

AMMA VERZEKERINGEN

**VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT
EN DE FINANCIËLE TOESTAND**

(Solvency and Financial Condition Report - SFCR)

Situatie op 31.12.2025

AMMA VERZEKERINGEN o.v.
Vereniging voor onderlinge verzekeringen met vaste en onveranderlijke bijdragen
overeenkomstig de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen (B.S. 30.04.2014)

toegelaten onder codenummer 0126
voor de takken ongevallen, ziekte, auto, brand, andere schade, BA auto en algemene BA
(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

SAMENVATTING	3
1. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN.....	5
1.1. ACTIVITEITEN.....	5
1.2. ONDERSCHRIJVINGSRESULTATEN.....	9
1.3. BELEGGINGSRESULTATEN	10
1.4. RESULTATEN VAN DE OVERIGE ACTIVITEITEN	12
1.5. ANDERE BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE ACTIVITEITEN EN RESULTATEN.....	12
2. GOVERNANCESYSTEEM	13
2.1. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET GOVERNANCESYSTEEM VAN AMMA	14
2.2. BELEID INZAKE DESKUNDIGHEID EN BETROUWBAARHEID	21
2.3. RISICOMANAGEMENTSYSTEEM	21
2.4. INTERNE PROCEDURE VOOR DE BEOORDELING VAN RISICO'S EN SOLVABILITEIT.	22
2.5. INTERNE CONTROLESYSTEEM	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.6. INTERNE AUDITFUNCTIE	23
2.7. ACTUARIËLE FUNCTIE	24
2.8. UITBESTEDING	24
2.9. GESCHIKTHEID VAN HET GOVERNANCESYSTEEM	25
3. RISICOPROFIEL	26
3.1. VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO (ONDERSCHRIJVINGSRISICO)	26
3.2. MARKTRISICO.....	26
3.3. KREDIETRISICO.....	28
3.4. LIQUIDITEITSRISICO.....	28
3.5. OPERATIONEEL RISICO.....	29
4. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	30
4.1. WAARDERING VAN DE ACTIVA	30
4.2. TECHNISCHE VOORZIENINGEN	30
4.3. OVERIGE PASSIVA	31
5. KAPITAALBEHEER	33
5.1. EIGEN VERMOGEN.....	33
5.2. VEREIST SOLVABILITEITSKAPITAAL EN VEREIST MINIMUMKAPITAAL	33
6. MODELLEN VOOR KWANTITATIEVE GEGEVENS.....	34
6.1. BALANS OP 31 DECEMBER 2025.....	34
6.2. PREMIES, SCHADEGEVALLEN EN UITGAVEN PER BEDRIJFSTAK	37
6.3. TECHNISCHE VOORZIENINGEN VOOR LEVENS- EN SLT-ZIEKTEVERZEKERING	39
6.4. TECHNISCHE VOORZIENINGEN VOOR DE NIET-LEVENSVERZEKERINGEN.....	40
6.5. SCHADEGEVALLEN NIET-LEVEN.....	41
6.6. IMPACT VAN DE MAATREGELEN MET BETREKKING TOT LANGETERMIJNGARANTIES EN DE OVERGANGSMAATREGELEN.....	43
6.7. EIGEN VERMOGEN.....	44
6.8. VEREIST SOLVABILITEITSKAPITAAL OP BASIS VAN HET STANDAARDMODEL.....	45
6.9. VEREIST MINIMUMKAPITAAL.....	47

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 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 64.230 artsen en zorgverstrekkers in België.

DE SOLVENCY II-RICHTLIJN

De Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 ('Solvency II' genoemd) 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 al hun activiteiten ⁽¹⁾.

Het 'Solvency II'-systeem berust op drie pijlers:

- De eerste pijler heeft tot doel 'kwantitatieve' normen vast te leggen voor de berekening van de technische voorzieningen en het eigen vermogen van de verzekeraars, en dit op twee niveaus:
 - Het MCR (*Minimum Capital Requirement*) vertegenwoordigt het absolute minimum van het eigen vermogen waaronder een verzekeringsmaatschappij haar rol als waarborgverstrekker voor haar klanten niet meer kan opnemen. Indien het eigen vermogen onder dit niveau daalt, volgt een automatische tussenkomst van de toezichthoudende autoriteiten.
 - Het SCR (*Solvency Capital Requirement*) legt het minimale kapitaalniveau vast dat noodzakelijk is om een zware financiële crisis te kunnen doorstaan. Hoe hoger het niveau van dit kapitaal, hoe solider de maatschappij is.
- De tweede pijler heeft als doel om 'kwalitatieve' normen vast te stellen voor het intern monitoren van risico's. Een verzekeraar die niet kan aantonen dat hij zijn activiteiten volledig onder controle heeft of die zich aan buitensporige risico's blootstelt, kan door de autoriteiten worden verplicht een kapitaal aan te houden dat hoger is dan het SCR-bedrag.
- De derde pijler heeft als doel alle informatie vast te leggen waarop de twee voorgaande pijlers zijn gebaseerd en waartoe het publiek en de toezichthoudende overheden toegang hebben.

Deze drie pijlers vormen de basis van het hele Solvency II-systeem en kunnen als volgt worden weergegeven.

⁽¹⁾ De volledige tekst van de Richtlijn 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://eur-lex.europa.eu/legal-content/NL/TXT/PDF/?uri=CELEX:32015R0035&from=NL>



Dit jaarlijkse SFCR-verslag (*Solvency and Financial Condition Report*, verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand), dat bestemd is voor het publiek, maakt deel uit van de derde pijler.

Dit is een samenvatting over 2025. Deze publicatie bevat algemene informatie over de structuur van AMMA, haar resultaten, haar interne beleidslijnen en methodologieën, met name op het gebied van risicobeheer. De nadruk ligt op de belangrijkste veranderingen die zich in het verslagjaar hebben voorgedaan.

1. Activiteiten en resultaten

1.1. Activiteiten

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

Sinds 1944 is de onderlinge verzekeringsvereniging AMMA uitgegroeid tot een toonaangevende verzekeringsonderneming. AMMA is de marktleider voor (para)medische beroepsaansprakelijkheid én een bevoorrechte partner van 64.230 zorgverstrekkers (gezondheidszorgbeoefenaars of zorginstellingen). Vandaag beheert AMMA haar activiteiten in overleg met verzekerings-specialisten. Ook de zorgverstrekkers zijn vertegenwoordigd in de Raad van Bestuur. AMMA sluit sinds 1993 elk boekjaar af met een positief saldo.

AMMA heeft de ambitie om haar leidende positie op het gebied van de (para)medische beroepsaansprakelijkheid verder te versterken, teneinde de belangen van haar leden op optimale wijze te behartigen. Naast haar activiteiten als verzekeraar ontwikkelt AMMA ondersteunende oplossingen voor de gezondheidszorgsector, ten behoeve van haar vennoten (d.w.z. haar leden), met name teneinde risicosituaties te voorkomen en aldus bij te dragen aan een veiligere gezondheidszorgpraktijk

AMMA positioneert zich als kenniscentrum op het gebied van (para)medische ongevallen en de preventie daarvan. Haar sociëtarissen kunnen zich namelijk tot AMMA wenden voor bijvoorbeeld gerichte informatie, checklists en technische verzekeringsbrochures die zijn opgesteld door specialisten uit de gezondheidszorg. Op basis van haar ervaring in schadebeheer geeft AMMA ook lezingen over een aantal (para)medische thema's, zoals het bijhouden van patiëntendossiers, patiëntveiligheid, geïnformeerde toestemming of de gevolgen van de wet inzake het Fonds voor de medische ongevallen.

Naast specifieke producten voor beroepsaansprakelijkheid en uitbating van (para)medische beroepen biedt AMMA ook het volledige gamma aan schadeverzekeringen voor de privérisico's (of andere risico's) van haar sociëtarissen:

- motorrijtuigenverzekering
- woningverzekering
- hospitalisatieverzekering
- burgerlijke aansprakelijkheid privéleven
- verzekering gewaarborgd inkomen
- verzekering lichamelijke ongevallen
- burgerlijke aansprakelijkheid jacht
- objectieve aansprakelijkheid (specifiek voor ziekenhuizen)
- cyberaansprakelijkheid (specifiek voor ziekenhuizen).

Het productaanbod van AMMA gaat gepaard met specifieke waarborgen die speciaal zijn afgestemd op de gezondheidssector. Een voorbeeld hiervan is de waarborg 'Agressie en andere beroepsrisico's', die de zorgverstrekker dekt en ondersteunt bij verschillende vormen van agressie, of de waarborg 'Patiëntenongevallen' in geval van een ongeval van de patiënt waarvoor de zorgverstrekker niet aansprakelijk is.

In dit kader blijft AMMA haar aanbod aanpassen volgens een geïntegreerde aanpak die verzekeringsoplossingen combineert met ondersteunende maatregelen op het gebied van preventie en risicobeheer.

Als het gaat om beheer van opkomende risico's blijft AMMA in samenwerking met een gespecialiseerde speler een gestructureerd aanbod voor de ziekenhuissector ontwikkelen als antwoord op cyberrisico's. Dit aanbod is gebaseerd op een geïntegreerde aanpak die diensten voor de beoordeling en versterking van de cybermaturiteit combineert met operationele bijstandsmaatregelen in geval van een incident, evenals verzekeringsdekkingen die materiële en immateriële schade en burgerlijke aansprakelijkheid omvatten.

Op het gebied van de ontwikkeling en aanpassing van het verzekeringsaanbod zet AMMA de evolutie van bepaalde producten voort om deze beter af te stemmen op het risicoprofiel van de verzekerden, de doelmarkt en de toepasselijke regelgeving, met name op het gebied van specifieke dekkingen voor de gezondheidszorgsector en meer gedifferentieerde tarifieringsmechanismen.

Op het gebied van operationele transformatie blijft AMMA de digitalisering van haar processen versterken, met name voor onderschrijving, om de operationele efficiëntie, de kwaliteit van de verzamelde gegevens en de toegankelijkheid van de producten te verbeteren, in het bijzonder voor sociëtarisprofielen die bij het aangaan van de relatie extra begeleiding nodig hebben, zoals jonge zorgverstrekkers.

1.1.1. Benaming en rechtsvorm

AMMA is een onderlinge vereniging voor verzekeringen met vaste bijdragen en verplichtingen.

Haar oprichters hebben gekozen voor deze rechtsvorm, die een reeks belangrijke voordelen biedt aan de aangesloten sociëtarissen (de verzekeringnemers die toetreden tot de vereniging en haar het beheer van hun verzekeringsportefeuille toevertrouwen, worden 'sociëtarissen' genoemd, om te benadrukken dat zij volwaardige leden van deze vereniging zijn).

De meeste verzekeringsmaatschappijen worden namelijk opgericht in de vorm van naamloze vennootschappen. Deze commerciële ondernemingen hebben als voornaamste doel het nastreven van winst en hun aandeelhouders willen in de eerste plaats een hoog rendement op het geïnvesteerde kapitaal.

