgevonden gedurende de contracttermijn. Bij de meeste andere verzekeraars houdt de waarborg op bij het einde van de overeenkomst.

Het onderschrijvingsrisico is dus uiterst belangrijk in deze tak.

In tegenstelling tot andere verzekeringsondernemingen beschikt AMMA dus over een meer verfijnd classificatiesysteem van beroepsrisico's om de (para)medische risico's onder te verdelen volgens de specificiteiten van de verzekerde beroepen.

Een eerste voordeel van dit uniek concept is dat de bijdrage die de verzekerde betaalt juist rekening houdt met de risico's van de specialiteit die hij beoefent. Een ander voordeel is dat AMMA de onderschrijving van contracten beter kan kaderen, rekening houdend met de evolutie van de medische praktijk. Bijvoorbeeld, een specialist in orthopedie die geen spinale chirurgie beoefent.

AMMA is actief lid van Europa Medica, wat toelaat de evoluties in medische aansprakelijkheid in Europa te volgen.

#### 3.2. Marktrisico

Het marktrisico is bepaald in de Directieve Solvency II als het 'risico op verlies of ongunstige ontwikkeling in de financiële situatie direct of indirect het gevolg van de wijzigingen in het niveau en de volatiliteit van de marktwaarde van de activa, de passiva en de financiële instrumenten.'

Concreet is het marktrisico het risico op verlies door de wijzigingen in de prijs van de financiële instrumenten (aandelenkoersen, intrestvoeten van obligaties, enz.) die de portefeuille van AMMA samenstellen. Dit kan gebonden zijn aan de economische evolutie, aan de fiscaliteit, aan de inflatie of aan de toestand van één belegging in het bijzonder.

AMMA heeft dus een politiek van doeltreffende diversificatie van haar activa ingevoerd wat toelaat het risico te verminderen van elke individuele beleggingsbeslissing maar ook het verbeteren van het beoogde rendement van haar portefeuille op het niveau van het risico bepaald door de raad van bestuur, en dit in overeenstemming met haar risicobereidheid.

Een interne nota bevat de beleidslijnen met betrekking tot het beheer van het beleggingsrisico evenals de benadering met betrekking tot asset en liability management (ALM). Deze beleidslijnen vertrekken steeds vanuit het door AMMA gehanteerde "prudent person"-beginsel. Verder wordt het beleggingsbeleid aangevuld met het organisatorisch aspect waarbij o.a. de rollen van het Directiecomité en het Investeringscomité worden beschreven.

Voor het beheer en de opvolging van de beleggingsportefeuille (toevertrouwd sinds eind 2019 aan een onafhankelijke vermogensbeheerder, Degroof Petercam Asset Management NV), wordt een risicodashboard opgesteld dat maandelijks de realisaties van verschillende belangrijkste kengetallen (KPI's) opvolgt.

### **3.2.1. Renterisico**

Het marktrisico komt onder meer tot uitdrukking in het renterisico: de gevoeligheid van de waarde van activa en de passiva voor renteschommelingen.

Het ALM volgt van nabij dit risico op door periodiek enkele kengetallen zoals "duration" op te volgen en eveneens proactief mogelijke waardeschommelingen te evalueren in functie van diverse scenario's met betrekking tot de evolutie van de rentecurve.

De huidige lage rentevoeten zijn een gegeven waarbij de kans van een renteverhoging in de toekomst hoger wordt ingeschat dan het constant blijven of een verdere verlaging van de rentevoeten.

Op 01/01/2024 bedraagt de duration van de vastrentende effecten 4,10 jaar. De duration wordt berekend als de gewogen gemiddelde looptijd (uitgedrukt in jaren) van alle kasstromen van de vastrentende beleggingen. Dit is een belangrijke tool voor het vergelijken van vastrentende beleggingen: hoe hoger de looptijd, hoe groter het risico voor de eigenaar.

### **3.2.2. Aandelenrisico**

AMMA aanvaardt voor een beperkt deel van de beleggingsportefeuille een aandelenrisico, conform het door de Raad van Bestuur vastgestelde beleggingsbeleid.

Er wordt gestreefd naar een gediversifieerd beheer met een dubbele controle : een globale limiet voor de aandelenportefeuille en een specifieke limiet voor de individuele aandelen. Het risico op aandelen is bovendien beperkt tot de eurozone.

Conform Solvency II specificaties wordt een "stressscenario" met een aandelenschok van 39% gehanteerd voor de genoteerde aandelen om de gevoeligheid van het resultaat bij een verandering van de waarde van de aandelenportefeuille aan te duiden. Deze 'stresstest' laat toe de stabiliteit van onze portefeuille te bevestigen in geval van zware crisis op de markten.

### **3.2.3. Vastgoedrisico**

Dit risico wordt eveneens via een "stress-test" limiteringstechniek beheerst, gebaseerd op een daling van de waarde van de AMMA vastgoedportefeuille met vijftientig procent.

