



# Impact in actie

AGEAS JAARVERSLAG 2023

ageas®  
*Supporter of your life*



**Met een hart  
voor mensen en  
samenleving**

# Inhoudsopgave

<b>A</b>	<b>Verslag van de Raad van Bestuur</b>	<b>8</b>
1	Woord van de CEO en Voorzitter	9
2	Hoogtepunten van 2023	12
3	Onze prestaties in 2023	14
4	Strategie en businessmodel	22
5	Duurzaamheid centraal in alles wat wij doen	26
6	Corporate Governance Statement	68
<b>B</b>	<b>Geconsolideerde jaarrekening</b>	<b>92</b>
	Geconsolideerde balans	93
	Geconsolideerde resultatenrekening	94
	Geconsolideerd overzicht van het comprehensive income	95
	Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	96
	Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive Equity)	98
	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	99
<b>C</b>	<b>Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag</b>	<b>100</b>
	<b>Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen</b>	<b>101</b>
	<b>Risicomanagement en solvabiliteit</b>	<b>158</b>
	Risicomanagement	159
	Toezicht en solvabiliteit	192
	<b>Toelichting op de geconsolideerde balans</b>	<b>196</b>
1	Geldmiddelen en kasequivalenten	197
2	Financiële beleggingen	198
3	Vastgoedbeleggingen	207
4	Investerings volgens de equity-methode	209
5	Materiële vaste activa	211
6	Goodwill en overige immateriële activa	213
7	Actuele en uitgestelde belastingen	215
8	Overlopende rente en overige activa	217
9	Activa en passiva inzake verzekeringscontracten	218
10	Activa en passiva inzake herverzekeringscontracten	235
11	Schulden	238
12	Achtergestelde schulden	240
13	RPN(I)	243
14	Overlopende rente en overige verplichtingen	244
15	Voorzieningen	246
16	Eigen vermogen	247
17	Minderheidsbelangen	250

<b>Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening</b>	<b>252</b>
18 Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	253
19 Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	254
20 Netto financieel resultaat	255
21 Overige baten	258
22 Financieringslasten	259
23 Wijzigingen bijzondere waardeverminderingen	260
24 Overige bedrijfskosten	261
25 Belastingen op de winst	263
<b>Personeelsvoordelen</b>	<b>264</b>
26 Beloningen en vergoeding	265
<b>Informatie operationele segmenten</b>	<b>274</b>
27 Informatie operationele segmenten	275
<b>Aanvullende informatie</b>	<b>288</b>
28 Voorwaardelijke verplichtingen	289
29 Juridische structuur	291
30 Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode	292
31 Toezeggingen	294
32 Verbonden partijen	295
33 Kosten revisoren	297
34 Reële waarde van financiële activa en financiële passiva	298
35 Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten	303
36 Gebeurtenissen na balansdatum	304
Verklaring van de Raad van Bestuur	305
Verslag van de commissaris	306
<b>D Statutaire jaarrekening 2023 Ageas SA/NV</b>	<b>312</b>
Algemene informatie	313
Aanvullende toelichting op onderdelen in de balans en de winst-en-verliesrekening en reglementaire voorschriften	314
Belangenconflict	349
Verslag van de commissaris	350
<b>E Overige informatie</b>	<b>356</b>
Waarschuwing ten aanzien van mededelingen met betrekking tot de toekomst	357
Beschikbaarheid van bedrijfsdocumenten voor openbare inzage	358
Registratie van gedematerialiseerde aandelen	359
GRI Index	360
UN GC voortgangsverslag Index	363
UNEP FI PSI Index	365
Antwoord van Ageas op TCFD-aanbevelingen	366
Begrippenlijst en afkortingen	367

Ons  
doel

ageas®  
*Supporter of your life*

EUR <sup>miljard</sup>  
**17,1**  
premie-inkomen

**47**  
miljoen  
klanten

Leven,  
Niet-Leven en  
Herverzekering

Beursgenoteerd  
**BEL 20**  
bedrijf

CARE  
DARE  
DELIVER  
SHARE

**50.000**  
medewerkers

**200**  
jaar vakkennis  
en ervaring

Onze strategie  
**Impact24**

# Over Ageas

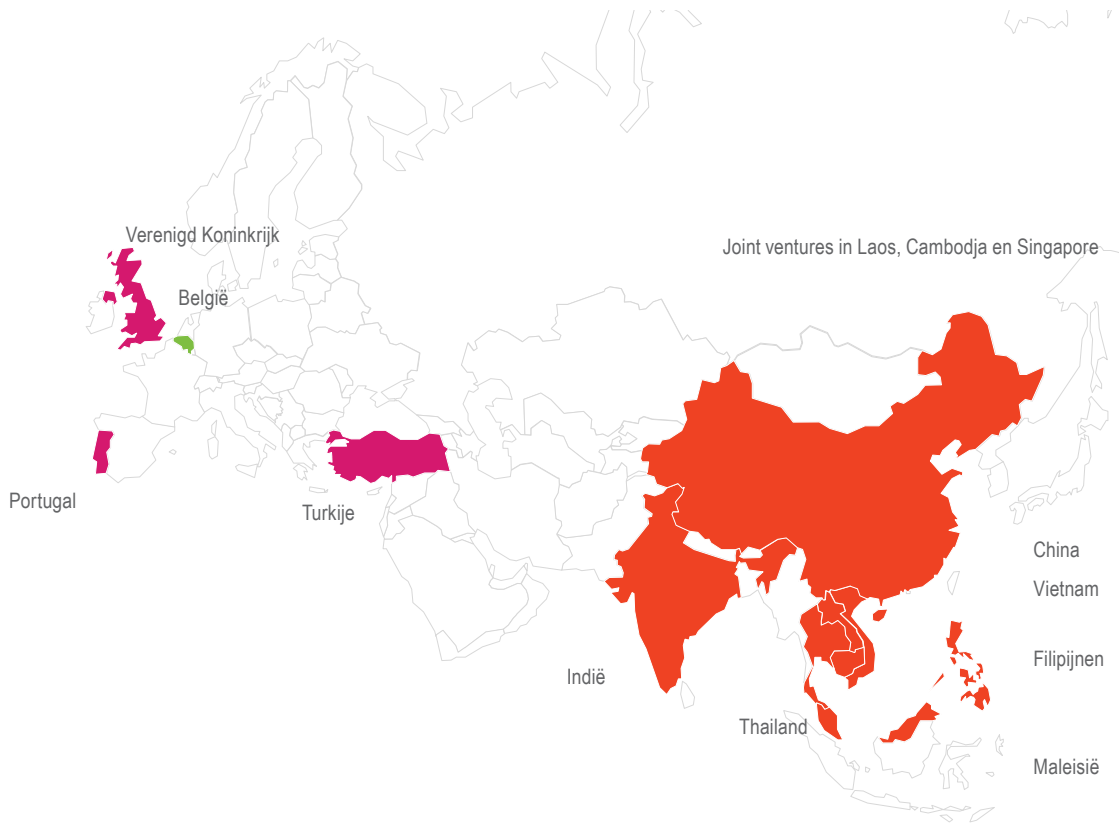


Ageas is een beursgenoteerde internationale verzekeringsgroep met 200 jaar vakkennis en ervaring. Wij bieden particuliere en zakelijke klanten Levens- en Niet-levensverzekeringsproducten aan en zijn ook actief als herverzekeraar. Ageas stelt zijn klanten centraal en helpt hen bij het beheren, voorkomen en verzekeren van hun risico's via een brede waaier van producten die naadloos aansluiten bij hun huidige én hun toekomstige behoeften.