Een onderlinge verzekeringsvereniging zoals AMMA heeft daarentegen geen maatschappelijk kapitaal en hoeft geen aandeelhouders te vergoeden, noch dividenden uit te keren; zij heeft geen winstoogmerk.

Een onderlinge verzekeringsvereniging streeft er in de eerste plaats naar haar leden een optimale dienstverlening te bieden. Ze kan dit doel bereiken door onder meer betere contractvoorwaarden aan te bieden tegen een identiek bijdragetarief, of door een lagere bijdrage te vragen voor een identiek risico.

Professor Marcel Fontaine verwoordt het als volgt:

"Men kan stellen dat de onderlinge verzekeringsvereniging door haar specifieke kenmerken, haar aard en haar essentie deel uitmaakt van de sociale economie en voldoet aan de drie leidende principes daarvan.

De onderlinge verzekeringsvereniging beantwoordt aan de eis van solidariteit. Het zijn immers de vennoten die de maatschappelijke entiteit vormen waarvan ze de eigenaars worden. Door zich onderling te verzekeren worden ze verzekeraars-verzekerden.

De onderlinge verzekeringsvereniging beantwoordt eveneens aan de eis van democratie. De sociëtarissen-verzekerden hebben zeggenschap. Die zeggenschap komt tot uiting in de algemene vergadering die hen bijeenbrengt en uitsluitend hen bijeenbrengt (...). Ten slotte 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 staan in België onder prudentieel toezicht van de Nationale Bank van België (NBB) en onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in het kader van haar wettelijke bevoegdheden.

De Nationale Bank van België is belast met het prudentieel toezicht op verzekeringsondernemingen, met name wat betreft hun financiële soliditeit, hun governance en hun risicobeheer.

De Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten oefent op haar beurt toezicht uit op het gebied van gedragsregels, waaronder met name consumentenbescherming, voorlichting van het publiek en controle op bepaalde actoren in de verzekeringsdistributie.

FSMA		NBB	
Adres:	Congresstraat 12-14 1000 BRUSSEL	Adres:	de Berlaimontlaan 14 1000 BRUSSEL
Telefoon:	02 220 52 11	Telefoon:	02 222 21 11
Website:	http://www.fsma.be	Website:	http://www.nbb.be

1.1.3. Naam en contactgegevens van de externe auditor

Op 31/12/2025 was de externe auditor van AMMA het kantoor Deloitte Bedrijfsrevisoren bv, vertegenwoordigd door de heer Franky Wevers als externe auditor.

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

De externe auditor of commissaris-revisor is een bedrijfsrevisor, een onafhankelijke en onpartijdige expert, die is belast met de controle van de boekhouding en van de jaarrekeningen die eruit voortvloeien. De commissaris-revisor, die wordt benoemd door de Algemene Vergadering en erkend door de Nationale Bank van België, geniet het vertrouwen van de verschillende partijen die interesse hebben in de boekhoudkundige informatie, controleert of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het boekjaar van de onderneming.

1.1.4. Groepsstructuur

AMMA vormt geen verzekeringsgroep in prudentiële zin.

De hoofdzetel is gevestigd te 1000 Brussel, Regentschapsstraat 52.

² 'L'Assurance mutuelle en Belgique', M. Fontaine, Bruylant, 1999, p. 22.

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

1.1.8. Andere gebeurtenissen die een belangrijke impact op de onderneming hebben gehad

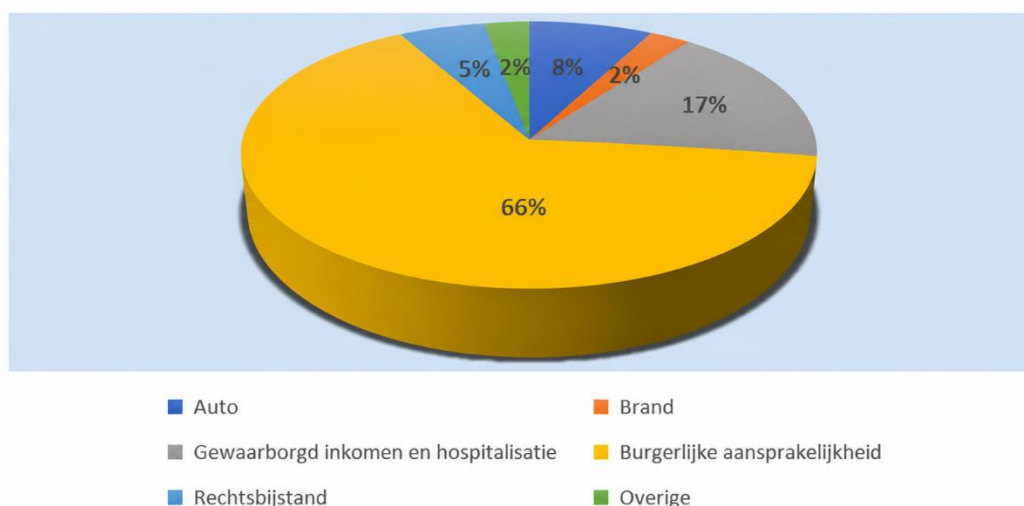
Buiten de elementen die in dit verslag worden beschreven, zijn er geen belangrijke gebeurtenissen die in dit hoofdstuk moeten worden vermeld.

1.2. Onderschrijvingsresultaten

De omzet van AMMA Verzekeringen is als volgt verdeeld over de verschillende takken (cijfers in duizend € per 31/12/2025):

TAKKEN	Omzet	Aandeel
Burgerlijke aansprakelijkheid	31.854	66,32%
Gewaarborgd Inkomen en Hospitalisatie	7.908	16,47%
Auto	3.895	8,11%
Rechtsbijstand	2.365	4,93%
Brand	894	1,86%
Overige	1.112	2,31%
Totaal	48.028	100%

**Verzekeringspremies
(C.A.)**



AMMA is marktleider op de Belgische markt voor medische en paramedische aansprakelijkheidsverzekeringen. Ze biedt haar klanten – voornamelijk professionals en instellingen die actief zijn

in de zorgsector – tevens een gediversifieerde en volledige portefeuille van niet-levensverzekeringen aan.

Als zorgverstrekkers hebben deze klanten-sociëtarissen specifieke behoeften. Voor elk van deze verzekeringsbehoeften heeft AMMA een contract ontwikkeld met waarborgen die zijn afgestemd op de uitdagingen van hun (para)medische activiteit. Zo kan beter worden voldaan aan hun verwachtingen op het gebied van verzekeringen.

1.3. Beleggingsresultaten

De beleggingen van AMMA in boekwaarde zijn als volgt verdeeld (tabel in duizend €):

	31 dec. 2025		31 dec. 2024	
Vastgoed	1.943	1,02%	2.253	1,23%
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	1.721	0,90%	1.704	0,93%
Aandelen	5.522	2,89%	7.596	4,15%
Obligaties	145.926	76,36%	141.557	77,35%
Beleggingsfondsen	28.970	15,16%	23.387	12,78%
Termijnrekeningen	7.006	3,67%	6.509	3,56%
TOTAAL	191.089	100,00%	183.006	100,00%

De beleggingen zijn met 4,42% gestegen ten opzichte van 2024; de nieuwe beleggingen zijn voornamelijk gedaan in termijnbeleggingen, obligaties en beleggingsfondsen.

De portefeuille vertoont een latente meerwaarde van 8,2 miljoen op 31/12/2025.

De beleggingsresultaten zijn als volgt verdeeld (tabel in duizenden €):

	31 dec. 2025		31 dec. 2024	
Vastgoed	182	3,08%	229	2,82%
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	787	13,31%	4.716	57,90%
Aandelen	1.001	16,92%	838	10,29%
Obligaties	2.618	44,27%	1.844	22,64%
Deposito's bij kredietinstellingen	103	1,74%	258	3,16%
Terugnemingen op waardeverminderingen	195	3,30%	41	0,50%
Gerealiseerde meerwaarde	1.028	17,38%	219	2,69%

TOTAAL	5.914	100,00%	8.145	100,00%
---------------	-------	---------	-------	---------

Van deze resultaten moeten bepaalde lasten worden afgetrokken:

	31 dec. 2025		31 dec. 2024	
Waardeverminderingen	373	60,65%	624	89,82%
Gerealiseerde minderwaarden	242	39,35%	71	10,18%
TOTAAL	615	100,00%	695	100,00%

1.4. Resultaten van de overige activiteiten

Het niet-technische resultaat van AMMA in 2025 bedraagt € 35.624.

Het bestaat voornamelijk uit 'overige opbrengsten' (diverse terugvorderingen) voor € 23.310 en onttrekkingen aan de belastingvrije reserves voor € 12.314.

1.5. Andere belangrijke informatie over de activiteiten en resultaten

1.5.1. Algemene visie

AMMA streeft ernaar om verzekerings- en begeleidingsoplossingen te bieden aan haar sociëtarissen en de zorgsector, om zo bij te dragen aan het behartigen van hun belangen. Daarom zorgt AMMA ervoor dat haar aanbod wordt aangepast aan de behoeften van haar leden en aan de veranderende uitdagingen in de medische zorgsector.

1.5.2. Ontwikkeling van een cyberaanbod voor de ziekenhuissector

In dit kader verdeelt AMMA sinds eind 2024, in samenwerking met Relyens, een pakket aan oplossingen aan om ziekenhuizen te ondersteunen bij cyberaanvallen. Deze samenwerking wordt in 2025 voortgezet.

Dit pakket omvat:

- een advies- en begeleidingsdienst om het beveiligingsniveau en de cybermaturiteit van de instellingen te verbeteren;
- voortdurend beschikbare bijstand om ziekenhuizen te begeleiden bij het beheer van cyberincidenten;
- een verzekeringsdekking voor materiële en immateriële schade;
- een aansprakelijkheidsverzekering.

1.5.3. Evolutie en behoud van de producten

In 2025 blijft AMMA haar aanbod uitbreiden en aanpassen om tegemoet te komen aan de behoeften van de verzekerden en aan de veranderingen in de regelgeving en de markt.

- **Objectieve BA:** AMMA heeft haar aanbod uitgebreid met de Objectieve BA, een verzekering voor bepaalde voor het publiek toegankelijke inrichtingen, conform de geldende wetgeving inzake objectieve aansprakelijkheid bij brand en ontploffing. Deze verzekering is uitsluitend bestemd voor ziekenhuizen en medische centra die verzekerd zijn voor BA Uitbating en stelt hen in staat te voldoen aan de eisen van openbare aanbestedingen.
- **AMMA Hospi:** AMMA heeft haar aanbod versterkt met AMMA Hospi, een hospitalisatieverzekering die meer modulaire mogelijkheden, geoptimaliseerde waarborgen en aangepaste tarieven biedt, terwijl de voorwaarden van de bestaande contracten gehandhaafd blijven.
- **Gewaarborgd Inkomen:** AMMA heeft een aangepaste tarifiering ingevoerd voor het product Gewaarborgd Inkomen, gesegmenteerd naar het beroep en de keuzes van de sociëtaris. Die tarifiering maakt een betere afstemming op de risico's mogelijk en houdt met name rekening met de evolutie van de wettelijke pensioenleeftijd.