#### **3.2.4. Spreadrisico**

Het spreadrisico betreft de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor een verandering in de volatiliteit van de kredietspreiding boven de risicovrije rentetermijnstructuur. Het spreadrisico van de beleggingsportefeuilles wordt beperkt doordat wordt belegd in vastrentende waarden rekening houdende met een limiteringskader. Dit kader behelst een beperking dat periodiek wordt gemonitord.

#### **3.2.5. Valutarisico**

Het valutarisico betreft de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van wisselkoersen. AMMA heeft geen verplichtingen in valuta buiten de euro. Vanuit de asset en liability benadering zijn activa in vreemde munten niet toegelaten met uitzondering van niet significante posities in fondsen.

#### **3.2.6. Concentratierisico**

Het concentratierisico betreft het extra risico dat wordt gelopen hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille, hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten. In het beleggingsbeleid van AMMA zijn restricties in het kader van de beheersing van het concentratierisico opgenomen.

### **3.3. Kredietrisico**

Het kredietrisico wordt door de Directieve Solvency II beschreven als 'het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van schommelingen in de kredietwaardigheid van emittenten van effecten, tegenpartijen en debiteuren waaraan verzekerings- en herverzekeringsondernemingen in de vorm van een tegenpartijrisico, spreadrisico of marktrisicoconcentraties blootstaan.

Concreet: het kredietrisico is het risico op verlies veroorzaakt door de insolventie van een schuldenaar van AMMA.

Het beheer van het kredietrisico is gebaseerd op een goede kennis van haar financiële partners, in het bijzonder makelaars en herverzekeraars.

Meer bepaald selecteert AMMA herverzekeraars met een voldoende hoge rating, heeft ze strenge procedures ingesteld voor het beheer van het debiteurrisico (inning makelaardij en directe inning) en door een limitering van bancaire tegoeden per financiële instelling.

### **3.4. Liquiditeitsrisico**

Het liquiditeitsrisico is in de Directieve Solvency II beschreven als: "het risico dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen geen beleggingen en andere activa te gelde kunnen maken om aan hun financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar zijn".

Concreet gaat het over het risico op gebrek aan liquiditeiten wanneer bepaalde betalingen moeten worden uitgevoerd (bijvoorbeeld een schadegeval dat moet worden vergoed) wat betekent dat AMMA zekere activa te gelde zou moeten maken tegen ongunstige voorwaarden om deze betalingen te kunnen uitvoeren.

AMMA houdt een voorzichtige beleggingspolitiek aan gebaseerd op inschattingen van kasontvangsten wat een coherente benadering van de financiële risico's mogelijk maakt.

Bij AMMA worden bovendien de financiële posities dagelijks opgevolgd en gemonitord via een cash flow planning.

Op langere termijn wordt dit risico beheerst door de vervaldagen van de activa op te volgen en door voldoende te beleggen in liquide effecten.

### 3.5. Operationeel risico

Het operationeel risico is in de Directieve Solvency II beschreven als: "het risico op verliezen door inadequate of falende interne procedures, personeel of systemen of door externe gebeurtenissen".

Concreet zijn deze risico's onderverdeeld in zeven categorieën:

1. Interne fraude (bvb.: verduistering begaan door een werknemer)
2. Externe fraude (bvb.: hacking)
3. Praktijken in verband met tewerkstelling veiligheid op de arbeidsplaats (bvb.: vergoeding van een werknemer ten gevolge van het niet respecteren van zijn arbeidsovereenkomst)
4. Verkooppraktijken (bvb.; het verkopen van niet toegelaten producten)
5. Schade aan materiële activa (bvb.: brand in een gebouw eigendom van AMMA)
6. Dysfunctie in de systemen (bvb.: een fout in een software programma)
7. Beheer van de processen (bvb.: een fout in de encoding van klanten gegevens).

In tegenstelling tot de andere risico categorieën hierboven vermeld onder de punten 3.1 tot 3.4, die eigen zijn aan de verzekeringsactiviteit, betreffen de operationele risico's transversaal alle activiteiten en alle afdelingen.

Een andere bijzonderheid van de operationele risico's is dat ze zeer specifiek zijn voor elke onderneming in tegenstelling tot de risico's eigen aan het verzekeren, die relatief gestandaardiseerd zijn.

AMMA heeft vanaf 2014 een eigen cartografie van de operationele risico's uitgewerkt.. Op deze basis is, na coördinatie, een waardering gebeurd van echt belangrijke operationele risico's voor AMMA. Dit werd opgenomen in een 'plan van heropstarting van de activiteiten' (*business continuity plan*) in geval van niet geplande onderbreking.

Eind 2023 is een belangrijk project gestart om dit doorstartplan volledig te herzien, met de steun van een externe consultant die gespecialiseerd is op dit gebied, rekening houdend met alle structurele veranderingen die zich de afgelopen 10 jaar bij AMMA hebben voorgedaan.