Wij zijn een van de grootste verzekeringsmaatschappijen van Europa en zijn ook in Azië goed vertegenwoordigd. Ageas heeft vestigingen in 13 landen (België, het Verenigd Koninkrijk, Portugal, Turkije, China, Maleisië, India, Thailand, Vietnam, Laos, Cambodja, Singapore en de Filipijnen) via een combinatie van 100%-dochtermaatschappijen en langetermijnpartnerships met sterke financiële instellingen en belangrijke distributeurs.

Ageas behoort tot de marktleiders in de landen waar het aanwezig is. Elke dag staan meer dan 50.000 bekwame en gemotiveerde medewerkers klaar voor onze bijna 47 miljoen klanten. Onze kernwaarden – Care, Dare, Deliver en Share – geven weer wie we zijn en hoe we werken. Als 'Supporter van jouw leven' streven wij ernaar sociale en economische waarde te creëren voor onze klanten, medewerkers, partners, investeerders en de samenleving als geheel. In 2023 rapporteerde Ageas op jaarbasis een premie-inkomen van meer dan EUR 17 miljard. Ageas staat genoteerd op Euronext Brussel en is opgenomen in de BEL 20 en BEL® ESG index.

## Actief in 13 landen in Europa en Azië





## Verslag van de Raad van Bestuur

Het Ageas Jaarverslag 2023 bevat het Verslag van de Raad van Bestuur van Ageas, opgesteld op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften (op grond van artikel 3:6 en artikel 3:32 van de Wetboek van vennootschappen en verenigingen), de Geconsolideerde Jaarrekening Ageas 2023 (met vergelijkende cijfers voor 2022), opgesteld conform de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard door de Europese Unie en de Verkorte Jaarrekening van Ageas SA/NV.

De niet-financiële informatie werd bekendgemaakt in overeenstemming met de Europese richtlijn over niet-financiële informatie, de EU-Taxonomieverordening, de nationale wetgeving over ESG-aspecten en aanbevelingen van toezichthouders. De informatie en de gegevens in het Jaarverslag zijn opgesteld in overeenstemming met de universele standaarden van het Global Reporting Initiative (GRI) 2021 . Alle bedragen in de cijferopstellingen van dit Jaarverslag zijn uitgedrukt in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld.

<sup>1</sup> De GRI Universele Standaarden 2021 vertegenwoordigen de internationale beste praktijken voor openbare rapportering over uiteenlopende economische, ecologische en sociale effecten. Duurzaamheidsrapportering gebaseerd op deze Standaarden geven een inzicht in de positieve of negatieve bijdrage van een organisatie tot duurzame ontwikkeling. Gedetailleerde informatie kan worden gevonden in de GRI inhoudstafel in sectie E.





## Woord van de Voorzitter & CEO



### CEO Hans De Cuyper en Voorzitter Bart De Smet blikken terug op het afgelopen jaar bij Ageas en geven een voorproefje van wat er de komende jaren op stapel staat.

#### Vooruitgang boeken in een complexe wereld

De wereld evolueert sneller dan ooit. Door nieuwe kansen, nieuwe risico's en nieuwe uitdagingen in 2023 traden veranderingen soms tegen een adembenemend tempo op. De nieuwe trends die aan de horizon opduiken wijzen erop dat alles steeds sneller zal gaan. **De manier waarop we ons voorbereiden en reageren op onze veranderende omgeving zal onze toekomst bepalen**, net als de positieve impact die we zullen hebben op al onze stakeholders.

In 2023 heeft de inflatie vooral zijn stempel gedrukt op de activiteiten Niet-Leven in verschillende markten. We zijn er evenwel in geslaagd om daarop te reageren met inventieve oplossingen, afgestemd op de lokale context. We waren ook getuige van een vertragende economie in Azië. De lage rentetarieven bleven vooral in China een uitdaging. In Europa zagen we een stijging van de rentetarieven die decennialang op een laag niveau hadden gestaan. Dit kwam onze activiteiten ten goede door hogere rendementen op onze beleggingen.

Op het geopolitieke front hadden de oorlogen wereldwijd een indirecte impact op onze activiteiten, doordat ze de volatiliteit op de financiële markten vergrootten. Maar vooreerst zijn dit menselijke tragedieën. Zo was er ook de verwoestende aardbeving in Turkije begin 2023. De steun van de Ageas-familie over de hele wereld aan Turkse medewerkers, partners en klanten die hun dierbaren of hun woning verloren, was opmerkelijk. We kwamen samen om te doen waar we het beste in zijn: supporter zijn van het leven van mensen.

In 2023 bleef Ageas voordeel halen uit een **veerkrachtig en sterk gediversifieerd bedrijfsmodel** dat hielp om de effecten van instabiele marktomstandigheden op te vangen. We zitten in de laatste rechte lijn van ons Impact24-traject, en **we blijven op koers om onze strategische en financiële doelstellingen te bereiken**. En als voorbereiding op een nieuwe strategische cyclus hebben we een nieuwe samenstelling van ons Executive Committee aangekondigd. Die ligt in de lijn van onze strategische ambities en is een betere weerspiegeling van ons huidige bedrijfsprofiel.

In 2023 hebben we voor het eerst gerapporteerd onder de nieuwe IFRS 17 & 9-boekhoudnormen. De voorbereiding op die nieuwe normen was een enorme logistieke taak. De nieuwe normen bieden meer transparantie, waardoor onze prestaties beter worden weerspiegeld. We zijn dankbaar voor de talloze collega's in het hele bedrijf die de afgelopen jaren hard hebben gewerkt om van deze transformatie een succes te maken. En met de toegenomen aandacht voor ESG staan er bovendien al nieuwe niet-financiële normen voor rapportage, zoals de CSRD-vereisten, voor de deur.

#### Aanhoudend sterke commerciële en operationele prestaties

Ageas heeft in 2023 sterke commerciële prestaties neergezet. Die waren voornamelijk te danken aan een opmerkelijke groei in Niet-Leven in de hele Groep en de sterke activiteiten van Leven in China. Onze sterke operationele resultaten worden weerspiegeld in de solide marges in Leven en de combined ratio die we behaalden in Niet-Leven, maar ook in het sterke gegenereerde operationele kapitaal van EUR 1,8 miljard.