Deze veranderingen zijn bedoeld om een dekking te bieden die is aangepast aan de behoeften van de verzekerden, terwijl tegelijk een beheerst risicobeheer wordt nagestreefd.

1.5.4. Digitalisering van het onderschrijvingstraject

End-to-end digitale onderschrijving voor jonge zorgverstrekkers: In 2025 heeft AMMA een vereenvoudigd en end-to-end digitaal onderschrijvingstraject ontwikkeld voor jonge zorgverstrekkers, voor wie de beroepsaansprakelijkheidsverzekering nog weinig bekend is.

Dat traject omvat met name:

- informatie- en simulatiefuncties;
- een eenvoudige toegang tot het portaal via een beveiligd identificatiesysteem (itsme®);
- een rationalisering van de vragen die bij onderschrijving worden gesteld;
- de mogelijkheid om bij de onderschrijving de premie maandelijks en via domiciliëring te betalen.

Deze ontwikkelingen zijn bedoeld om de toegang tot de beroepsaansprakelijkheidsverzekering te vergemakkelijken en het onderschrijvingsproces te verbeteren.

2. Governancesysteem

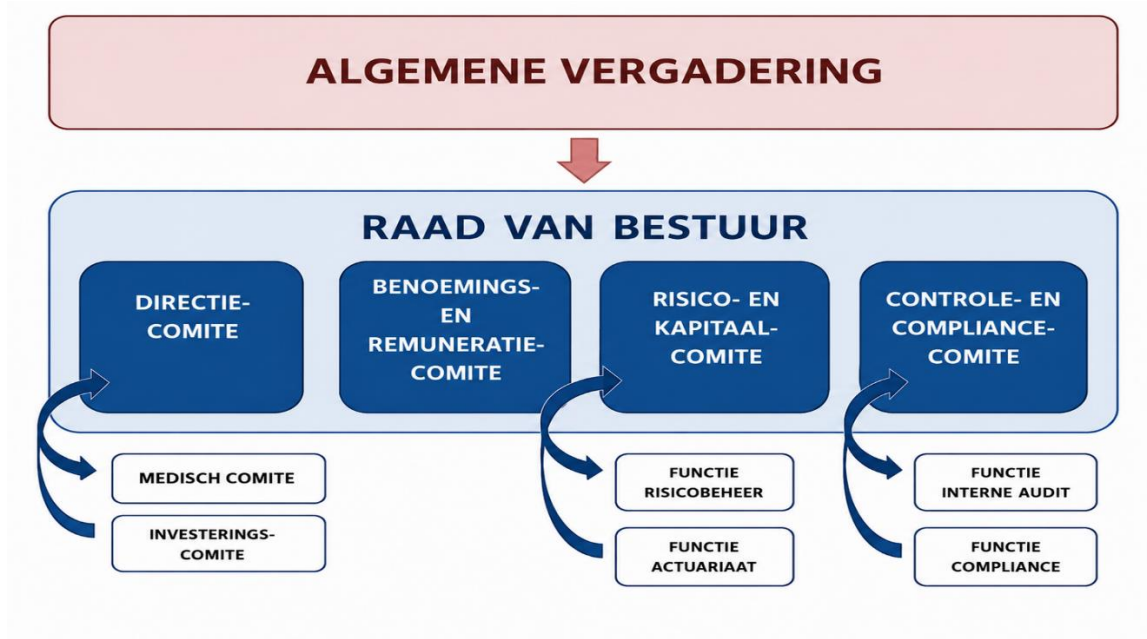
Het governancesysteem dat de Solvency II-richtlijn voorschrijft, is bedoeld om een gezond en voorzichtig beheer van de activiteiten van verzekeringsondernemingen te garanderen, zonder hen buitensporige beperkingen op te leggen voor de keuze van hun organisatiestructuur ('evenredigheidsbeginsel'), op voorwaarde dat ze zorgen voor een adequate scheiding tussen toezichts- en beheerstaken.

2.1. Algemene informatie over het governancestelsel van AMMA

AMMA heeft een transparante structuur aangenomen die gericht is op een efficiënt en voorzichtig beheer van haar activiteiten, gebaseerd op een verdeling van bevoegdheden tussen:

- de **raad van bestuur**, die verantwoordelijk is voor het bepalen van de algemene strategie van de onderneming en het risicobeleid, en voor het toezicht op de activiteiten van de onderneming;
- het **directiecomité**, dat verantwoordelijk is voor de concrete leiding van de activiteiten van AMMA, de implementatie van het risicobeheersysteem en het opzetten van een organisatorische en operationele structuur.

Een **controle- & compliancecomité**, een **risk- & capitalcomité** en een **benoemings- & remuneratiecomité**, opgericht binnen de raad van bestuur, zijn verantwoordelijk voor het voorbereiden van de beslissingen van de raad voor hun respectievelijke materies. Andere meer gespecialiseerde technische comités vervullen ook deze adviserende rol ten aanzien van het directiecomité, evenals de vier onafhankelijke controlefuncties: risicobeheer, actuariële functie, compliance en interne audit (zie de beschrijving hiervan in punt 2.1.5).



2.1.1. Raad van bestuur

De raad van bestuur vormt een college waarvan de leden worden benoemd door de algemene vergadering. Hij bestaat uit twee categorieën bestuurders: enerzijds de niet-uitvoerende bestuurders, anderzijds de uitvoerende bestuurders. Laatstgenoemden vormen het directiecomité.

De niet-uitvoerende bestuurders worden aangewezen uit de sociëtarissen.

Op 31/12/2025 bestond de raad uit de volgende personen:

- 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. Guy Grommen (bestuurder)
- Dr. Jean Lecart (bestuurder, vicevoorzitter)
- Dhr. Frédéric Melle (voorzitter van het directiecomité, afgevaardigd bestuurder).

Als de aard van de agendapunten dat vereist, worden er 'ad-hocgasten' uitgenodigd om de vergaderingen van de raad van bestuur bij te wonen vanwege hun specifieke expertise.

Mevr. Eleonore t'Serstevens (Head of Legal en Compliance Officer) verzorgt het secretariaat van de raad van bestuur.

De leden van de raad van bestuur worden door de algemene vergadering gekozen voor een termijn van zes jaar. Uittredende leden zijn herverkiesbaar.

De raad van bestuur benoemt de **voorzitter** en de **vicevoorzitter** uit de niet-uitvoerende bestuurders.

De voorzitter van de raad van bestuur vraagt voorafgaand aan elk voorstel tot benoeming van een bestuurder de goedkeuring van de Nationale Bank van België en deelt daartoe de nodige informatie over de voorgestelde kandidaat mee.

De raad van bestuur van AMMA is verantwoordelijk voor de volgende belangrijke aangelegenheden:

- bepalen van de strategie en de risicobereidheid;
- vaststellen van de waarden, het beleid en de normen van de onderneming;
- goedkeuring van de kaders voor risicobeheer en -controle;
- goedkeuring van de complianceprocedures;
- supervisie van de prestaties van de externe en interne auditor;
- controle en beoordeling van de resultaten van de onderneming ten opzichte van de strategische doelstellingen;
- publicatie van de financiële overzichten;
- onderhouden van een permanente interactie en dialoog met het directiecomité.

In 2025 is de raad 11 keer samengekomen.

2.1.2. Directiecomité

De effectieve leiding van de vereniging is toevertrouwd aan het directiecomité bestaande uit drie leden waarvan de voorzitter eveneens afgevaardigd 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 zo vaak samen als nodig is.

Op 31/12/2025 bestond het directiecomité uit de volgende twee leden:

- Dhr. Guy Grommen (bestuurder, CFO)
- Dhr. Frédéric Melle (afgevaardigd bestuurder, voorzitter van het directiecomité).

Gezien de uitzonderlijke omstandigheden heeft de Nationale Bank van België, overeenkomstig artikel 47, § 1, van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, een tijdelijke afwijking toegestaan van de verplichting om te

beschikken over een directiecomité bestaande uit ten minste drie leden. Deze afwijking was van toepassing op 31/12/2025 en loopt tot de jaarlijkse algemene vergadering van 2026.

Worden ook uitgenodigd om de vergaderingen van het directiecomité bij te wonen:

- Mevr. Sandrine Defever, directrice Accounting & Reporting
- Dhr. Olivier Bebermans, directeur Operations
- Dhr. Olivier Verbist, directeur HR & Sales.

Mevr. Eleonore t'Serstevens (Head of Legal en Compliance Officer) verzorgt het secretariaat van het directiecomité.

Sinds 01/01/2026 is de organisatie van de vergaderingen van het directiecomité gewijzigd: de vergaderingen vinden in principe om de drie weken plaats en de lijst met genodigden varieert naargelang van de agendapunten.

In 2025 is dit comité 42 keer samengekomen.

Sinds 01/01/2026 is er een directieforum opgezet. Dit is een forum dat bedoeld is om informatie te delen over onder andere de strategie, de activiteiten en de structuur van AMMA, waar de deelnemers kennis kunnen verwerven over de onderwerpen en hun feedback kan worden verzameld.

Het zorgt ook voor de opvolging van de activiteiten die door de teamleiders worden gepresenteerd, stimuleert collectief nadenken en garandeert een strakke aansturing door middel van dashboards en opvolging van de beslissingen die door het directiecomité zijn genomen.

Het forum komt drie keer per maand bijeen, volgens een vooraf vastgestelde agenda.

2.1.3. Gespecialiseerde comités die afhangen van de raad van bestuur

- **CONTROLE- & COMPLIANCECOMITE** ⁽³⁾

De opdracht van het controle- en compliancecomité is om aanbevelingen te doen aan de raad van bestuur over de volgende punten:

- de algemene 'Interne Controle'-strategie van de onderneming;
- de 'Finance en Accounting'-strategie;
- de 'Compliance'-strategie.

In 2025 is dit comité 2 keer samengekomen.

³ Merk op dat de raad van bestuur op 24 januari 2018 heeft ingestemd met de afschaffing van het 'audit- & compliancecomité', dat niet verplicht was voor AMMA maar niet voldeed aan de criteria van de wet van 13 maart 2016 op het statuut en het toezicht van de verzekeringsondernemingen, en met de oprichting van een nieuw 'controle- en compliance'-comité dat belast is met de opvolging van de opdrachten van de interneaudit- en compliancefuncties. Momenteel neemt de raad collectief de functies op zich die aan het auditcomité waren toegewezen, met name voor de opvolging van de opdrachten van de commissaris-revisor.

- **BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITE**

Het benoemings- en remuneratiecomité heeft als opdracht aanbevelingen te doen aan de raad van bestuur over de benoeming van de bestuurders, de voorzitter van het directiecomité en de leden van het directiecomité.