#### 4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

##### 4.1. Activa

Onderstaande tabel toont de statutaire en de Solvency II waardering van de belangrijkste beleggingsposten (in duizenden €) :

	Statutair	Solvency II
<b>Vastgoed</b>	2.253	11.230
<b>Participaties</b>	1.704	3.442
<b>Aandelen</b>	18.264	17.852
<b>Obligaties</b>	154.276	151.306
<b>Termijndeposito's</b>	6.509	6.509
<b>TOTAAL</b>	176.497	183.830

De hoeveelheid aan cash op 31/12/2024 bedraagt bovendien 1,61 miljoen €.

De tabel hieronder toont de verschillende waarderingmethoden:

	Statutair	Solvency II
<b>Vastgoed</b>	Aankoopprijs, verminderd met afschrijvingen	Op basis van waarde uit expertiseverlag
<b>Participaties</b>	Aankoopprijs	Statutaire waarde + latente meer/minderwaarden
<b>Aandelen</b>	Aankoopprijs,	Beurskoers
<b>Obligaties</b>	Aankoopprijs + afwikkeling naar nominale waarde	Beurskoers + pro rata coupons

##### 4.2. Technische voorzieningen

De tabel hieronder toont de bruto technische voorzieningen op 31/12/2024 (in duizenden €):

	Varia	Ziekte	Totaal
<b>Statutair</b>	169.647	26.749	196.397
<b>Solvency II</b>			
<b>Best estimate</b>	129.496	5.954	135.450
<b>Risicomarge</b>	6.803	7.959	14.762
<b>Fair value</b>	136.299	13.913	150.212
<b>Marge</b>	33.349	12.836	46.185

De "varia" takken bestaan uit BA Beroep, BA Auto, Auto Casco, BA Uitbating, BA Privé, Brand, Rechtsbijstand. De best estimate <sup>(6)</sup> voor deze takken bestaat voor 76% uit voorzieningen voor BA Beroep, maar bepaald BA Medische.

De statutaire voorzieningen bestaan uit de dossierreserves voor gekende, lopende schades, een voorziening voor interne schaderegelingskosten voor deze schades, een IBNR-voorziening (« *incurred but not reported* » voor schades die al gebeurd zijn, maar nog niet gemeld) en de premiereserve. Voor Gewaarborgd Inkomen is er eveneens een vergrijzingsreserve om de impact van de leeftijdsafhankelijkheid uit te vlakken over de looptijd van het contract.

De voorzieningen onder Solvency II bestaan uit de meest verwachte waarde berekend met actuariële methodes (=best estimate), verhoogt met een risicomarge (zie verder).

De Solvency II voorzieningen worden vooreerst opgesplitst in past-claim en pré-claim reserves. De eerste categorie dient als dekking voor de toekomstige cashflows van betalingen en kosten gerelateerd aan reeds voorgevallen schades.

De pré-claim reserves anticiperen de betalingen en kosten voor schades die nog niet zijn voorgevallen, maar waarvoor AMMA er op 31/12/2024 AMMA al contractueel toe verbonden is deze schadegevallen te vergoeden. Deze reserve wordt verminderd moet toekomstige premies die binnen deze contractuele duur nog gaan ontvangen worden.

In tegenstelling tot de "Varia" takken en de groepscontracten Ziekte, hebben de individuele Ziekte contracten een lange looptijd omdat AMMA deze laatste contracten niet kan opzeggen. De toekomstige winsten op deze laatste contracten worden in de Solvency II waardering geanticipeerd. Dit verklaart in belangrijke mate de lage best estimate en het groot verschil tussen de statutaire waardering en de Solvency II waardering voor de Zieketakken. Het lange termijn karakter van deze verplichtingen wordt wel gereflecteerd in een hoge risicomarge.

Bovenop de actuele waarde van de meest verwachte cashflows (=best estimate), dient op de Solvency II balans immers een risicomarge aangelegd te worden. Dit is een vergoeding voor het kapitaal dat moet geblokkeerd worden om de volatiliteit tijdens de afwikkeling van de verplichtingen op te vangen. De som van de best estimate en de risicomarge resulteert in een marktwaarde van de verplichtingen. Het is het bedrag dat AMMA aan een overnemer zou moeten betalen om de verplichtingen over te dragen.

### 4.3. Overige passiva

Een bijkomend belangrijk verschil tussen de statutaire en de SII balans is de boeking van voorziening voor toekomstige belastingen op de SII balans. Op de SII balans worden immers winsten geanticipeerd die nog niet belast zijn. Deze "deferred tax" bedraagt € 10,7 miljoen.

Behalve de technische voorzieningen en de uitgestelde belastingen bestaat het passief van AMMA voor een groot deel uit depots van herverzekeraars (€ 26,8 miljoen). Dit is de garantie die herverzekeraars geven voor hun tussenkomst in reeds gekende grote schades. Hier is er geen verschil in statutaire en de SII waardering.

<sup>(6)</sup> De « *best estimate* » wordt gedefinieerd in de Solvabiliteits richtlijn zoals « de beste schatting is gelijk aan de verwachte contante actuele waarde van toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met alle toekomstige inkomende en uitgaande kasstromen (gecorrigeerd voor inflatie) die vereist zijn voor de afwikkeling van de (her)verzekeringsverplichtingen gedurende de looptijd ervan, met inbegrip van alle kosten, toekomstige discretionaire indelingen, financiële garanties en contractuele clausules ».