Dankzij al onze inspanningen en solide resultaten zijn we er opnieuw in geslaagd om onze beloften aan onze investeerders na te komen, met een operationeel nettoresultaat van EUR 1,17 miljard. Dit is ruim binnen de bovenste helft van de oorspronkelijke doelstelling van EUR 1,1 miljard tot 1,2 miljard.

We blijven op koers om de Impact24-doelstelling voor de groei van de winst per aandeel van 6 tot 8% te halen. Met deze winstgroei hebben we vertrouwen in het vermogen van de operationele entiteiten om meer dan voldoende kasmiddelen te genereren om ook na deze strategische cyclus een aantrekkelijke dividendgroei te garanderen die in de lijn ligt van de Impact24-ambitie. Met een totaal bruto cashdividend van EUR 3,25 per aandeel over 2023 ontvangen investeerders een aantrekkelijk slotdividend van EUR 1,75 bovenop de toezegging van Ageas om voortaan elk jaar een interimdividend van EUR 1,5 uit te keren.



## Bart De Smet, Voorzitter en Hans De Cuyper, CEO

We zijn onze toegewijde mensen en waardevolle partners erg dankbaar voor hun aanzienlijke bijdragen aan onze sterke prestaties in 2023, en we willen onze investeerders en klanten bedanken voor hun niet-aflatend vertrouwen.

Gezien de vooruitgang die we boekten in onze Impact24-strategie hebben we belangrijke stappen gezet om onze ambities qua groei, uitmuntende commerciële prestaties, duurzaamheid en de integratie van technologie en data te verwezenlijken.

We hebben besloten om onze activiteiten in Frankrijk af te stoten in lijn met onze strategie om ons te concentreren op onze kernmarkten in Europa. **Herverzekering is nu een volwaardige business unit binnen Ageas**, ondersteund door een sterk team van ongeveer dertig herverzekeringsexperts. Het bewijst nu al zijn toegevoegde waarde in de diversificatie van kapitaal en de spreiding van risico's. Met een succesvolle vernieuwingscampagne op 1 januari 2024 en een netto operationeel resultaat van EUR 101 miljoen, toont Reinsurance nu al zijn sterke bijdrage aan de Groep.

We blijven vast houden aan fysieke distributie, inclusief banken, makelaars en agenten. Maar we erkennen ook dat we door **ons aanbod aan te passen aan ecosystemen en digitale platformen dicht bij de klanten blijven** en meer klanten kunnen bereiken. Met de nieuwe digitale B2B2C-kanalen die we in India hebben gelanceerd, hebben we binnen een jaar al een mijlpaal van EUR 5 miljoen aan inkomsten behaald, waardoor we meer dan 500.000 nieuwe klanten konden aantrekken die we voorheen niet konden bereiken. Terwijl onze traditionele distributiepartners hun eigen digitale traject volgen, hebben we snel gereageerd op hun vraag naar nieuwe tools en expertise. Tegelijkertijd werken we samen met Next-Gen partners om innovatieve verzekeringsoplossingen te integreren in hun klanttrajecten.

## De overgang naar een duurzamere wereld ondersteunen

Duurzaamheid is een bewuste strategische keuze geweest voor Ageas. Het belang ervan blijft wereldwijd toenemen en blijft een hoge prioriteit voor de samenleving, zoals blijkt uit de recente COP28-bijeenkomst. We hebben duidelijke doelen gesteld voor wat we beloofd hadden te bereiken in onze huidige Impact24-cyclus. En we zijn er trots op te kunnen melden dat we onze beloften eerder bereiken dan gepland. We hebben onze doelstelling voor duurzame beleggingen al overtroffen, met meer dan EUR 13 miljard belegd in duurzame activa. Aan het begin van ons Impact24-traject hebben we ook als doel gesteld dat 25% van het bruto premie-inkomen afkomstig moet zijn van producten die onze klanten ondersteunen bij de overgang naar een duurzamere wereld. Dat doel is al overschreden: 28% voldoet aan de criteria. Om dat te bereiken is een innovatieve mentaliteit nodig, die wordt gestimuleerd door evenementen zoals onze ESG Hackathon in 2023. We brachten 60 medewerkers met verschillende achtergronden samen en ze werden uitgedaagd om te werken aan vijf belangrijke maatschappelijke thema's (sparen, welzijn, groene mobiliteit, duurzaam wonen en inclusiviteit). We hadden als doel schaalbare en duurzame producten te ontwikkelen en nieuwe concepten te bedenken. **Onze inspanningen zijn erkend door de ESG-ratingbureaus waarmee we actief samenwerken. Vijf van de zes verhoogden hun rating voor Ageas voor 2023.** Hoewel we trots zijn op de nieuwe mijlpalen die we hebben bereikt, is er in ons duurzaamheidsverhaal geen ruimte voor zelfgenoegzaamheid maar wel voor verbetering.

## AI ten dienste van mensen

Er is het afgelopen jaar veel te doen geweest over AI en Generative AI (Gen AI). **En het lijkt geen twijfel dat AI op termijn een revolutie in onze sector kan teweegbrengen, waarvan onze hele waardeketen kan profiteren.** Dit blijkt al uit de vele AI-toepassingen die binnen de Groep bestaan. Maar uiteindelijk geloven we dat verzekeringen in essentie het werk van mensen is. Het zijn onze mensen die het verschil maken. We zien AI en Gen AI als een manier om ons werk te verbeteren, in het belang van onze klanten en van de groei van onze eigen mensen. Het heeft de capaciteit om ons te ondersteunen bij het verder verfijnen van risicomodellen, het hyperpersonaliseren van ons aanbod, het verbeteren van de operationele efficiëntie en het stimuleren van innovatie. **Ons ethos in de AI-arena is eenvoudig: laten we meer doen met dezelfde mensen.** In lijn daarmee heeft de Groep een verantwoorde aanpak ontwikkeld voor de inzet van AI en Gen AI, waarbij de risico's worden opgevolgd, duidelijke prioriteiten worden gesteld, synergieën worden gecreëerd en een transparant ethisch kader in acht wordt genomen.

Net als iedereen zijn we nog aan het experimenteren met Gen AI en leren we hoe we deze nieuwe technologie het beste kunnen toepassen en integreren. Omgekeerd gebruiken we Gen AI ook als een hulpmiddel om te leren! Gen AI helpt ons de vaardigheden van onze agenten en salesmedewerkers te verbeteren door middel van een interactieve simulator voor verkoopgesprekken, een van de eerste in zijn soort in de verzekeringswereld. **Onze salesmedewerkers spelen een bijzonder belangrijke rol in de wereld van Ageas als het gezicht van onze Groep.** Daarom blijven we zoeken naar manieren om hen te ondersteunen bij het verbeteren van de klantervaring. Wat onze agenten betreft, zijn we er meer dan ooit van overtuigd dat kwaliteit boven kwantiteit gaat. Het voorbije jaar voldeed 74% meer agenten aan de vereisten om in aanmerking te komen voor het prestigieuze Million Dollar Round Table (MDRT)-lidmaatschap, een echte erkenning voor de kwaliteit van hun werk.