Het ziet erop toe dat het benoemings- en herverkiezingsproces op een objectieve en professionele manier wordt georganiseerd. Met name bij elke nieuwe benoeming van een bestuurder, een voorzitter van het directiecomité of een ander lid van het directiecomité beoordeelt het de competenties, kennis en ervaring van de kandidaten, evenals hun relevante specifieke kwaliteiten.

- **RISK- & CAPITALCOMITE**

Het risk- & capitalcomité doet aanbevelingen aan de raad van bestuur over aangelegenheden met betrekking tot risico's en eigen vermogen, en meer in het bijzonder over (i) de vaststelling, supervisie en opvolging van het risicoprofiel van AMMA met betrekking tot de door de raad goedgekeurde of nog goed te keuren risicobereidheid en (ii) de adequaatheid van de kapitaalallocatie.

In 2025 is dit comité 3 keer samengekomen.

2.1.4. Gespecialiseerde comités die afhangen van het directiecomité

- **INVESTERINGSCOMITÉ**

Het investeringscomité adviseert het directiecomité over alle beslissingen met betrekking tot investeringen.

Het is met name de taak van het investeringscomité om aanbevelingen te doen op het gebied van strategische assetallocatie en Asset-Liability Management (beheer van activa en passiva).

Het doel van dit comité is het algemene beleggingsbeleid van AMMA te optimaliseren en, indien nodig, maatregelen te nemen, met name om de risico's af te stemmen op de door de raad vastgestelde risicobereidheid.

In 2025 is dit comité 4 keer samengekomen.

- **MEDISCH COMITE**

Het doel van dit comité is om de operationele diensten te adviseren over schadegevallen wanneer de beheerders de maatregelen moeten vaststellen die in bepaalde dossiers moeten worden genomen of het niveau van de reserves van bepaalde ernstige schadegevallen moeten bepalen.

In 2025 is dit comité 10 keer samengekomen.

2.1.5. Andere comités

- **COMITÉ VOOR COLLECTIVITEITEN, GROEPERINGEN EN ZIEKENHUIZEN**

Het comité voor collectiviteiten, groeperingen en ziekenhuizen brengt de afdelingen Sales en Onderschrijving samen om te beslissen over de onderschrijving (of verlenging), deze te

formaliseren en de voorwaarden ervan vast te leggen voor collectieve dossiers (bijvoorbeeld: een aanbesteding van een ziekenhuis), op basis van gestructureerde informatie die aansluit bij het portefeuillebeheerbeleid.

- **COMITÉ VOOR ONDERSCHRIJVINGSBELEID**

Het comité voor onderschrijvingsbeleid brengt de afdelingen Productmanagement en Onderschrijving samen om te beslissen over het onderschrijvingsbeleid (aanvaarding, tarifiering, dekking) en dit te formaliseren voor de verschillende risico's in het kader van de producten van AMMA, voor toepassing bij nieuwe zaken en in het portefeuillebeheer.

- **COMITE VOOR INDIVUELE ONDERSCHRIJVING**

Het comité voor individuele onderschrijving brengt de afdelingen Sales en Onderschrijving samen om te beslissen over de onderschrijving van individuele dossiers en op basis van gestructureerde informatie die aansluit bij het onderschrijvings- en portefeuillebeheerbeleid.

- **DATACOMITE**

Het datacomité van AMMA brengt de verantwoordelijken samen van de afdelingen die gegevens aanleveren die worden gebruikt in het kader van Solvency II-berekeningen. De belangrijkste betrokken afdelingen zijn: IT, Claims, Productie en Boekhouding, evenals de actuariële afdeling, die het secretariaat van het datacomité verzorgt.

De belangrijkste opdrachten van het datacomité zijn:

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

2.1.6. Sleutelfuncties

Aangezien deze functies de instrumenten vormen die nodig zijn voor een optimale uitvoering van de taken die aan hun beheersorganen zijn toevertrouwd, schrijft de Solvency II-richtlijn voor dat verzekeringsondernemingen vier onafhankelijke, doeltreffende en permanente controlefuncties moeten instellen:

- **Risicobeheerfunctie**

De risicobeheerfunctie zorgt ervoor dat alle significante risico's van de onderneming worden opgespoord, gemeten, beheerd en correct gerapporteerd. Ze neemt actief deel aan het opstellen van de risicostrategie van de verzekeringsonderneming en aan alle beheersbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's, en kan een volledig beeld geven van alle risico's waaraan de onderneming blootstaat.

Op 31/12/2025 ligt de verantwoordelijkheid voor de risicobeheerfunctie bij de heer Rik Redant, die de vennootschap Accondi bvba vertegenwoordigt. AMMA is een proces gestart om deze functie te versterken in het kader van de evolutie van haar directiestructuur. Dit zal vooraf worden gemeld aan de Nationale Bank van België volgens de geldende modaliteiten.

- **Actuariële functie**

(zie hierna, punt 2.7.)

- **Compliancefunctie**

De compliancefunctie (of nalevingsfunctie) is bedoeld om ervoor te zorgen dat de onderneming en al haar personeelsleden de wettelijke en reglementaire bepalingen naleven die van toepassing zijn op de verzekeringsactiviteit, inclusief de integriteits- en gedragsregels die van toepassing zijn op deze activiteit. Ze omvat ook de 'juridische monitoring' en het identificeren en beoordelen van het risico op niet-naleving, dat wordt gedefinieerd als het risico dat een verzekeraar of zijn medewerkers worden bestraft wegens het niet naleven van interne of wettelijke integriteits- en gedragsregels, met als gevolg reputatieschade en mogelijk financieel nadeel.

Meer in het algemeen is het doel om binnen de maatschappij een 'nalevingscultuur' te verspreiden, zodat op alle niveaus eerlijk gedrag wordt aangemoedigd dat zowel de letter als de geest van de wettelijke regels respecteert.

Op 31/12/2025 lag de verantwoordelijkheid voor de compliancefunctie bij mevrouw Eleonore t'Serstevens.

Mevrouw t'Serstevens kwam in 2019 bij AMMA werken als Adjunct Compliance Officer, na vijf jaar ervaring bij de balie.

Ze oefent ook de functie van Data Protection Officer (DPO) uit en is met name verantwoordelijk voor het toezicht op de naleving van de wetgeving inzake de bescherming van persoonsgegevens.

Om de compliancefunctie te versterken, werd het team in 2025 uitgebreid met een extra medewerker die over aanzienlijke ervaring op dit gebied beschikt.

Die versterking is bedoeld om te zorgen voor een adequate verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de verschillende verdedigingslijnen, evenals voor de continuïteit van de activiteiten van de functie.

- **Interne auditfunctie**

(zie hierna, punt 2.6)

- **Onafhankelijkheid van de sleutelfuncties**

De onafhankelijkheid van de vier onafhankelijke controlefuncties van AMMA wordt gewaarborgd door:

- een hiërarchische en organisatorische scheiding van risicogenererende functies in het organigram van de onderneming;
- een charter waarin hun statuut, opdrachten, rechten en voorrechten, rapportageverplichtingen en middelen worden vastgelegd;
- voldoende middelen (personeel en IT) op basis van jaarlijkse actieplannen;
- directe toegang tot zowel het directiecomité als de raad van bestuur.

2.1.7. Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid van AMMA bepaalt dat er op geen enkel niveau binnen de vereniging een variabel salaris of bonussen worden toegekend.

De raad van bestuur is namelijk van mening dat een variabele beloning een gevaar kan vormen als deze het nemen van buitensporige risico's en een kortetermijnvisie op de strategie aanmoedigt.

Daarom is er alleen een systeem met een vast salaris uitgewerkt. Dat vaste salaris kan, afhankelijk van het statuut van de betrokken persoon, bestaan uit een salaris dat per maand, per dag, per uur of per opdracht wordt berekend (bestuurders, met uitzondering van de leden van het directiecomité, hebben recht op presentiegelden op basis van de algemene vergaderingen en de vergaderingen van de comités waaraan ze deelnemen).

2.1.8. Integriteitsbeleid

AMMA heeft een geformaliseerd integriteitsbeleid dat is goedgekeurd door de raad van bestuur en dat geldt voor al het personeel en de tussenpersonen.

i. Doelstellingen en waarden

AMMA hanteert een aanpak die gericht is op haar sociëtarissen en de kwaliteit van de dienstverlening.

Ze promoot met name de waarden expertise, professionaliteit, integriteit, respect en onafhankelijkheid.

Integriteit is een fundamenteel principe, dat eerlijkheid, transparantie en billijkheid bij het uitvoeren van activiteiten inhoudt.

ii. Gebieden waarop het beleid van toepassing is

Het integriteitsbeleid heeft met name betrekking op consumentenbescherming, voorkoming van witwassen van geld en van terrorismefinanciering, bescherming van persoonsgegevens, en voorkoming van fraude, discriminatie en corruptie.

iii. Meldingssysteem

AMMA heeft een intern meldingssysteem waarmee potentieel laakbare praktijken kunnen worden gemeld. Meldingen worden op een gepaste manier opgevolgd.

iv. Belangenconflicten

AMMA hanteert een beleid voor het beheer van belangenconflicten dat erop gericht is deze te identificeren, te voorkomen en te beheersen. Wanneer deze conflicten niet kunnen worden vermeden, worden de betrokkenen hiervan op de hoogte gesteld in overeenstemming met de geldende vereisten.

2.2. Beleid inzake deskundigheid en betrouwbaarheid

2.2.1. Deskundigheid ('*fitness*')

Iemand wordt als deskundig ('*fit*') beschouwd voor een specifieke functie wanneer hij of zij beschikt over de kennis en ervaring, de bekwaamheid en het professionele gedrag die voor die functie vereist zijn.

De helft van de niet-uitvoerende bestuurders van AMMA is gespecialiseerd in de medische sector, en de andere helft bestaat uit deskundigen op het gebied van verzekeringen, financiën of actuariaat.

De raad van bestuur kan zich ook laten bijstaan door diverse deskundigen en adviseurs met aanvullende competenties op andere gebieden, indien bepaalde agendapunten van de vergaderingen van de raad van bestuur dit vereisen.

2.2.2. Professionele betrouwbaarheid ('*propriety*')

Professionele betrouwbaarheid heeft betrekking op de eerlijkheid en integriteit van een persoon.

Iemand wordt als professioneel betrouwbaar ('*proper*') beschouwd als er geen elementen zijn die op het tegendeel duiden en er geen reden is om redelijkerwijze zijn goede reputatie in twijfel te trekken. Met andere woorden: men kan ervan uitgaan dat de persoon de taak die hem of haar is toevertrouwd op een eerlijke, ethische en integere manier zal uitvoeren.