## 5. Kapitaalbeheer

### 5.1. Eigen vermogen

Het Solvency II beschikbaar kapitaal bedraagt € 53,470 M en bestaat uit de volgende bestanddelen (in duizenden €):

<b>Statutair kapitaal</b>	<b>14.856</b>
<b>Achtergestelde lening</b>	<b>0</b>
<b>Latente meerwaarde beleggingen</b>	<b>7.333</b>
<b>Verschil tussen netto technische voorzieningen statutair &amp; SII</b>	<b>41.994</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>	<b>-27</b>
<b>Uitgestelde belastingen</b>	<b>-10.688</b>
<b>Totaal</b>	<b>53.470</b>

Alle componenten van het kapitaal hebben de hoogste kwaliteit ("tier 1") en kunnen bijgevolg volledig dienen als dekking van het vereist kapitaal (zie verder).

### 5.2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

AMMA hanteert de standaard formule voor de berekening van het vereist kapitaal (*Solvency Capital Requirement, SCR*).

Vanaf de rapportering op 31/12/2017 gebruikt AMMA een USP voor de tak Algemene Aansprakelijkheid <sup>(8)</sup>.

De verhouding tussen het beschikbaar kapitaal en het vereist kapitaal bedraagt **192,0% op 31/12/2024**.

De minimum kapitaalvereiste (*Minimum Capital Requirement, MCR*) bedraagt € 12,53 miljoen en de MCR ratio is **426,6%**.

(8) Voor het berekenen van hun wettelijke kapitaalvereiste kunnen verzekeringsmaatschappijen in sommige gevallen hun eigen parameters gebruiken, in plaats van de standaardformuleparameters. Deze parameters worden gewoonlijk "USP" genoemd ("Undertaking Specific Parameters" in het Engels).

## 6. Modellen voor kwantitatieve gegevens

### 6.1. Balans op 31 december 2024

#### Actief:

Assets	Goodwill	R0010	
	Deferred acquisition costs	R0020	
	Intangible assets	R0030	
	Deferred tax assets	R0040	
	Pension benefit surplus	R0050	
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	81.708,38
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	183.830.126,41
	Property (other than for own use)	R0080	11.230.193,00
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	3.442.319,73
	Equities	R0100	6.431.443,52
	Equities - listed	R0110	6.431.443,52
	Equities - unlisted	R0120	0,00
	Bonds	R0130	139.221.247,38
	Government Bonds	R0140	89.120.600,38
	Corporate Bonds	R0150	50.100.647,01
	Structured notes	R0160	0,00
	Collateralised securities	R0170	0,00
	Collective Investments Undertakings	R0180	23.504.922,78
	Derivatives	R0190	0,00
	Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00
	Other investments	R0210	0,00
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00
	Loans and mortgages	R0230	0,00
	Loans on policies	R0240	0,00
	Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00
	Other loans and mortgages	R0260	0,00
	Reinsurance recoverables from:	R0270	30.414.220,49
	Non-life and health similar to non-life	R0280	21.903.913,58
	Non-life excluding health	R0290	21.090.533,51
	Health similar to non-life	R0300	813.380,07
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	8.510.306,90
	Health similar to life	R0320	8.510.306,90
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0,00
	Life index-linked and unit-linked	R0340	0,00
Deposits to cedants	R0350	0,00	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2.109.139,57	
Reinsurance receivables	R0370	27.062.307,02	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0,00	
Own shares (held directly)	R0390	0,00	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00	
Cash and cash equivalents	R0410	8.117.740,04	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.999.944,16	
Total assets	R0500	253.615.186,07	

Passief:

<b>Liabilities</b>	Technical provisions – non-life		R0510	137.448.020,18
	Technical provisions – non-life (excluding health)		R0520	136.298.508,46
		Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00
		Best Estimate	R0540	129.495.757,54
		Risk margin	R0550	6.802.750,91
	Technical provisions - health (similar to non-life)		R0560	1.149.511,72
		Technical provisions calculated as a whole	R0570	0,00
		Best Estimate	R0580	1.141.018,43
		Risk margin	R0590	8.493,29
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	12.763.977,92
	Technical provisions - health (similar to life)		R0610	12.763.977,92
		Technical provisions calculated as a whole	R0620	0,00
		Best Estimate	R0630	4.813.465,63
		Risk margin	R0640	7.950.512,29
	Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)		R0650	0,00
		Technical provisions calculated as a whole	R0660	0,00
		Best Estimate	R0670	0,00
		Risk margin	R0680	0,00
	Technical provisions – index-linked and unit-linked		R0690	0,00
		Technical provisions calculated as a whole	R0700	0,00
		Best Estimate	R0710	0,00
		Risk margin	R0720	0,00
	Other technical provisions		R0730	<del>0,00</del>
	Contingent liabilities		R0740	0,00
	Provisions other than technical provisions		R0750	786.395,42
	Pension benefit obligations		R0760	0,00
	Deposits from reinsurers		R0770	26.786.453,53
	Deferred tax liabilities		R0780	10.687.629,22
	Derivatives		R0790	0,00
	Debts owed to credit institutions		R0800	0,00
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		R0810	0,00
Insurance & intermediaries payables		R0820	8.646.008,37	
Reinsurance payables		R0830	1.679.591,00	
Payables (trade, not insurance)		R0840	754.334,96	
Subordinated liabilities		R0850	0,00	
	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00	
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00	
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	593.153,17	
Total liabilities		R0900	200.145.563,77	
Excess of assets over liabilities		R1000	53.469.622,30	