AI mag dan op dit moment de 'cool kid on the block' zijn, maar laten we niet vergeten dat digitale transformatie verder gaat dan AI. In veel markten hebben we met succes onze vroegere systemen gemigreerd naar nieuwe platformen (Replatforming) als een voorwaarde voor verdere digitalisering van onze diensten. We verbeteren ook voortdurend de kwaliteit van onze data en ons databeheer. Dit zijn immers de essentiële 'voedingsstoffen' waar AI-systemen op draaien.

Als people business zijn we hard blijven werken om Ageas te positioneren als een Great place to Grow. Dit doen we door ons talent te ontwikkelen en door nieuw talent aan te trekken; door aandacht te besteden aan diversiteit en inclusie; en door de beste werkomgeving te bieden. We verwelkomden onze medewerkers in Ageas' nieuwe hoofdkantoor in Brussel, dat is afgestemd op onze hybride manier van werken. **We waren trots om opnieuw de erkenning van 'Top Employer' te ontvangen** in België en het Verenigd Koninkrijk, terwijl onze entiteiten in Turkije, India en het regionale kantoor in Hongkong vergelijkbare erkenningen hebben ontvangen.

Wie weet schrijft Gen AI volgend jaar dit bericht aan u. Hoewel we nog steeds de voorkeur geven aan een persoonlijke toets. Laten we daarom afsluiten met een persoonlijk geschreven, oprecht **dankwoord aan onze 50.000 opmerkelijke medewerkers en partners** die alles wat u in dit verslag leest mogelijk hebben gemaakt. En we bedanken ook onze **47 miljoen klanten en gewaardeerde investeerders** over de hele wereld voor hun niet-aflatende vertrouwen in Ageas.

**Bart De Smet,**  
Voorzitter

**Hans De Cuyper,**  
CEO



## Hoogtepunten in 2023

19  
01

### Ageas opnieuw gecertificeerd als 'Top Employer' in belangrijke markten

Het Top Employer-label is een erkenning voor organisaties die zich inzetten voor een stimulerende werkomgeving voor hun werknemers.

Ageas Corporate Centre, AG en AG Real Estate in België en Ageas UK zijn allemaal opnieuw gecertificeerd door het Top Employers Institute voor onder meer de bedrijfsstrategie en -cultuur, de onboarding en integratie van nieuwe medewerkers, het opleidings- en ontwikkelingsaanbod, de betrokkenheid van de medewerkers en een werkomgeving die de nieuwe manier van werken omarmt. Ageas Azië werd ook uitgeroepen tot een van de 'Best Companies to Work for in Asia 2023' en soortgelijke erkenningen werden ontvangen in India en Turkije.

15  
02

### Ageas organiseert ESG Product Hackathon voor de hele Groep

Via Impact24 wil Ageas zijn klanten stimuleren om duurzamer te leven door een breed assortiment duurzame producten te ontwikkelen en te lanceren.

Zestig deelnemers, waaronder onderwriters, actuarissen en productontwikkelaars uit verschillende landen, kwamen samen om deel te nemen aan een tweedaagse uitdaging om te werken aan vijf belangrijke maatschappelijke thema's (sparen, welzijn, groene mobiliteit, duurzaam wonen en inclusiviteit) met als doel schaalbare en duurzame producten te creëren en nieuwe concepten te inspireren.

01  
06

### Wim Guilliams treedt aan als CFO van Ageas Groep

Na de vereiste goedkeuringen van de toezichhouders heeft Wim Guilliams de functie van CFO van Ageas Groep opgenomen en is hij toegetreden tot de Raad van Bestuur van Ageas.

20  
04

### Ageas verhuist hoofdkantoor naar een 'Great place to Grow'

De verhuizing naar een nieuw hoofdkantoor maakt deel uit van de bedrijfsstrategie van Ageas waarin welzijn en duurzaamheid centraal staan.

Bijna 200 medewerkers van het Corporate Centre zijn verhuisd naar het onlangs gerenoveerde Manhattan-gebouw in Brussel. Dit onderstreept de sterke toewijding van de Groep om zijn medewerkers een Great place to Grow te bieden. De nieuwe kantoren zijn ontworpen om leren en innovatie, samenwerking en welzijn te bevorderen.

22  
02

### Ageas rapporteert jaarresultaten 2022

Ageas heeft solide resultaten gerealiseerd in het eerste jaar van de Impact24-strategie.

Dankzij sterke operationele resultaten in alle regio's overschreed het nettoresultaat van de Groep de grens van EUR 1 miljard, ondanks de uitdagende marktomstandigheden. Door de solide balans van de Groep kon aan de aandeelhouders een totaal brutodividend van EUR 3 over 2022 worden voorgesteld.

### 30-08 Ageas kondigt eerste halfjaarresultaten 2023 aan onder IFRS 17 & 9

In het eerste verslag onder de nieuwe boekhoudnormen heeft Ageas een sterke prestatie geleverd. De Groep rapporteerde een operationeel resultaat van EUR 599 miljoen, dankzij solide prestaties in Leven in China en Niet-Leven in alle segmenten. De Groep keerde een bruto interim-cashdividend uit van EUR 1,5 per aandeel en is van plan dit in de toekomst jaarlijks te herhalen.

### 25-09 Ageas verkoopt Franse activiteiten aan Carac

De beslissing om te desinvesteren past in de strategie van Ageas om de Europese portefeuille te stroomlijnen en zich te concentreren op de kernmarkten in de regio.

Ageas draagt zijn Franse levensverzekerings-, spaar- en pensioenactiviteiten over aan La Mutuelle Epargne Retraite Prévoyance Carac ('Carac').

### 23-11 Ageas organiseert Investor Day in Londen

Ageas heeft dit evenement aangegrepen om investeerders een bevestiging te geven van zijn strategie en dividendbenadering voor de periode na Impact24. Daarnaast heeft Ageas zijn langetermijnstrategie in China herbevestigd, de succesvolle ommekeer van de activiteiten van de Groep in het Verenigd Koninkrijk toegelicht en de mogelijkheden voor toekomstige groei als marktleider in België met hen gedeeld.

### 27-12 Nieuw digitaal B2B2C-kanaal overtreft verwachtingen

Ageas heeft een belangrijke mijlpaal bereikt in zijn embedded insurance-traject.

Via zijn eerste digitale B2B2C-verkoopkanalen in India heeft AFLI in het eerste jaar een premie-inkomen van EUR 5 miljoen bereikt, waarmee meer dan 500.000 klanten werden verzekerd. Er zijn plannen om dit succes naar andere markten te exporteren.

### 21-12 Ageas zet unieke Gen AI-trainingstool in voor salesmedewerkers

Ageas heeft een lange staat van dienst in het veilig inzetten van AI-toepassingen in de gehele waardeketen, overal waar dit waarde toevoegt voor onze klanten, onze mensen en ons bedrijf. Vorig jaar kondigde Ageas de uitrol aan van een unieke digitale opleidingstoepassing in Europa en Azië - de Ageas 'Digital Coach'. Deze interactieve tool is ontworpen om verzekerings- en financiële adviseurs bij te scholen met behulp van geavanceerde generatieve AI-technologie.