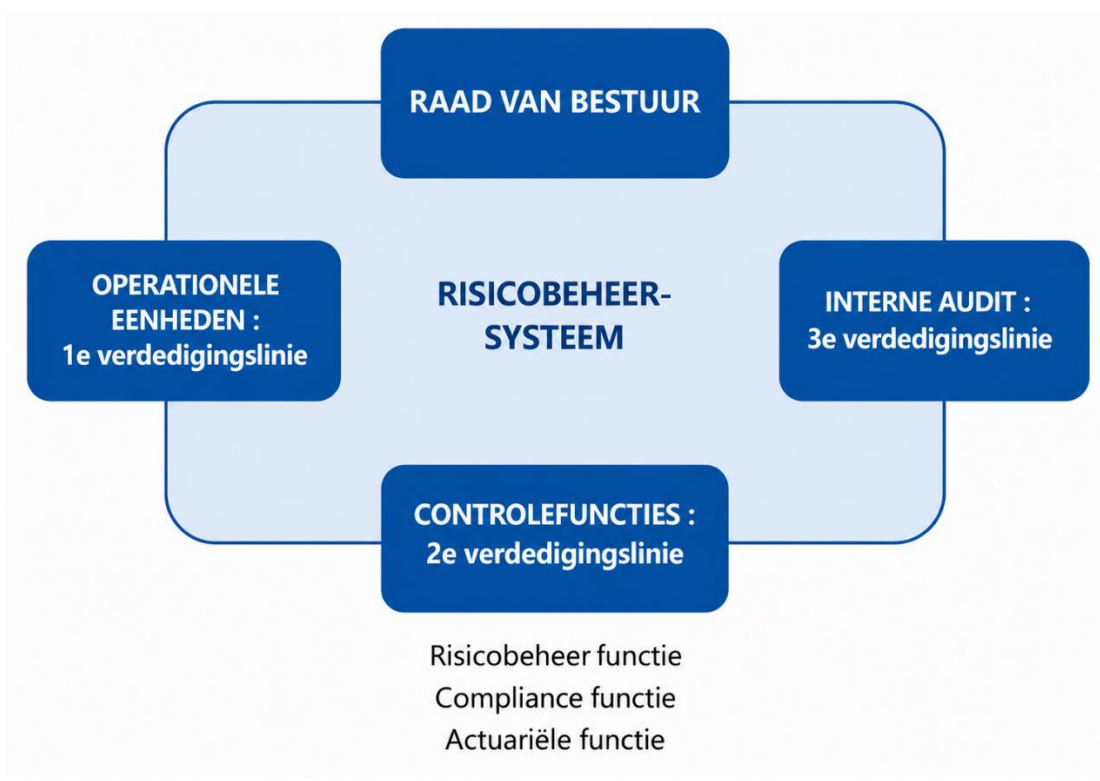
2.3. Risicomanagementsysteem

Het risicobeheermodel dat de Solvency II-richtlijn voor verzekeringsmaatschappijen hanteert, bestaat uit drie opeenvolgende 'verdedigingslijnen':

- de operationele eenheden vormen een eerste verdedigingslijn, die op dagelijkse basis de risico's van elke verrichting identificeert en de bestaande procedures naleeft dankzij doeltreffende controles;
- de tweede verdedigingslijn bestaat uit de drie controlefuncties (risicobeheer, actuariële functie en compliance), die controleren dat de risico's door de operationele eenheden volgens de vastgestelde regels en procedures zijn geïdentificeerd en beheerd;
- de derde verdedigingslijn bestaat uit de interne audit, die beoordeelt of de eerste twee verdedigingslijnen de procedures naleven en, in bredere zin, of het systeem voor interne controle goed werkt.

Dit model is door AMMA aangenomen.

Elke verdedigingslijn blijft onafhankelijk van de andere en speelt een aparte rol, maar samen vormen ze een samenhangend systeem (duidelijke omschrijving van ieders rollen en verantwoordelijkheden, goede communicatie, coördinatie van planningen, harmonisatie van methodes, regelmatige uitwisseling van informatie enz.) dat alle activiteiten omvat, onder de eindverantwoordelijkheid van de raad van bestuur.



2.4. Interne procedure voor de beoordeling van risico's en solvabiliteit.

AMMA heeft een risicobeheersysteem ontwikkeld waarmee elk kwartaal (elke maand voor het beleggingsrisico) een risicodashboard kan worden gegenereerd met relevante kwantitatieve en kwalitatieve meetindicatoren voor de volgende risico's:

- onderschrijving en voorzieningen
- gecoördineerd beheer van activa en passiva (ALM)
- investeringen
- concentratie- en liquiditeitsrisico
- beheer van de operationele risico's
- herverzekering en andere technieken van risicovermindering

Volgende onderwerpen zijn begrepen in de risicobereidheid:

- resultatenrekening (S/P)
- waardering van de vennootschap (bedrag)
- solvabiliteitspositie (percentage)

Op basis van het businessplan en de risicobereidheid worden respectievelijk de verwachte waarden en de operationele grenzen van de meetindicatoren bepaald. Via een systeem van waarschuwniveaus zijn deze duidelijk herkenbaar op het dashboard, zodat de indicatoren opgevolgd kunnen worden.

In de komende maanden zal dit risicobeheersysteem ook secundaire meetindicatoren genereren, waarmee de waarden van deze primaire indicatoren kunnen worden geïnterpreteerd en toegelicht.

Het risk- & capitalcomité doet aanbevelingen aan de raad van bestuur over aangelegenheden met betrekking tot risico's en kapitaal, in het bijzonder over de vaststelling, supervisie en opvolging van het risicoprofiel van AMMA met betrekking tot de door de raad goedgekeurde risicobereidheid en de adequaatheid van de kapitaalallocatie.

Dit comité komt minstens twee keer per jaar bijeen.

2.5. Intern controlesysteem

Interne controle wordt in de Belgische wetgeving gedefinieerd als het geheel van maatregelen dat, onder de verantwoordelijkheid van de leiding van de onderneming, met redelijke zekerheid moet toelaten dat:

- de bedrijfsvoering geordend en voorzichtig gebeurt met afgelijnde doelstellingen;
- de ingezette middelen economisch en efficiënt gebruikt worden;
- de risico's gekend zijn en afdoende beheerst worden ter bescherming van het vermogen;
- de financiële en beheerinformatie integer en betrouwbaar is;
- de wetten en reglementen alsmede de algemene beleidslijnen, plannen en interne voorschriften nageleefd worden.

Het interne controlesysteem van AMMA is een dynamisch proces waarvoor zowel de raad van bestuur als het directiecomité de eindverantwoordelijkheid dragen.

Tot de algemene maatregelen voor interne controle behoren organisatorische maatregelen (zoals vastleggen van functies en verantwoordelijkheden, hiërarchische controle, scheiding van functies), controlemaatregelen (zoals kruiscontroles, dubbele handtekening bij betalingen, periodieke controle van inventarissen), boekhoudkundige maatregelen (zoals afstemmen van rekeningen, verantwoorden van saldi, bijhouden van controleregisters) en maatregelen om de veiligheid van personen en activa te waarborgen.

Naast de algemene maatregelen voor interne controle besteedt AMMA bijzondere aandacht aan kennis en beheersing van risico's, evenals aan integriteit en betrouwbaarheid van de financiële en beheerinformatie, inclusief de verplichtingen inzake externe rapportering.

De risico's kunnen in twee groepen worden onderverdeeld: enerzijds financiële risico's, zoals renterisico of onderschrijvingsrisico, en anderzijds niet-financiële risico's, zoals operationele risico's (met name risico op fraude of risico op verlies van IT-gegevens) en reputatierisico.

Voor de financiële risico's heeft AMMA adequate specifieke maatregelen genomen om deze risico's te kunnen opvolgen en beheersen, met name door beleid op te stellen, adequaat gestructureerde limieten vast te stellen en de risico's te identificeren, meten, volgen en rapporteren.

Voor de niet-meetbare of moeilijk meetbare risico's heeft AMMA passende maatregelen genomen om zich adequaat te beschermen, met name door het opstellen van een plan voor de hervatting van de activiteiten, maatregelen voor het opsporen van interne en externe fraude en regelmatige IT-tests.

2.6. Interne auditfunctie

De interne auditfunctie beoordeelt op een systematische en methodische manier de kwaliteit en efficiëntie van de interne controle, het risicobeheer en het governance systeem van AMMA, en doet voorstellen om de doeltreffendheid ervan te versterken.

Binnen AMMA heeft de interne audit, in het kader van de implementatie van de Solvency II-regels, een auditcyclus opgezet die een volledig onderzoek van het risicobeheerproces mogelijk maakt. De interne audit beoordeelt voornamelijk:

- de mate waarin de procedures zijn gedocumenteerd;
- de kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt om risico's te meten;
- de kwaliteit van de procedures;
- de volledigheid van het risicobeheermodel.

De interne audit rapporteert aan het controle- en compliance comité en aan de raad van bestuur. Als er tijdens de auditopdrachten tekortkomingen of fouten worden ontdekt, kan de frequentie ervan worden verhoogd.

Er zijn een intern auditreglement en een planning opgesteld die worden nageleefd.

De interne auditfunctie wordt waargenomen door de heer David Lannoy, vennoot bij BDO Advisory bv, die ruime ervaring heeft op het gebied van interne audit, interne controle en beheer van niet-financiële risico's.

2.7. Actuariële functie

De belangrijkste opdracht van de actuariële functie van AMMA is het waarborgen van de kwaliteit van de wiskundige berekeningen en de onderliggende methoden en aannames die worden gebruikt voor bepaalde boekhoudkundige schattingen, voornamelijk voor de berekening van de technische voorzieningen (activa die AMMA reserveert om haar verplichtingen ten opzichte van verzekerden na te komen) en voor de beoordeling van het tariefbeleid.

Op 31/12/2025 wordt de actuariële functie van AMMA waargenomen door de heer Erik Van Camp, directeur Risk Consulting van de vennootschap KPMG. Hij heeft meer dan 25 jaar ervaring in de verzekeringssector en in actuariële adviesverlening.

2.8. Uitbesteding

Uitbesteding houdt in dat een beroep wordt gedaan op een derde voor het uitvoeren van activiteiten of processen die eigen zijn aan de verzekeringsonderneming. Uitbesteding kan zowel betrekking hebben op diensten aan verzekerden (callcenters enz.) als op administratieve functies (boekhouding, schadebeheer, beleggingsbeheer enz.) en gespecialiseerde functies (IT, interne audit, gegevensbeheer enz.).

AMMA past de regels van de Solvency II-richtlijn toe bij het gebruik van uitbesteding, volgens algemene regels die zijn vastgelegd in een formeel uitbestedingsbeleid dat is goedgekeurd door de raad van bestuur.

De huidige uitbesteding van bepaalde sleutelfuncties (risicobeheer en actuariële functie), die wordt gerechtvaardigd door het evenredigheidsbeginsel, is gemeld aan de Nationale Bank.

In het kader van de inwerkingtreding van Verordening (EU) 2022/2554 (DORA) is AMMA in 2025 begonnen met het in overeenstemming brengen van haar ICT-outsourcingregeling. Een gespecialiseerd advocatenkantoor heeft een volledige analyse uitgevoerd, met onder meer een 'toepasbaarheidsassessment', een 'gap-analysis' van het bestaande beleid en de ontwikkeling van structurerende tools (risk assessment matrix, due diligence en monitoring matrices, contractual checklist en DORA-addendum).