## 6.2. Premies, schadegevallen en kosten per tak

### 6.2.1. Niet-leven takken

S.05.01.02.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)			Sheets		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)														Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
			Z Axis:		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	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property			
					C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200		
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	0,00	3.181.301,20	0,00	1.661.208,04	2.328.583,04	0,00	929.946,77	29.360.244,17	0,00	2.294.463,37	0,00	0,00					39.756.744,59				
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120																					
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																					
	Reinsurers' share	R0140	0,00	1.702.579,86	0,00	211.644,92	113.239,65	0,00	53.229,78	6.199.877,14	0,00	0,00	0,00	0,00					8.280.571,35				
	Net	R0200	0,00	1.478.721,34	0,00	1.449.563,12	2.215.343,39	0,00	876.716,99	23.160.367,03	0,00	2.294.463,37	0,00	0,00					31.475.173,24				
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	0,00	2.446.308,95	0,00	1.682.152,38	2.322.939,38	0,00	930.675,29	29.116.124,55	0,00	2.268.490,39	0,00	0,00					38.766.690,94				
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						0,00				
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																					
	Reinsurers' share	R0240	0,00	1.702.579,86	0,00	211.644,92	113.239,65	0,00	53.229,78	6.199.877,14	0,00	0,00	0,00	0,00					8.280.571,35				
	Net	R0300	0,00	743.729,09	0,00	1.470.507,46	2.209.699,73	0,00	877.445,51	22.916.247,41	0,00	2.268.490,39	0,00	0,00					30.486.119,59				
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	0,00	2.458.789,30	0,00	1.021.436,65	1.356.847,56	0,00	626.101,70	13.174.951,13	0,00	963.060,58	0,00	0,00					19.601.186,92				
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320																					
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330																					
	Reinsurers' share	R0340	0,00	1.393.968,90	0,00	-317.776,15	0,00	0,00	7.207,50	-345.097,82	0,00	0,00	0,00	0,00					738.302,43				
	Net	R0400	0,00	1.064.820,40	0,00	1.339.212,80	1.356.847,56	0,00	618.894,20	13.520.048,95	0,00	963.060,58	0,00	0,00					18.862.884,49				
Expenses incurred	R0550	0,00	1.037.014,81	0,00	633.151,33	909.575,26	0,00	332.511,32	10.347.735,27	0,00	770.766,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.030.754,57					
Other expenses	R1200																						
Total expenses	R1300																		14.030.754,57				

De takken "Medical expense insurance" en "Income protection insurance" in bovenstaande tabel bevatten de data van de groepsportefeuilles van respectievelijk de takken Hospitalisatie en Gewaarborgd Inkomen.

## 6.2.2. Leven takken

S.05.01.02.02 Life			Sheets	Z Axis:										
			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	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance	Health reinsurance	Life reinsurance				
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300			
Premiums written	Gross	R1410	4.218.386,34								4.218.386,34			
	Reinsurers' share	R1420	945.225,47								945.225,47			
	Net	R1500	3.273.160,87								3.273.160,87			
Premiums earned	Gross	R1510	4.967.276,85								4.967.276,85			
	Reinsurers' share	R1520	945.225,47								945.225,47			
	Net	R1600	4.022.051,38								4.022.051,38			
Claims incurred	Gross	R1610	4.572.475,68								4.572.475,68			
	Reinsurers' share	R1620	1.420.222,72								1.420.222,72			
	Net	R1700	3.152.252,96								3.152.252,96			
Expenses incurred		R1900	1.955.632,41								1.955.632,41			
Other expenses		R2500												
Total expenses		R2600									1.955.632,41			

De tak "Health insurance" in bovenstaande tabel bevat de data van de individuele portefeuilles van de takken Hospitalisatie en Gewaarborgd Inkomen.

### 6.3. Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering

S.12.01.02.01 Life and Health SLT Technical Provisions			Insurance with profit participation	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)	
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
			C0020	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Solvency II	Technical provisions calculated as a whole		R0010						
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0020						
	Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best Estimate	Gross Best Estimate	R0030		4.813.465,63			4.813.465,63
			Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Best estimate minus recoverables from	R0080		8.510.306,90			8.510.306,90
				R0090		-3.696.841,27			-3.696.841,27
		Risk Margin	R0100	7.950.512,29				7.950.512,29	
	Amount of the transitional on Technical Provisions	Technical Provisions calculated as a whole		R0110					
			Best estimate	R0120					
			Risk margin	R0130					
	Technical provisions - total		R0200	4.253.671,02					4.253.671,02

De SLT reserves bestaan uit de pré-claim reserves voor de individuele portefeuilles van takken Hospitalisatie en Gewaarborgd Inkomen en de past-claim reserves voor de tak Gewaarborgd Inkomen (zowel individueel als groep).