Lees meer over deze gebeurtenissen op onze reporting website.



## Onze prestaties in 2023

### Financiële en operationele prestaties



**‘In mijn eerste volledige jaar als CFO van Ageas ben ik erg trots op de solide operationele prestaties van onze entiteiten binnen de hele Groep. We konden onze engagementen aan de beleggersgemeenschap waarmaken met netto operationele resultaten in de bovenste helft van onze initiële guidance. De voorgestelde dividendverhoging ligt volledig in lijn met het beoogde groeitraject in het Impact24-plan.’**

Wim Guilliams,  
CFO Ageas



#### Uitstekende bedrijfsprestaties

Globaal genomen heeft Ageas in 2023 sterke commerciële prestaties geleverd. Uitgedrukt in lokale valuta steeg het premie-inkomen met 8%. De aanzienlijke toename van het premie-inkomen in Niet-Leven in alle segmenten weerspiegelt de toegenomen volumes en de aanhoudend sterke technische prijsdiscipline in het licht van de inflatie. De groei in Leven was te danken aan sterke verkopen en een solide aantal polisverlengingen in China.

De sterke operationele prestaties worden weerspiegeld in solide operationele marges. Het netto operationele resultaat van EUR 1.166 miljoen valt ruim binnen de bovenste helft van de initiële guidance van EUR 1,1 miljard tot EUR 1,2 miljard. De sterke bedrijfsprestaties werden ook weerspiegeld in een gegeneerd operationeel kapitaal van EUR 1,8 miljard met inbegrip van zowel de Solvency II- als de niet-Solvency II-entiteiten. Het gegeneerde operationeel vrij kapitaal bedroeg een sterke EUR 1,2 miljard. Met deze resultaten en een Pijler II solvabiliteitsratio van 217% heeft de Raad van Bestuur besloten om een totaal bruto cashdividend van EUR 3,25 per aandeel voor te stellen, wat een stijging betekent van meer dan 8% ten opzichte van vorig jaar.

Het **premie-inkomen van de Groep** was 8% hoger tegen constante wisselkoersen dan vorig jaar en bedroeg EUR 17,1 miljard. Het premie-inkomen in Leven groeide vooral sterk in China, dankzij de verkoop van nieuwe contracten in het eerste halfjaar, vooruitlopend op de wijziging in de prijsstelling die in het tweede halfjaar van kracht werd, en solide polisverlengingen in de laatste zes maanden van het jaar. In België en Portugal werd de belangstelling van klanten voor levensverzekeringsproducten beïnvloed door de hogere rentes en de veranderde dynamiek inzake bankproducten voor de korte termijn. De acties die in het eerste halfjaar werden ondernomen om de commerciële positie te versterken, bleken succesvol in de laatste maanden van het jaar. De Verplichtingen in Leven exclusief UG/L stegen met 5% naar EUR 84,7 miljard tegen constante wisselkoersen.

Het premie-inkomen in Niet-leven steeg met 17% tegen constante wisselkoersen met groei in alle segmenten, gedreven door groei van de portefeuille en prijsverhogingen in reactie op de toegenomen inflatie.

De externe Herverzekeringsactiviteiten wist de verlengingsperiode per 1 januari 2024 met succes af te sluiten.

Het **netto operationele resultaat** van de Groep bedroeg EUR 1.166 miljoen, wat neerkomt op een rendement op het eigen vermogen van 16,2%. Tegen constante wisselkoersen is dit een stijging van 9% tegenover het netto operationele resultaat van vorig jaar, zonder de meerwaarden in verband met de verkoop van de bedrijfsverzekeringen in het VK en de transactie in het kader van het beheer van de verplichtingen op de FRESH-instrumenten.

De **marge voor producten met gewaarborgde rente** van 124 basispunten en de **Unit-Linked marge** van 39 basispunten in Leven waren het gevolg van sterke verzekeringstechnische prestaties, waarbij het operationeel serviceresultaat in Leven met 6% steeg ten opzichte van vorig jaar. Het netto operationele resultaat in Leven bedroeg EUR 894 miljoen, toe te schrijven aan sterke onderschrijvingsprestaties in alle segmenten, een weerspiegeling van de kwaliteit van de Leven- activiteiten.

De **combined ratio** in Niet-Leven van 93,3% is het gevolg van een gunstige schade-ervaring in alle productlijnen, ondersteund door relatief goed weer in 2023 en een verbeterde kostenratio.

Dit vertaalde zich in een netto operationeel resultaat Niet-leven van EUR 389 miljoen, meer dan het dubbele van vorig jaar, exclusief de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de commerciële lijnen in het Verenigd Koninkrijk in 2022.

De **Contractuele Dienstenmarge Leven (CDM)** bedroeg EUR 9,3 miljard met een bijdrage van nieuwe contracten aan de CDM van EUR 805 miljoen. De operationele CDM-beweging bedroeg EUR 309 miljoen, een stijging van 3,2%, voornamelijk door Azië.

Het **uitgebreid eigen vermogen**, bestaande uit de som van het eigen vermogen van EUR 7,4 miljard, de latente winsten en verliezen op onroerend goed en de CDM van de activiteiten Leven, bedroeg EUR 15,6 miljard of EUR 85,04 per aandeel. De bijdrage van het netto operationele resultaat en de netto operationele CDM-bewegingen werd tenietgedaan door de betaling van het slotdividend van 2022 en ongunstige wisselkoersontwikkelingen.

Ageas heeft een zeer sterk solvabiliteitsniveau, zowel binnen Solvency II als daarbuiten. De **Solvency II Pillar II ratio** van Ageas kwam uit op een sterke 217%, ruim boven de doelstelling van de Groep van 175% en grotendeels in lijn met het niveau van 218% aan het einde van 2022, aangezien het extra vereiste kapitaal uit de sterke verkoopdynamiek in Niet-Leven en herverzekering volledig werd gecompenseerd door de opbrengst van de verkoop van de activiteiten in Frankrijk. De solvabiliteit van de niet-Solvency II-bedrijven steeg aanzienlijk tot 282%, een stijging met 74 procentpunten ten opzichte van eind 2022, grotendeels dankzij de versterkende maatregelen in China.

Het **gegenereerde operationele kapitaal** over de periode bedroeg EUR 1,8 miljard, wat een solide operationele prestatie in de hele Groep illustreert en het sterke netto operationele resultaat bevestigt. Dit omvatte EUR 857 miljoen gegenereerd door de bedrijven binnen de Solvency II-scope en EUR 1.116 miljoen door de entiteiten binnen de non-Solvency-scope, terwijl de algemene rekening EUR 169 miljoen verbruikte.

Het **gegenereerde operationeel vrij kapitaal**, met inbegrip van zowel de Solvency II- als de non-Solvency II-scope, bedroeg EUR 1,2 miljard.