Deze tools vormen de huidige methodologische basis van het DORA-systeem van AMMA, in afwachting van de stabilisatie van de Europese technische normen. De geleidelijke implementatie ervan door het ICT-team omvat het identificeren van ICT-diensten die kritieke of belangrijke functies ondersteunen, het opnemen van de contractuele DORA-vereisten in nieuwe contracten en het opzetten van een gestructureerd register van ICT-dienstverleners.

Het in kaart brengen van de kritieke diensten en het vastleggen van de interne workflow voor precontractuele validatie worden momenteel geconsolideerd. Het systeem wordt opgevolgd door de ICT- en compliance-functies, met de steun van een gespecialiseerde externe consultant.

2.9. Geschiktheid van het governancestelsel

Gezien het evenredigheidsbeginsel is het governancestelsel van AMMA adequaat. Het is namelijk afgestemd op de omvang van de onderneming, de geringe complexiteit van haar activiteiten en haar bijzondere rechtsvorm.

3. Risicoprofiel

3.1. Verzekeringstechnisch risico (onderschrijvingsrisico)

Het verzekeringstechnisch risico wordt in de Solvency II-richting omschreven als 'het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door een ondeugdelijke prijsstelling en inadequate aannames met betrekking tot de voorzieningen'.

Concreet gaat het om het risico dat een verzekeraar neemt wanneer hij een verzekeringscontract uitgeeft. Dat kan een verkeerd berekende premie zijn, een onjuiste inschatting van het risico van toekomstige schadegevallen of een onjuiste inschatting van het kapitaal dat in reserve wordt gehouden om een schadegeval dat hij op zich neemt te dekken. Het verzekeringstechnisch risico is het belangrijkste risico dat verband houdt met de activiteiten van AMMA.

Het is in dit verband belangrijk om op te merken dat AMMA één van de zeldzame verzekeraars in België is die nog steeds een beroepsaansprakelijkheidsdekking toepast op basis van het 'schadeverwekkend feit', die haar verzekerden en hun erfgenamen gedurende 20 jaar beschermt, zelfs na het verstrijken van de overeenkomst, op voorwaarde dat de (vermeende) medische fout tijdens de looptijd van de overeenkomst heeft plaatsgevonden. Bij de meeste andere verzekeraars eindigt de dekking bij het verstrijken van de overeenkomst.

Het verzekeringstechnisch risico is daarom bijzonder groot in deze tak.

In tegenstelling tot andere verzekeringsmaatschappijen beschikt AMMA dus over een verfijnder classificatiesysteem voor beroepsrisico's om de (para)medische risico's in risicoklassen in te delen op basis van de specifieke kenmerken van de verzekerde beroepen.

Een eerste voordeel van dit unieke concept is dat de bijdrage die de klant betaalt precies rekening houdt met de risico's van het specialisme dat hij beoefent. Een ander voordeel van dit systeem is dat AMMA hierdoor de onderschrijving van contracten beter kan begeleiden, rekening houdend met de evolutie van de medische praktijk. Bijvoorbeeld een orthopedisch specialist die geen wervelkolomchirurgie uitvoert.

3.2. Marktrisico

Het marktrisico wordt in Solvency II-richtlijn omschreven als 'het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten'.

Concreet is het marktrisico het risico op verlies dat kan voortvloeien uit schommelingen in de prijzen van financiële instrumenten (aandelenkoersen, interestvoeten van obligaties enz.) waaruit de portefeuille van AMMA bestaat. Het kan verband houden met de economische ontwikkeling, de fiscaliteit, de inflatie of de situatie van een bepaalde belegging.

AMMA heeft daarom een beleid van efficiënte diversificatie van haar activa aangenomen, waardoor zowel het risico van elke afzonderlijke beleggingsbeslissing kan worden verminderd als het verwachte rendement van haar portefeuille kan worden verbeterd, in overeenstemming met het door de raad van bestuur vastgestelde risiconiveau en in overeenstemming met haar risicobereidheid.

Een interne nota legt de richtlijnen vast voor het beheer van beleggingsrisico's, evenals het beleid voor het beheer van activa en passiva (ALM). Deze richtlijnen zijn altijd gebaseerd op het door AMMA gehanteerde principe van de 'voorzichtige persoon'. Bovendien wordt het beleggingsbeheer geregeld door organisatorische aspecten, met name de omschrijving van de rollen van het directiecomité en het beleggingscomité.

Om het beheer en de opvolging van de beleggingsportefeuille te verzekeren (sinds eind 2019 toevertrouwd aan een onafhankelijke vermogensbeheerder, Degroof Petercam Asset Management nv), worden er meerdere rapporten opgesteld zodat AMMA de situatie van de portefeuille maandelijks kan volgen.

3.2.1. Renterisico

Het marktrisico komt deels tot uiting in het renterisico: de gevoeligheid van de waarde van de activa en passiva voor schommelingen in de rentevoeten.

Dankzij ALM kan dit risico regelmatig nauwlettend worden gevolgd op basis van belangrijke indicatoren zoals de 'looptijd' en de 'basispuntwaarde', en kunnen waardeschommelingen proactief worden ingeschat aan de hand van verschillende scenario's over de ontwikkeling van de rentecurve.

De huidige rentevoeten zijn zo laag dat de kans op een renteverhoging in de toekomst groter is dan die op een handhaving of een daling.

De looptijd van de portefeuille wordt berekend als de gewogen gemiddelde maturiteit (in jaren) van alle kasstromen uit vastrentende beleggingen. Dit is een belangrijk hulpmiddel om vastrentende beleggingen te vergelijken: hoe hoger de looptijd, hoe groter het risico voor de eigenaar.

3.2.2. Aandelenrisico

AMMA aanvaardt voor een beperkt deel van haar beleggingsportefeuille een aandelenrisico, in overeenstemming met het door de raad van bestuur vastgestelde beleggingsbeleid.

Dit beleid maakt het mogelijk om de activa te diversifiëren, rekening houdend met een dubbele controle: er geldt een algemene limiet voor de hele portefeuille en er is een specifieke limiet per belegging. Bovendien is het aandelenrisico van AMMA beperkt tot de eurozone.

In overeenstemming met de Solvency II-voorschriften is een stresstest uitgevoerd die een schok van 39% op de beursgenoteerde aandelenmarkten simuleert, om na te gaan hoe gevoelig het resultaat is bij een sterke schommeling in de waarde van de portefeuille. Deze stresstest heeft de stabiliteit van onze portefeuille bevestigd in het geval van een ernstige crisis op de markten.

3.2.3. Vastgoedrisico

Dit risico wordt ook gecontroleerd aan de hand van een stresstesttechniek, uitgaande van een verlies van 25% van de waarde van de vastgoedportefeuille van AMMA.

3.2.4. Spreadrisico

Het spreadrisico geeft de gevoeligheid weer van de waarde van de activa en passiva bij schommelingen in de kredietspreiding. Het spreadrisico van een beleggingsportefeuille is beperkt wanneer deze voornamelijk bestaat uit vastrentende effecten en strikt wordt gekaderd. Dit kader legt namelijk beperkingen op die periodiek worden gecontroleerd.

3.2.5. Valutarisico

Het valutarisico geeft de gevoeligheid weer van de waarde van de activa en passiva bij schommelingen in de wisselkoersen. AMMA belegt niet in andere valuta dan de euro. In het ALM-beleid zijn activa in vreemde valuta niet toegestaan, behalve voor onbeduidende bedragen.

3.2.6. Concentratierisico

Het concentratierisico is het extra risico dat wordt gelopen als de activaportefeuille niet gediversifieerd is of bij te hoge blootstelling aan het risico dat één emittent van effecten of een groep van onderling verbonden emittenten van effecten in gebreke blijft. Het beleggingsbeleid van AMMA voorziet in beperkingen op het gebied van concentratie.

3.3. Kredietrisico

Het kredietrisico wordt in de Solvency II-richtlijn omschreven 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 markttriscoconcentraties blootstaan'.

Concreet is kredietrisico het risico op verlies dat kan voortvloeien uit de insolventie van een schuldenaar van AMMA.

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

AMMA selecteert met name herverzekeraars met een voldoende financiële rating, past strikte procedures toe voor het beheer van het debiteurenrisico (directe inning van premies door makelaars) en beperkt de bankdeposito's per instelling.

3.4. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico wordt in de Solvency II-richtlijn omschreven 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 om het risico dat er op de dag dat bepaalde betalingen moeten worden gedaan (bijvoorbeeld een schadegeval dat moet worden vergoed) onvoldoende liquiditeit is, wat betekent dat AMMA dan met spoed bepaalde activa tegen ongunstige voorwaarden zou moeten verkopen om deze betalingen te kunnen uitvoeren.

AMMA hanteert een voorzichtige benadering van haar beleggingsbeleid, gebaseerd op ramingen van de 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 cashflowplanning.

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

3.5. Operationeel risico

Het operationeel risico wordt in de Solvency II-richtlijn omschreven 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 (bv.: verduistering door een werknemer)
2. Externe fraude (bv.: hacking)
3. Praktijken in verband met tewerkstelling en veiligheid op de arbeidsplaats (bv.: schadevergoeding aan een werknemer wegens het niet-naleven van zijn arbeidsovereenkomst)
4. Verkooppraktijken (bv. verkopen van niet toegelaten producten)
5. Schade aan materiële activa (bv.: brand in een gebouw dat eigendom is van AMMA)
6. Systeemstoringen (bv.: een bug in een softwareprogramma)
7. Procesbeheer (bv.: inputfout van klantgegevens).

In tegenstelling tot de andere risicocategorieën die hierboven in de punten 3.1 tot 3.4 zijn genoemd en die specifiek zijn voor de verzekeringsactiviteit, hebben operationele risico's transversaal betrekking op alle activiteiten en sectoren.

Een ander kenmerk van operationele risico's is dat ze heel specifiek zijn voor elke onderneming, in tegenstelling tot de risico's die verband houden met de verzekeringsactiviteit, die relatief gestandaardiseerd zijn.

AMMA heeft daarom sinds 2014 een eigen cartografie voor operationele risico's opgesteld. Op basis daarvan is, na coördinatie, een beoordeling gemaakt van de operationele risico's die echt belangrijk zijn voor AMMA. Deze beoordeling werd opgenomen in een 'bedrijfsheropstartplan' (*business continuity plan*) in geval van een onvoorziene onderbreking.

4. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

4.1. Waardering van de activa

De onderstaande tabel geeft de waardering van de belangrijkste posten van de balans weer volgens de Belgische boekhoudnormen en volgens het Solvency II-kader (in duizend €):

	Boekhoudnormen	Solvency II
Vastgoed	1.943	11.230
Deelnemingen	1.722	2.644
Aandelen	21.613	17.080
Obligaties	158.804	156.580
Termijndeposito's	7.006	7.006
TOTAAL	184.083	187.535

De kaspositie op 31/12/2025 bedraagt bovendien € 0,54 miljoen.