## 6.4. Technische voorzieningen voor de niet-levensverzekeringen

S.17.01.02.01 Non-Life Technical Provisions				Direct business and accepted proportional reinsurance											Total Non-Life obligation					
				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	C0180			
Technical provisions calculated as a whole				R0010																
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole				R0050																
Solvency II	Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best estimate	Premium provisions	Gross	R0060	0,00	185.430,60	0,00	315.607,20	33.433,49	0,00	218.975,12	-1.540.215,50	0,00	-170.018,89	0,00	-88.794,05	-1.045.582,01		
				Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite	R0140	0,00	813.380,07	0,00	-43.128,53	-47.597,54	0,00	-14.337,70	-2.594.030,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.885.714,31	
				(Net Best Estimate of Premium Provisions)	R0130	0,00	-627.949,47	0,00	358.735,73	81.031,02	0,00	233.312,62	1.053.815,12	0,00	-170.018,89	0,00	0,00	0,00	-88.794,05	840.132,29
			Claims provisions	Gross	R0160	955.587,82	0,00	0,00	4.746.442,52	332.446,80	0,00	440.186,17	122.074.616,36	0,00	2.572.812,62	0,00	0,00	0,00	560.265,69	131.682.357,98
				Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite	R0240	0,00	0,00	0,00	1.312.745,36	0,00	0,00	0,00	22.476.882,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.789.627,89
				(Net Best Estimate of Claims Provisions)	R0250	955.587,82	0,00	0,00	3.433.697,16	332.446,80	0,00	440.186,17	99.597.733,63	0,00	2.572.812,62	0,00	0,00	0,00	560.265,69	107.892.730,09
		Total Best estimate - gross				R0260	955.587,82	185.430,60	0,00	5.062.049,72	365.880,29	0,00	659.161,29	120.534.400,86	0,00	2.402.793,73	0,00	0,00	471.471,65	130.636.775,97
		Total Best estimate - net				R0270	955.587,82	-627.949,47	0,00	3.792.432,89	413.477,82	0,00	673.499,00	100.651.548,94	0,00	2.402.793,73	0,00	0,00	471.471,65	108.732.862,38
		Risk margin				R0280	8.493,29	0,00	0,00	165.949,05	7.553,41	0,00	17.238,79	6.414.507,55	0,00	162.673,04	0,00	0,00	34.829,07	6.811.244,21
		Amount of the transitional on Technical Provisions				R0290														
		Best estimate				R0300														
		Risk margin				R0310														
		Technical provisions - total				R0320	964.081,12	185.430,60	0,00	5.227.998,78	373.433,70	0,00	676.400,08	126.948.908,41	0,00	2.565.466,77	0,00	0,00	506.300,72	137.448.020,18
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total				R0330	0,00	813.380,07	0,00	1.269.616,89	-47.597,54	0,00	-14.337,70	19.882.851,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21.909.913,58		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				R0340	964.081,12	-627.949,47	0,00	3.958.381,95	421.031,23	0,00	690.737,78	107.066.056,49	0,00	2.565.466,77	0,00	0,00	506.300,72	115.544.106,59		

De tak "Medical expense insurance" in bovenstaande tabel bevat de past-claim reserves (individueel en groep); de tak "Income Protection" enkel de pré-claim reserves van de groepsportefeuille.



verzekeringen sinds 1944  
voor en door de zorgsector

## 6.5. Niet-Leven schades

S.19.01.21.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business		Sheets		Z Axis:											
		Accident year / Underwriting year		Accident year [AY]											
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Prior	RO100												3.327.083,92		
N-9	RO160	3.001.711,60	1.414.993,05	242.288,11	261.763,76	357.035,95	383.810,10	365.533,69	417.050,99	426.423,37	400.139,79				
N-8	RO170	2.649.036,21	1.294.674,12	1.119.145,32	455.603,34	553.436,72	598.215,99	582.024,09	633.672,21	605.630,84					
N-7	RO180	3.034.716,12	1.240.472,11	404.121,64	480.623,60	531.438,07	870.391,90	753.778,07	977.058,77						
N-6	RO190	2.418.557,25	1.339.127,23	503.711,87	498.901,69	747.245,42	1.073.643,14	412.400,68							
N-5	RO200	2.989.606,81	1.404.401,93	502.622,16	803.150,71	970.192,99	1.070.832,12								
N-4	RO210	1.907.092,58	1.401.746,77	506.057,64	597.690,95	661.333,18									
N-3	RO220	3.471.003,99	1.734.720,43	983.687,80	808.640,16										
N-2	RO230	2.592.658,68	1.918.144,67	701.256,83											
N-1	RO240	2.652.725,69	1.805.858,07												
N	RO250	2.965.353,60													