	Prestaties 2023	Prestaties 2022
Combined ratio Niet-Leven	92,1%	95,9%
Leven marge - Producten met gewaarborgde rente	107 bp	113 bp
Leven marge - Unit-Linked	39 bp	37 bp
Groep Solvency II <sub>ageas</sub> ratio	217%	218%

KERNCIJFERS AGEAS	2023	H2 2023	2022	H2 2022
in miljoen EUR (tenzij anders vermeld)				
<b>Bruto premie-inkomen</b>	17.118	7.856	16.636	7.532
- België	5.072	2.523	4.957	2.436
- Europa	3.621	1.921	3.378	1.612
- Azië	8.164	3.292	8.122	3.444
- Herverzekeringsbescherming	261	120	179	40
- Leven	11.162	4.926	11.334	5.068
- Niet-Leven	5.956	2.930	5.302	2.465
<b>Netto resultaat Ageas</b>	953	423	1.097	466
<b>Netto operationeel resultaat Ageas<sup>1</sup></b>	1.166	555	1.312	573
- België	494	230	515	219
- Europa	144	97	115	9
- Azië	544	247	668	283
- Herverzekering	101	35	(3)	(18)
- Algemene rekening	(117)	(54)	17	80
- Leven	894	404	1.059	444
- Niet-Leven	389	205	236	49
- Algemene rekening	(117)	(54)	17	80
<b>Leven marge - Producten met gegarandeerde rente (in bp)<sup>2</sup></b>	124	136	142	116
<b>Leven marge - Unit-Linked (in bp)<sup>2</sup></b>	39	40	37	40
<b>Combined ratio Niet-Leven (in %)<sup>2</sup></b>	93,3%	93,3%	97,7%	99,2%
<b>Gegeneerd operationeel kapitaal</b>	1.803	777	1.791	906
<b>Gegeneerd operationeel vrij kapitaal</b>	1.162	670	1.172	604
<b>Eigen vermogen</b>	7.422	7.422	6.975	6.975
<b>Totaal eigen vermogen<sup>3</sup></b>	15.620	15.620	15.670	15.670
<b>Beschikbaar solvabiliteitskapitaal</b>	17.428	17.428	14.959	14.959
<b>Rendement op eigen vermogen</b>	16,2%	15,2%	17,3%	15,6%
<b>Cum. gemiddeld aantal uitstaande aandelen (in miljoen aandelen)</b>	184	184	184	-
<b>Netto operationeel resultaat per aandeel (in EUR)</b>	6,35	3,02	7,13	3,12
<b>Gegeneerd operationeel kapitaal per aandeel (in EUR)</b>	9,82	4,23	9,75	4,94
<b>Actueel aantal uitstaande aandelen (in miljoen aandelen)</b>	184	184	184	-
<b>Totaal eigen vermogen per aandeel (in EUR)</b>	85,04	85,04	85,32	-
<b>(Interim) dividend per aandeel (in EUR)</b>	3,25	1,75	3,00	1,50
<b>Impact24-doelstellingen<sup>4</sup></b>				
- Leven marge - Producten met gegarandeerde rente (in bp)	107	114	113	89
- Leven marge - Unit-Linked (in bp)	39	40	37	38
- Combined ratio Niet-Leven (in %)	92,1%	93,7%	95,9%	97,8%
- Solvency II - Pijler II	217%	217%	218%	218%

1. Door wijzigingen in de definitie van het netto operationele resultaat werd het vergelijkende bedrag van 2022 aangepast voor de impact van hyperinflatie (IAS 29, andere wijzigingen waren niet van materieel belang).

2. Marges Leven en combined ratio Groep: omvatten alle entiteiten volgens Ageas' deel.

3. Het totaal eigen vermogen omvat enkel CDM Leven

4. Impact24-doelstellingen: omvatten dezelfde entiteiten als op het moment waarop de Impact24-doelstellingen werden gedefinieerd. De combined ratio voor Impact24 en de marges Leven worden berekend op basis van Ageas' deel voor de entiteiten in België, het VK, Portugal en voor Herverzekeringsbescherming.



## Niet-financiële en duurzaamheidsprestaties

**‘Door duidelijke niet-financiële en duurzaamheidsdoelen te stellen als onderdeel van onze Impact24-strategie wilden we bewust die elementen van onze prestaties vastleggen en erkennen die traditioneel niet zichtbaar waren in de kerncijfers, maar die steeds belangrijker worden voor wie we zijn als bedrijf en voor onze impact in deze wereld. Dit jaar hebben we sterke resultaten laten zien, wat tot uiting komt in verbeterde ESG-ratings en het behalen van sommige van onze niet-financiële en duurzaamheidsdoelen een jaar eerder dan gepland. Tegelijkertijd hebben we een aantal nieuwe initiatieven gelanceerd om de klantervaring te verbeteren, ons distributiebereik te vergroten en onze efficiëntie te verhogen door gebruik te maken van nieuwe technologieën en nieuwe soorten partnerschappen. We kunnen dus blij zijn met onze vooruitgang en alle teams zijn enorm betrokken om nog meer te doen.’**

**Gilke Eeckhoudt,**  
CDSO Ageas



In het tweede jaar van Impact24 heeft Ageas opnieuw belangrijke stappen gezet in de richting van haar niet-financiële en duurzaamheidsdoelstellingen. Deze inspanningen hebben geleid tot verbeterde ratings van vijf van de zes ESG-ratingbureaus die de prestaties van de Groep beoordelen. Daarnaast introduceerde Ageas tal van initiatieven om zijn kernactiviteiten te versterken, de verschillende distributiekanaalen te verbeteren, de klantervaring naar een hoger niveau te tillen en nieuwe technologieën naadloos in zijn activiteiten te integreren.

Wat de niet-financiële doelstellingen betreft, hebben we het aantal entiteiten waar de Groep de competitieve Net Promoter Score (NPS) beoordeelt, uitgebreid naar tien. Daarnaast hebben we onze oorspronkelijke doelstelling overtroffen door een hoger percentage producten te realiseren dat in aanmerking komt voor de doelstelling van 25% van de bruto geboekte premie (GWP) uit producten die actief bijdragen aan de overgang naar een duurzamere wereld. Het percentage steeg van 21% eind 2022 naar 28% eind 2023. Bovendien zijn onze totale investeringen met een positieve impact op duurzaamheid gegroeid tot EUR 13,2 miljard, waarmee we de oorspronkelijke ambitie voor 2024 reeds hebben overtroffen. Tot slot hebben we goede vooruitgang geboekt op alle people KPI's in lijn met onze ambitie om een 'Great place to Grow' te creëren voor onze medewerkers.