De onderstaande tabel vergelijkt de verschillende waarderingmethoden:

	Boekhoudnormen	Solvency II
Vastgoed	Aankoopprijs min afschrijving	Op basis van expertise
Deelnemingen	Aankoopprijs	Boekwaarde + latente meer-/minderwaarden
Aandelen	Aankoopprijs	Beurskoers
Obligaties	Aankoopprijs + afwikkeling naar nominale waarde	Beurskoers + pro rata coupons

4.2. Technische voorzieningen

Onderstaande tabel toont de situatie van de bruto technische voorzieningen op 31/12/2025 (in duizend €):

	Varia	Ziekte	Totaal
Belgische normen	178.211	25.732	203.943
Solvency II-normen			
Best estimate	140.616	5.637	146.253
Risicomarge	6.574	7.383	13.957
Fair value	147.190	13.020	160.210
Marge	31.021	12.712	43.734

De 'Varia'- takken bestaan uit de waarborgen BA Beroep, BA Auto, Auto Casco, BA Uitbating, BA Privéleven, Brand en Rechtsbijstand. De '*best estimate*' (beste schatting) ⁽⁴⁾ voor deze takken bestaat voor 76% uit voorzieningen voor de tak BA Beroep, meer bepaald de contracten (para-)medische burgerlijke aansprakelijkheid.

De reserves volgens de Belgische norm bestaan uit de bedragen die zijn gereserveerd voor geopende en lopende schadedossiers, de voorzieningen voor de interne afwikkelingskosten van deze dossiers, de IBNR-voorzieningen (*incurred but not reported*, voor schadegevallen die al hebben plaatsgevonden maar nog niet zijn gemeld) en de premiereserves. Bij Gewaarborgd Inkomen moet ook rekening worden gehouden met een verouderingsreserve om de impact van de stijgende leeftijd van de verzekerden over de looptijd van de contracten af te vlakken.

De reserves die op basis van Solvency II worden berekend, worden gewaardeerd op basis van de meest realistische waarde van de actuariële methoden (wat overeenkomt met de *best estimate*), vermeerderd met een risicomarge (zie hieronder).

De Solvency II-reserves moeten eerst worden opgesplitst in 'past-claim'- en 'pre-claim'-reserves. De eerste categorie dient als dekking voor de toekomstige cashflows van betalingen en kosten die verband houden met reeds voorgevallen schadegevallen.

De 'pre-claim'-reserves anticiperen op betalingen en kosten met betrekking tot schadegevallen die nog niet zijn gemeld, maar waartoe AMMA contractueel verbonden is op 31/12/2025. Die reserve moet worden verminderd met toekomstige premies die nog ontvangen zullen worden binnen deze contractuele periode.

In tegenstelling tot de 'Varia'- takken en de groepscontracten ziekteverzekering, hebben de individuele ziekteverzekeringscontracten een lange looptijd omdat AMMA deze laatste contracten niet kan opzeggen. De toekomstige winsten op deze laatste contracten zijn meegenomen in de Solvency II-beoordeling. Dit verklaart in belangrijke mate de lage *best estimate* en het groot verschil tussen de waardering volgens de Belgische normen en de Solvency II-waardering voor de ziekteverzekeringstakken. De lange looptijd van deze verplichtingen komt tot uiting in een hoge risicomarge.

Bovenop de actuele waarde van de meest waarschijnlijke kasstromen (wat overeenkomt met de *best estimate*), moet in de Solvency II-rekeningen een bepaalde risicomarge worden opgenomen. Dat bedrag vertegenwoordigt de vergoeding voor het kapitaal dat moet worden geblokkeerd om de volatiliteit tijdens de afwikkeling van de verplichtingen te compenseren. Het bedrag van de *best estimate* en de risicomarge vloeien voort uit de marktwaarde van deze verplichtingen. Dit is het bedrag dat AMMA aan een overnemer zou moeten betalen als ze deze verplichtingen aan hem overdraagt.

4.3. Overige passiva

Een ander belangrijk verschil tussen de Belgische normen en de Solvency II-normen is de boeking van voorzieningen voor toekomstige belastingen in de SII-rekeningen. In die rekeningen wordt rekening gehouden met verwachte winsten die nog niet zijn belast. Deze 'uitgestelde belasting' bedraagt € 12,0 miljoen.

⁴ De '*best estimate*' wordt in de Solvency II-richtlijn omschreven: 'De beste schatting stemt overeen met het kansgewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen, waarbij rekening wordt gehouden met de tijdswaarde van geld (verwachte contante waarde van toekomstige kasstromen) en gebruik wordt gemaakt van de relevante risicovrije rentetermijnstructuur'.

Afgezien van de technische voorzieningen en de uitgestelde belastingen bestaan de passiva van AMMA voornamelijk uit deposito's van herverzekeraars (€ 31,5 miljoen). Deze vormen een garantie die door de herverzekeraars in contanten of in effecten wordt gesteld om hun tussenkomst bij reeds gemelde grote schadegevallen te waarborgen. Op dit punt zijn er geen verschillen tussen de Belgische normen en de Solvency II-normen.

5. Kapitaalbeheer

5.1. Eigen vermogen

Het beschikbare kapitaal in het kader van Solvency II bedraagt € 57.955 miljoen en bestaat uit de volgende bestanddelen (in duizend €)

Maatschappelijk kapitaal	15.872
Achtergestelde lening	0
Latente meerwaarde op beleggingen	7.760
Verschillen tussen netto technische voorzieningen volgens de Belgische normen en SII	46.368
Immateriële activa	0
Uitgestelde belasting	-12.045
Totaal	57.955

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

5.2. Vereist solvabiliteitskapitaal en vereist minimumkapitaal

AMMA past de standaardformule toe om het vereiste solvabiliteitskapitaal (*Solvency Capital Requirement, SCR*) te berekenen.

Vanaf het jaarverslag van 31/12/2017 gebruikt AMMA een USP voor de tak Burgerlijke aansprakelijkheid ⁽⁵⁾.

Op 31/12/2025 bedraagt de verhouding tussen het beschikbare kapitaal en het vereiste kapitaal **190,4%**.

Het vereiste minimumkapitaal (*Minimum Capital Requirement, MCR*) bedraagt € 13,7 miljoen en de MCR-ratio bedraagt **423,1%**.

⁵ Voor de berekening van hun wettelijk vereiste kapitaal mogen verzekeringsondernemingen in bepaalde gevallen hun eigen parameters gebruiken in plaats van de parameters van de standaardformule. Deze parameters worden doorgaans 'USP' genoemd (Engels: 'Undertaking Specific Parameters').

6. Modellen voor kwantitatieve gegevens

6.1. Balans op 31 december 2025

Activa:

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	1.593.660,94
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	191.843.421,16
	Property (other than for own use)	R0080	11.230.193,00
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.644.286,36
	Equities	R0100	4.532.514,22
	Equities - listed	R0110	4.532.514,22
	Equities - unlisted	R0120	0,00
	Bonds	R0130	144.849.329,71
	Government Bonds	R0140	82.627.675,44
	Corporate Bonds	R0150	62.221.654,27
	Structured notes	R0160	0,00
	Collateralised securities	R0170	0,00
	Collective Investments Undertakings	R0180	28.587.097,87
	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	37.706.225,35
	Non-life and health similar to non-life	R0280	29.513.646,52
	Non-life excluding health	R0290	27.789.024,08
	Health similar to non-life	R0300	1.724.622,45
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	8.192.578,82
	Health similar to life	R0320	8.192.578,82
	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	2.362.740,73	
Reinsurance receivables	R0370	31.869.154,72	
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	7.549.061,90	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2.695.377,07	
Total assets	R0500	275.619.641,87	

Passiva:

Liabilities	Technical provisions – non-life	R0510	149.297.553,73
	Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	147.189.916,11
	Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00
	Best Estimate	R0540	140.616.255,63
	Risk margin	R0550	6.573.660,48
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	2.107.637,62
	Technical provisions calculated as a whole	R0570	0,00
	Best Estimate	R0580	2.096.935,13
	Risk margin	R0590	10.702,49
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	10.912.158,95
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610	10.912.158,95
	Technical provisions calculated as a whole	R0620	0,00
	Best Estimate	R0630	3.539.734,60
	Risk margin	R0640	7.372.424,35
	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	0,00
	Contingent liabilities	R0740	0,00
	Provisions other than technical provisions	R0750	868.770,70
	Pension benefit obligations	R0760	0,00
	Deposits from reinsurers	R0770	31.492.935,68
	Deferred tax liabilities	R0780	12.044.983,22
	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	10.175.972,51	
Reinsurance payables	R0830	1.305.508,94	
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.336.378,69	
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	230.497,25	
Total liabilities	R0900	217.664.759,67	
Excess of assets over liabilities	R1000	57.954.882,20	

6.2.2. Levensverzekeringstakken

S.05.01.02.02 Life			Sheets	Z Axis:								
			Line of Business for: life insurance 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	Health reinsurance	Life reinsurance		
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Premiums written	Gross	R1410	4.624.912,57							4.624.912,57		
	Reinsurers' share	R1420	927.242,58							927.242,58		
	Net	R1500	3.697.669,98							3.697.669,98		
Premiums earned	Gross	R1510	5.292.424,35							5.292.424,35		
	Reinsurers' share	R1520	927.242,58							927.242,58		
	Net	R1600	4.365.181,76							4.365.181,76		
Claims incurred	Gross	R1610	3.211.327,69							3.211.327,69		
	Reinsurers' share	R1620	1.066.374,12							1.066.374,12		
	Net	R1700	2.144.953,57							2.144.953,57		
Expenses incurred		R1900	2.416.223,93							2.416.223,93		
Other expenses		R2500										
Total expenses		R2600								2.416.223,93		

De tak 'Health insurance' in de bovenstaande tabel bevat de gegevens van de individuele portefeuilles voor 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			
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		3.539.734,60			3.539.734,60
			Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0080		8.192.578,82			8.192.578,82
			Best estimate minus recoverables from	R0090		-4.652.844,22			-4.652.844,22
		Risk Margin		R0100	7.372.424,35				7.372.424,35
	Amount of the transitional on Technical Provisions	Technical Provisions calculated as a whole	R0110						
		Best estimate	R0120						
		Risk margin	R0130						
	Technical provisions - total		R0200		2.719.580,13				2.719.580,13

De SLT-reserves bestaan uit de 'pre -claim'-reserves voor de individuele portefeuilles van takken Hospitalisatie en Gewaarborgd inkomen en de 'past-claim'-reserves voor de tak Gewaarborgd inkomen (zowel individuele als groepspolissen).