S.19.01.21.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business			Sheets		Z Axis:	
			Accident year / Underwriting		Accident year [AY]	
			In Current year	Sum of years (cumulative)		
			C0170	C0180		
	Prior	RO100	3.327.083,92			
	N-9	RO160	400.139,79	8.275.653,22		
	N-8	RO170	605.630,84	7.049.818,09		
	N-7	RO180	977.058,77	8.229.194,56		
	N-6	RO190	412.400,68	6.974.164,12		
	N-5	RO200	1.070.832,12	6.578.375,58		
	N-4	RO210	661.333,18	6.361.114,79		
	N-3	RO220	808.640,16	4.623.537,15		
	N-2	RO230	701.256,83	5.906.981,25		
	N-1	RO240	1.805.858,07	4.398.516,75		
	N	RO250	2.965.353,60	2.965.353,60		
	Total	RO260	13.735.587,96	61.362.709,11		



verzekeringen sinds 1944  
voor en door de zorgsector

S.19.01.21.03 Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business		Sheets	Z Axis:																			
		Accident year / Underwriting	Accident year [AY]																			
												0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
												CO200	CO210	CO220	CO230	CO240	CO250	CO260	CO270	CO280	CO290	CO300
Prior	RO100																				42.917.137,31	
N-9	RO160							9.295.449,93	8.872.621,57	8.432.586,87	5.871.497,91	4.865.368,97										
N-8	RO170					8.554.240,70	8.176.577,84	7.463.317,78	5.213.304,39	5.856.313,24												
N-7	RO180				9.622.048,63	9.473.125,85	9.673.304,27	7.470.686,42	6.056.100,64													
N-6	RO190			10.316.165,87	10.536.451,45	10.590.446,15	8.385.786,41	5.937.813,71														
N-5	RO200		13.312.755,17	11.590.089,83	11.707.261,98	10.806.766,97	8.099.562,07															
N-4	RO210	13.155.640,59	12.718.656,76	10.895.926,28	10.682.204,76	8.093.454,76																
N-3	RO220	15.110.043,34	12.769.916,34	13.367.382,15	10.609.212,01																	
N-2	RO230	16.959.179,98	16.029.572,42	14.648.509,04																		
N-1	RO240	20.442.884,29	17.250.520,29																			
N	RO250	19.616.816,58																				

S.19.01.21.04 Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business			Sheets
			Accident year / Underwriting
			Year end (discounted data)
			CO360
	Prior	RO100	40.267.344,38
	N-9	RO160	4.140.595,72
	N-8	RO170	5.251.457,33
	N-7	RO180	5.163.920,45
	N-6	RO190	4.991.321,50
	N-5	RO200	6.724.679,55
	N-4	RO210	6.665.562,19
	N-3	RO220	8.637.567,90
	N-2	RO230	11.688.363,46
	N-1	RO240	13.624.352,40
	N	RO250	15.512.594,97
	Total	RO260	122.667.759,84

Bovenstaande driehoeken bevatten alle betalingen en best estimates voor voorgevallen schades (zonder voorziening voor kosten), exclusief deze voor de tak Gewaarborgd Inkomen. De past-claim betalingen en reserves voor deze tak worden beschouwd als "leven" of SLT reserves.

## 6.6. Lange termijn waarborgen

S.22.01.21.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals		Sheets	Z Axis:			
		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
		<i>C0010</i>	<i>C0030</i>	<i>C0050</i>	<i>C0070</i>	<i>C0090</i>
Technical provisions (gross)	<i>R0010</i>	150.211.998,10			2.109.179,74	
Basic own funds	<i>R0020</i>	53.469.622,30			-1.245.138,47	
Eligible own funds to meet Solvency Capital	<i>R0050</i>	53.469.622,30			-1.245.138,47	
Solvency Capital Requirement	<i>R0090</i>	27.855.260,37			185.598,55	
Eligible own funds to meet Minimum Capital	<i>R0100</i>	53.469.622,30			-1.245.138,47	
Minimum Capital Requirement	<i>R0110</i>	12.534.867,17			83.519,35	