NIET-FINANCIËLE EN DUURZAAMHEIDSDOELSTELLINGEN IN HET KADER VAN IMPACT24	Doelstelling	Prestatie 2023	Prestatie 2022
Competitieve NPS*	Bovenste kwartiel in alle markten	25%	25%
Percentage van GWP uit producten die de transitie naar een duurzamere wereld bevorderen	25%	28 %	21 %
Werknemer NPS	Bovenste kwartiel benchmark: 67	67,4	56
<b>GLASS CEILING INDEX (Via Women in Finance):</b>			
Verhouding % vrouwen in seniormanagement/ totaal % vrouwen in bedrijf	70% verhouding	65%	57%
Evenwichtige opvolgingspool (M/V) in Top 800	50-50	62-38	63-37
<b>GENDER DIVERSITY INDEX (via Women on Board):</b>			
Gelijke deelname van vrouwen op besluitvormingsniveau	Bovenste kwartiel	0,87	0,75
Beleggingen die positief bijdragen aan de transitie naar een duurzamere wereld	EUR 10 miljard	EUR 13,2 miljard	EUR 10,3 miljard
Niveau van ESG-integratie in beleggingsbeslissingen	100%	100%	99%
CO2-uitstoot van de activiteiten (scope 1 & 2)	Neutraal	Neutraal	Neutraal

\* % van de geconsolideerde entiteiten met een cNPS in het bovenste kwartiel

## België



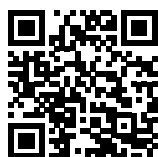
### Prestaties in 2023

**Premie-inkomen** steeg met 2% dankzij een zeer sterke groei in Niet-Leven (+11%), die het lagere premie-inkomen in Leven (-2%) ruimschoots compenseerde. Het premie-inkomen in Niet-leven steeg in alle productlijnen door de groei van de portefeuille en tariefverhogingen, terwijl het premie-inkomen in Leven daalde als gevolg van de afgenomen verkopen door de hogere rentevoeten en volatiele financiële markten. Toch dekte de bijdrage van nieuwe contracten aan de CDM in combinatie met de tijds waarde ruimschoots de vrijval van de CDM in het netto operationele resultaat.

De **marge van producten met gegarandeerde rente in Leven** steeg tot een zeer sterke 100 basispunten, aanzienlijk boven de doelstelling, vooral dankzij een uitstekend operationeel resultaat van verzekeringsdiensten in de tweede helft van het jaar. De vergelijking met vorig jaar wordt beïnvloed door het uitzonderlijk hoge niveau van de gerealiseerde meerwaarden in 2022. De **Leven marge - Unit-Linked** bedroeg 43 basispunten, boven het streefdoel en de marge van vorig jaar.

De **combined ratio** Niet-Leven stond op 89,4% en was te danken aan sterke prestaties in alle branches en relatief gunstige weersomstandigheden.

Het **netto operationele resultaat** in 2023 bedroeg EUR 494 miljoen, waarvan EUR 331 miljoen in Leven en EUR 163 miljoen in Niet-Leven. De evolutie in het resultaat in Leven ten opzichte van vorig jaar houdt volledig verband met de lagere bijdrage van gerealiseerde nettomeerwaarden, deels gecompenseerd door een hoger operationeel resultaat van verzekeringsdiensten. De sterke operationele prestaties worden ook weerspiegeld in een gegenereerd operationeel kapitaal van EUR 573 miljoen.



Lees het volledige interview met Heidi Delobelle over de verwezenlijkingen en prestaties in 2023 in België.



**‘Als toonaangevende verzekeraar in België, zowel in Leven als in Niet-Leven, leggen we de lat voortdurend hoog wat betreft onze prestaties, maar ook wat betreft de normen die we onszelf opleggen. 2023 was het perfecte voorbeeld. Als marktleider hebben we de verantwoordelijkheid om het goede voorbeeld te geven, maar ook om de volgende generatie verzekeraars te stimuleren en te inspireren. Nu het momentum rond onze 200e verjaardag groeit, worden we eraan herinnerd dat dit altijd ons mantra is geweest in een markt die we twee eeuwen geleden hebben helpen creëren.’**

Heidi Delobelle,  
CEO België

Nr. **1** verzekeraar in België

**200** jaar vakkennis en ervaring

**3** miljoen klanten

Meer dan **1,3** miljoen voertuigen gedekt

## Europa

“

**‘Ongeacht het economische scenario zijn we er vast van overtuigd dat innovatie de sleutel tot succes is. Dit is vanaf het begin de kern van ons DNA geweest als merk en dat is duidelijk te zien in de manier waarop we in 2023 onze weg hebben gekozen.’**

Steven Braekeveldt,  
CEO Portugal



Lees het volledige interview met Steven Braekeveldt over de Portugese prestaties en vooruitgang ten opzichte van de Impact24-strategie.

### Prestaties in 2023

Het **premie-inkomen** steeg tegen constante wisselkoersen met 15%, waarbij het hogere premie-inkomen in Niet-Leven het lagere premie-inkomen in Leven ruimschoots compenseerde. Het premie-inkomen in Niet-Leven steeg tegen constante wisselkoersen met 26%, wat vooral was toe te schrijven aan een sterke stijging in Portugal en het VK. De stijging met meer dan 47% (op vergelijkbare basis) in het VK was te danken aan de sterke toename van het aantal klanten en een aanhoudend sterke technische prijsdiscipline gezien de inflatie. Het premie-inkomen in Leven daalde tegen constante wisselkoersen met 10%, voornamelijk door een beperkte vraag naar Unit-Linked-producten in Portugal, deels gecompenseerd door een hoger premie-inkomen in Turkije. De acties die in Portugal zijn ondernomen om de commerciële positionering te versterken, zijn in de laatste maanden van het jaar succesvol gebleken: in de tweede helft van het jaar steeg het premie-inkomen van Leven aanzienlijk ten opzichte van de eerste helft van het jaar.

De **marge van producten met gegarandeerde rente in Leven** steeg naar 204 basispunten dankzij een beter beleggingsresultaat, terwijl de **Leven marge - Unit-Linked** 20 basispunten bedroeg.

De **combined ratio** Niet-Leven stond op 95,9%, een significante verbetering ten opzichte van vorig jaar dankzij een sterke prestatie in het VK.

Het **netto operationele resultaat** steeg aanzienlijk ten opzichte van vorig jaar, naar EUR 144 miljoen, waarvan EUR 60 miljoen in Leven en EUR 84 miljoen in Niet-Leven. Het resultaat van Leven steeg ten opzichte van vorig jaar dankzij een verbeterd resultaat op het vrij vermogen. Na aanpassing van het resultaat Niet-Leven van vorig jaar voor de uitzonderlijke opbrengst van EUR 45 miljoen in verband met de verkoop van de Commercial Lines-portefeuille in het Verenigd Koninkrijk, steeg het resultaat van 2023 dankzij een sterk verbeterd operationeel resultaat van verzekeringsdiensten in het Verenigd Koninkrijk en Turkije.



Lees het volledige interview met Ant Middle over de verwezenlijkingen en prestaties in 2023 in het VK.



Nr.

2

levensverzekeraar  
in Portugal

Nr.