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		
			CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110	CO120	CO130	CO180		
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		R0050														
	Best estimate	Premium provisions	Gross	R0060	0,00	967.350,13	0,00	377.704,42	90.445,47	0,00	219.342,89	-2.073.016,99	0,00	-158.882,11	0,00	-101.924,36	-1.280.983,35
			Total recoverable from reinsurance/SPV and finite Re	R0140	0,00	1.724.622,45	0,00	-8.305,91	-40.884,32	0,00	-12.177,92	-2.698.745,62	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.035.491,33
			Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0,00	-757.272,32	0,00	386.010,33	131.327,79	0,00	231.519,81	23.728,64	0,00	-158.882,11	0,00	-101.924,36	-245.492,22
			Gross	R0160	1.129.585,00	0,00	0,00	5.413.597,95	376.406,33	0,00	245.208,20	133.265.591,63	0,00	3.039.734,14	0,00	524.051,04	143.994.174,30
			Total recoverable from reinsurance/SPV and finite Re	R0240	0,00	0,00	0,00	1.868.287,17	0,00	0,00	0,00	28.680.850,68	0,00	0,00	0,00	0,00	30.549.137,85
		Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	1.129.585,00	0,00	0,00	3.545.310,78	376.406,33	0,00	245.208,20	104.584.740,95	0,00	3.039.734,14	0,00	524.051,04	115.445.036,45	
		Claims provisions	Total recoverable from reinsurance/SPV and finite Re	R0260	1.129.585,00	967.350,13	0,00	5.791.302,37	466.849,80	0,00	464.550,09	130.590.574,65	0,00	2.880.852,03	0,00	422.126,68	142.713.190,75
			Net Best Estimate of Claims Provisions	R0270	1.129.585,00	-757.272,32	0,00	5.931.321,10	507.734,13	0,00	476.728,02	104.608.469,59	0,00	2.880.852,03	0,00	422.126,68	113.199.544,23
			Total Best estimate - gross	R0280	10.702,49	0,00	0,00	171.427,53	7.673,52	0,00	6.744,09	6.121.914,42	0,00	231.250,63	0,00	34.650,28	6.584.362,96
			Risk margin	R0290													
	Technical Provisions calculated as a whole		R0300														
	Amount of the transitional on Technical Provisions	Best estimate	R0310														
		Risk margin	R0320														
	Technical provisions - total	Technical provisions - total		R0320	1.140.287,49	967.350,13	0,00	5.962.729,90	474.523,35	0,00	471.294,19	136.712.489,07	0,00	3.112.102,66	0,00	456.776,96	149.297.553,73
		Recoverable from reinsurance contract/SPV and finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total		R0330	0,00	1.724.622,45	0,00	1.859.981,27	-40.884,32	0,00	-12.177,92	25.982.105,06	0,00	0,00	0,00	0,00	29.513.646,53
		Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and finite Re - total		R0340	1.140.287,49	-757.272,32	0,00	4.102.748,63	515.407,65	0,00	483.472,11	110.730.384,01	0,00	3.112.102,66	0,00	456.776,96	119.783.907,20

De tak 'Medical expense insurance' in bovenstaande tabel bevat de 'past-claim'-reserves (individuele en groepsportefolies) en enkel de 'pre-claim'-reserves van de groepsportefolies in de tak 'Income protection insurance'.

6.5. Schadegevallen niet-leven

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 & +
		CO010	CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110
Prior	RO100											4.819.989
N-9	RO160	2.649.036	1.294.674	1.119.145	455.609	553.437	598.216	582.024	633.672	605.631	370.495	
N-8	RO170	3.034.716	1.240.472	404.122	480.624	531.438	870.392	753.778	977.059	610.686		
N-7	RO180	2.418.557	1.339.127	503.712	498.902	747.245	1.073.643	412.401	559.970			
N-6	RO190	2.989.607	1.404.402	502.622	803.151	970.193	1.070.832	685.509				
N-5	RO200	1.907.093	1.401.747	506.058	597.691	661.333	560.181					
N-4	RO210	3.471.004	1.734.720	983.688	808.640	786.267						
N-3	RO220	2.592.659	1.918.145	701.257	866.581							
N-2	RO230	2.652.726	1.805.858	1.004.921								
N-1	RO240	2.965.354	2.484.538									
N	RO250	3.033.325										

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)		
		CO170	CO180		
Prior	RO100	4.819.989			
N-9	RO160	370.495	8.246.009		
N-8	RO170	610.686	7.054.873		
N-7	RO180	559.970	7.812.106		
N-6	RO190	685.509	7.247.273		
N-5	RO200	560.181	6.067.725		
N-4	RO210	786.267	6.486.048		
N-3	RO220	866.581	4.681.478		
N-2	RO230	1.004.921	6.210.645		
N-1	RO240	2.484.538	5.077.196		
N	RO250	3.033.325	3.033.325		
Total	RO260	15.782.462	61.916.678		

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 year		Accident year [AY]									
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
			C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
	Prior	R0100											45.026.413	
	N-9	R0160						8.176.578	7.463.318	5.213.304	5.856.313	6.952.332		
	N-8	R0170						9.473.126	9.673.304	7.470.686	6.056.101	6.165.376		
	N-7	R0180				10.536.451	10.590.446	8.385.786	5.937.814	5.662.310				
	N-6	R0190			11.590.090	11.707.262	10.806.767	8.099.562	8.068.903					
	N-5	R0200		12.718.657	10.895.926	10.682.205	8.093.455	7.814.705						
	N-4	R0210	15.110.043	12.769.916	13.367.382	10.609.212	10.633.702							
	N-3	R0220	16.959.180	16.029.572	14.648.509	15.128.695								
	N-2	R0230	20.442.884	17.250.520	15.718.187									
	N-1	R0240	19.616.817	16.441.587										
	N	R0250	21.930.309											

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	
			Year end (discounted data)	
			C0360	
	Prior	R0100	42.228.804	
	N-9	R0160	6.167.813	
	N-8	R0170	5.202.688	
	N-7	R0180	4.670.922	
	N-6	R0190	6.562.266	
	N-5	R0200	6.291.299	
	N-4	R0210	8.448.987	
	N-3	R0220	11.719.546	
	N-2	R0230	12.114.801	
	N-1	R0240	12.731.222	
	N	R0250	16.837.952	
	Total	R0260	132.976.299	

Bovenstaande driehoeken betreffen alle betalingen en *best estimates* voor reeds voorgevallen schadegevallen (zonder voorziening voor kosten), met uitsluiting van de tak Gewaarborgd inkomen. De 'past-claim'-betalingen en -reserves voor deze tak worden beschouwd als Leven- of SLT-reserves.

6.6. Impact van de maatregelen met betrekking tot langetermijngaranties en de overgangsmaatregelen

S.22.01.21.01 Impact of long term guarantee 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
		CO010	CO030	CO050	CO070	CO090
Technical provisions (gross)	RO010	160.209.712,68			1.299.708,02	
Basic own funds	RO020	57.954.882,20			-748.595,15	
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	RO050	57.954.882,20			-748.595,15	
Solvency Capital Requirement	RO090	30.442.114,26			-48.958,42	
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	RO100	57.954.882,20			-748.595,15	
Minimum Capital Requirement	RO110	13.698.951,42			-22.031,29	

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 capital	R0030						
	Initial funds, members' contributions or the equivalent	R0040						
	Subordinated mutual member accounts	R0050						
	Surplus funds	R0070						
	Preference shares	R0090						
	Share premium account related to preference shares	R0110						
	Reconciliation reserve	R0130	57.459.095,20	57.459.095,20				
	Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00			
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160						
	Other own fund items approved by the supervisory	R0180						
Own funds from the financial statements that should not be	R0220							
Deductions	R0230							
Total basic own funds after deductions	R0290	57.954.882,20	57.954.882,20	0,00				
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	R0300						
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions	R0310						
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320						
	A legally binding commitment to subscribe and pay for	R0330						
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2)	R0340						
	Letters of credit and guarantees other than under	R0350						
	Supplementary members calls under first subparagraph of	R0360						
	Supplementary members calls other than under first	R0370						
Other ancillary own funds	R0390							
Total ancillary own funds	R0400							
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	57.954.882,20	57.954.882,20	0,00			
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	57.954.882,20	57.954.882,20	0,00			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	57.954.882,20	57.954.882,20	0,00			
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	57.954.882,20	57.954.882,20	0,00			
SCR	R0580	30.442.114,26						
MCR	R0600	13.698.951,42						
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	190,4%						
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	423,1%						

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve			Sheets	
			C0060	
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	57.954.882,20	
	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	57.459.095,20	
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life	R0770	2.248.333,68	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-	R0780	9.198.510,56	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	11.446.844,24	

6.8. Vereist solvabiliteitskapitaal op basis van het standaardmodel

S.25.01.21.01 Basic Solvency Capital Requirement		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	17.615.894,41	None
Counterparty default risk	R0020	1.053.414,87	None
Life underwriting risk	R0030	0,00	None
Health underwriting risk	R0040	8.392.200,69	None
Non-life underwriting risk	R0050	22.005.773,58	None
Diversification	R0060	-14.851.261,85	None
Intangible asset risk	R0070	0,00	None
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	34.216.021,70	None

S.25.01.21.02 Calculation of Solvency Capital Requirement				
			Value	
			C0100	
Solvency II	Operational risk	R0130	4.297.324,53	
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-8.071.231,96	
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	30.442.114,26	
	Capital add-on already set	R0210		
	Solvency capital requirement	R0220	30.442.114,26	
	Other information on SCR	Capital requirement for duration-based equity risk sub-	R0400	
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0410	
		Total amount of Notional Solvency Capital Requirements	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements		R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article		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. Vereist minimumkapitaal

S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		<i>CO010</i>
MCRNL Result	<i>RO010</i>	16.037.457,88

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
		<i>CO020</i>	<i>CO030</i>
Medical expense insurance and proportional reinsurance	<i>RO020</i>	1.129.585,00	2.807.425,36
Income protection insurance and proportional reinsurance	<i>RO030</i>	0,00	1.281.932,85
Workers' compensation insurance and proportional	<i>RO040</i>	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	<i>RO050</i>	3.931.321,10	1.400.124,41
Other motor insurance and proportional reinsurance	<i>RO060</i>	507.734,13	2.180.948,39
Marine, aviation and transport insurance and proportional	<i>RO070</i>	0,00	0,00
Fire and other damage to property insurance and	<i>RO080</i>	476.728,02	849.961,70
General liability insurance and proportional reinsurance	<i>RO090</i>	104.608.469,59	26.537.544,88
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	<i>RO100</i>	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	<i>RO110</i>	2.880.852,03	2.365.556,27
Assistance and proportional reinsurance	<i>RO120</i>	0,00	0,00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional	<i>RO130</i>	422.126,68	1.280.328,39
Non-proportional health reinsurance	<i>RO140</i>		
Non-proportional casualty reinsurance	<i>RO150</i>		
Non-proportional marine, aviation and transport	<i>RO160</i>		
Non-proportional property reinsurance	<i>RO170</i>		

S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		<i>CO040</i>
MCRL Result	<i>RO200</i>	196.661,40

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 obligations	R0240		
	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		280.944.855,58

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation		Sheets
		C0070
Linear MCR	R0300	16.234.119,28
SCR	R0310	30.442.114,26
MCR cap	R0320	13.698.951,42
MCR floor	R0330	7.610.528,57
Combined MCR	R0340	13.698.951,42
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	13.698.951,42