## 6.7. Eigen vermogen

S.23.01.01.01 Own funds		Sheets				
		Z Axis:				
		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	495.787,00	495.787,00		
	Share premium account related to ordinary share	R0030				
	Initial funds, members' contributions or the Subordinated mutual member accounts	R0040				
	Surplus funds	R0070				
	Preference shares	R0090				
	Share premium account related to preference shares	R0110				
	Reconciliation reserve	R0130	52.973.835,30	52.973.835,30		
	Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	
	An amount equal to the value of net deferred tax	R0160				
	Other own fund items approved by the supervisory	R0180				
Own funds from the financial statements that should not	R0220					
Deductions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	53.469.622,30	53.469.622,30	0,00		
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300				
	Unpaid and uncalled initial funds, members'	R0310				
	Unpaid and uncalled preference shares callable on	R0320				
	A legally binding commitment to subscribe	R0330				
	Letters of credit and guarantees under Article	R0340				
	Letters of credit and guarantees other than under	R0350				
	Supplementary members	R0360				
	calls under first subparagraph	R0370				
	Supplementary members calls - other than under first	R0390				
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	53.469.622,30	53.469.622,30	0,00	
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	53.469.622,30	53.469.622,30	0,00	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	53.469.622,30	53.469.622,30	0,00	
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	53.469.622,30	53.469.622,30	0,00	
SCR	R0580	27.855.260,37				
MCR	R0600	12.534.867,17				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	192,0%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	426,6%				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve			Sheets
			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	53.469.622,30
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	495.787,00
	Adjustment for restricted own fund items in respect of	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	52.973.835,30	
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life	R0770	1.231.012,62
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) -	R0780	11.146.440,97
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	12.377.453,59	

## 6.8. Solvabiliteitsvereisten op basis van het standaard model

S.25.01.21.01 Basic Solvency Capital Requirement		Gross solvency capital requirement		Simplifications	
		C0110		C0120	
		C0110		C0120	
Market risk	R0010	14.477.866,52	None		
Counterparty default risk	R0020	696.938,15			
Life underwriting risk	R0030	0,00	None		
Health underwriting risk	R0040	8.582.209,78	None		
Non-life underwriting risk	R0050	21.918.908,04	None		
Diversification	R0060	-13.922.267,60			
Intangible asset risk	R0070	0,00			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	31.753.654,89			

S.25.01.21.02 Calculation of Solvency Capital Requirement				Value		
				C0100		
Solvency II	Operational risk		R0130	3.940.763,87		
	Loss-absorbing capacity of technical provisions		R0140			
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes		R0150	-7.839.158,39		
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2009/41/EC		R0160			
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on		R0200	27.855.260,37		
	Capital add-on already set		R0210			
	Solvency capital requirement		R0220	27.855.260,37		
	Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk		R0400		
		Total amount of Notional Solvency Capital		R0410		
		Total amount of Notional Solvency Capital		R0420		
		Total amount of Notional Solvency Capital		R0430		
		Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for		R0440		

S.25.01.21.03 Basic Solvency Capital Requirement (USP)			USP	
			C0090	
Life underwriting risk	R0030	None		
Health underwriting risk	R0040	None		
Non-life underwriting risk	R0050	General Liability		

## 6.9. Minimum kapitaalsvereiste

S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		
		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	15.087.211,66

S.28.01.01.02 Background information		Sheets	Z Axis:
		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	955.587,82	2.430.309,62
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0,00	1.102.681,57
Workers' compensation insurance and proportional	R0040	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional	R0050	3.792.432,89	1.407.106,40
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	413.477,82	2.173.275,93
Marine, aviation and transport insurance and	R0070	0,00	0,00
Fire and other damage to property insurance and	R0080	673.499,00	867.923,07
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	100.651.548,94	23.175.885,60
Credit and suretyship insurance and proportional	R0100	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	2.402.793,73	2.268.584,18
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0,00	0,00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional	R0130	471.471,65	1.190.373,40
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		
		C0040
MCRL Result	R0200	216.316,25

S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			Sheets	Z Axis:
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
			C0050	C0060
Amount calculated based on obligations	Obligations with profit participation - guaranteed	R0210		
	Obligations with profit participation - future	R0220		
	Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
	Other life (re)insurance and health (re)insurance	R0240		
	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		309.023.212,55

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation		Sheets
		C0070
Linear MCR	R0300	15.303.527,91
SCR	R0310	27.855.260,37
MCR cap	R0320	12.534.867,17
MCR floor	R0330	6.963.815,09
Combined MCR	R0340	12.534.867,17
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	12.534.867,17

## 7. EXTERNE FUNCTIES VAN DE BESTUURDERS

In overeenstemming met de NBB Circulaire nr PPB-2006-13-CPB-CPA over de uitoefening van externe functies door de leiders van geregementeerde ondernemingen, volgt hierna de lijst (met ingang van 01/01/2024) van de externe functies die worden uitgevoerd door de bestuurders van AMMA Verzekeringen:

NAAM	EXTERNE ONDERNEMING	SECTOR	FUNCTIE
Jean-Pierre BAEYENS	ARAANI NV	Informatica	Bestuurder
Jean-Pierre BAEYENS	CAMPUS EVOLIS 100 NV	Consulting/Onroerende goederen	Gedel. Bestuurder
Thierry BAUWELINCKX	AT EN B NV	Advies	Gedel. Bestuurder
Thierry BAUWELINCKX	BAGW CV	Verzekeringsbemiddeling	Zaakvoerder
Thierry BAUWELINCKX	FAMART NV	Onr. goederen	Gedel. Bestuurder
Marc DECRAMER	Mind over Matter BV	Consulting	Zaakvoerder
Herman FALSTE	SALAMANDERU NV	Medische hulpmiddelen	Bestuurder
Jean LECART	J.L. GYNECOLOGIE BVBA	Medisch	Zaakvoerder