2

verzekeraar  
in Leven en  
Persoonlijke  
Ongevallen in  
Turkije

15

miljoen klanten

2,9

miljoen voertuigen  
gedekt in het VK



“

**‘Onze niet aflatende toewijding aan onze klanten, versterkt door een focus op het verbeteren van onze unieke capaciteiten, heeft ons dichter bij onze visie gebracht om een vooraanstaande verzekeraar voor particulieren in het Verenigd Koninkrijk te zijn. Onze vooruitgang weerspiegelt de toewijding van ons uitzonderlijke team en de standvastige steun van onze gewaardeerde partners.’**

Ant Middle,  
CEO UK

## Azië



“

**‘We hebben inmiddels tweederde van de weg afgelegd in Impact24 en we hebben vertrouwen dat we onze belangrijkste doelen zullen bereiken - het stimuleren van verandering en het verbeteren van de duurzaamheid van onze activiteiten op de lange termijn. We hebben een goed plan. We hebben een geweldig team. De uitvoering is solide en we hebben sterke vooruitzichten voor de toekomst.’**

Gary Crist,  
CEO Azië

**28,4** miljoen klanten

EUR **8,2** miljard bruto premie-inkomen

**300.000** agenten en makelaars

**Prestaties in 2023**

De Groep boekte in 2023 sterke commerciële prestaties in Azië. Tegen constante wisselkoersen steeg het **premie-inkomen** met 8%. De groei was te danken aan een goede verkoopdynamiek in Leven, met hoge verkopen van nieuwe contracten in China in de eerste helft van het jaar en een solide niveau van het aantal polisverlengingen in de tweede helft. In Niet-Leven steeg het premie-inkomen tegen constante wisselkoersen met 3%, gesteund door sterke verkopen in Maleisië en India. Nieuwe contracten droegen EUR 578 miljoen bij aan de CDM, resulterend in een beweging van de operationele CDM van EUR 289 miljoen.

Het **netto operationele resultaat**, een solide EUR 544 miljoen, omvatte een negatieve impact van de ongunstige ontwikkeling van wisselkoersen van EUR 42 miljoen. Het netto operationele resultaat van vorig jaar profiteerde van de positieve bijdrage van gerealiseerde meerwaarden, een gunstige schade-ervaring in de context van de covid lockdown en lage belastingkosten. De groei van de activiteiten en het sterke operationeel resultaat vertaalden zich in een gegenereerd operationeel kapitaal van EUR 1.127 miljoen.



Lees het volledige interview met Gary Crist over de prestaties en de vooruitgang van onze Aziatische entiteiten ten opzichte van de Impact24-strategie.

## Herverzekering



EUR **101** miljoen netto operationeel resultaat

Team van **30** zeer bekwame en ervaren mensen

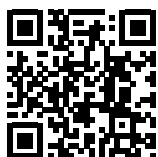
### Prestaties in 2023

Het **premie-inkomen** van herverzekering Protection nam toe dankzij nieuwe niet-proportionele externe premies in verband met de Protection-activiteiten voor derden via Ageas Re.

De **combined ratio** van de Protection-activiteiten verbeterde naar 84,1%, vergeleken met 103,3% in 2022, dankzij aanzienlijk lagere claims.

Het totale **operationele nettoresultaat** van het herverzekeringssegment steeg tot EUR 101 miljoen, een aanzienlijke stijging ten opzichte van vorig jaar, vooral dankzij de groei van de business en het gunstige weer, terwijl het resultaat vorig jaar aanzienlijke gevolgen ondervond van de ongunstige weersomstandigheden in België en het VK.

De groei van de **Protection-activiteiten** verloopt volledig volgens plan, dankzij de geslaagde contractverlengingen per 1 januari 2024 met Ageas Re, dat EUR 108 miljoen onderschreef in vergelijking met EUR 29 miljoen vorig jaar. Hieruit blijkt dat Ageas Re reeds vandaag een bijzonder gerespecteerde partner is voor klanten en makelaars in Europa en daarbuiten. De productmix focust zich op diversificatie en is inmiddels evenwichtiger tussen Woning- en Ongevallenverzekeringen.



Lees het interview met Joachim Racz, Group Director Reinsurance, over de ambities van Ageas in Herverzekering.

“

**‘Ik ben erg trots op de toewijding van het zeer ervaren team van herverzekeringsexperts dat we hebben opgebouwd. Dankzij hen ontwikkelen de herverzekeringsactiviteiten van Ageas zich sneller dan gepland en is Ageas Re nu al een zeer gerespecteerde handelspartner voor klanten en makelaars in Europa en daarbuiten.’**

Antonio Cano,  
MD Europe



# Strategie en businessmodel

In 2022 ging het strategische drijereenplan, Impact24, van start. Via dat plan streeft Ageas naar duurzame groei op lange termijn, voortbouwend op het goed gediversifieerde profiel en de sterke kernactiviteiten van de Groep.

## Een uniek bedrijfsmodel

Met een groepsbreed doel en waarden, een duidelijke reeks strategische keuzes en een uniek bedrijfsmodel streeft Ageas ernaar om waarde te creëren voor al zijn stakeholders: klanten, medewerkers, partners, investeerders en de maatschappij.

## Sterke fundamenten

Ageas heeft een duidelijk doel: een **'supporter van jouw leven'** zijn, en stelt een reeks ambitieuze waarden voorop die als fundament dienen: **Care, Dare, Deliver en Share**. Ze omschrijven het gedrag en de principes waar Ageas voor staat en hoe het werkt.

Ageas biedt **Leven en Niet-Leven** oplossingen aan miljoenen **particuliere en zakelijke** klanten aan en houdt zich ook bezig met herverzekeringsactiviteiten. Ageas helpt klanten om op hun risico's te anticiperen, en ze te beheren en te verzekeren via een waaier aan producten die zijn ontworpen om aan hun huidige en toekomstige behoeften te voldoen. Door producten en diensten te ontwikkelen die verder gaan dan alleen verzekeren, streeft de onderneming er ook naar om in een snel veranderende wereld in te spelen op nieuwe behoeften en prioriteiten.

Ageas, actief in **13 landen in heel Europa en Azië, onderscheidt zich door zijn expertise in partnerships**. Ageas heeft langetermijnovereenkomsten gesloten met toonaangevende lokale partners, financiële instellingen en distributeurs, waardoor het altijd dicht bij de klant staat. Ageas zal die partnerships blijven versterken en probeert geleidelijk toegang te krijgen in ecosystemen die wederzijds voordelig zijn, nu en in de toekomst.

Het is vanzelfsprekend dat Ageas zijn beloften uitsluitend kan waarmaken met de steun van **goed opgeleide en betrokken medewerkers en het kapitaal dat aandeelhouders ter beschikking stellen**.

Net als andere bedrijven in de sector opereert Ageas binnen een dynamisch wet- en regelgevingskader, waarin rekening moet worden gehouden met Solvency II, MiFID en de geactualiseerde IFRS-regelgeving, de AVG, de Europese taxonomieverordening en de SFDR.

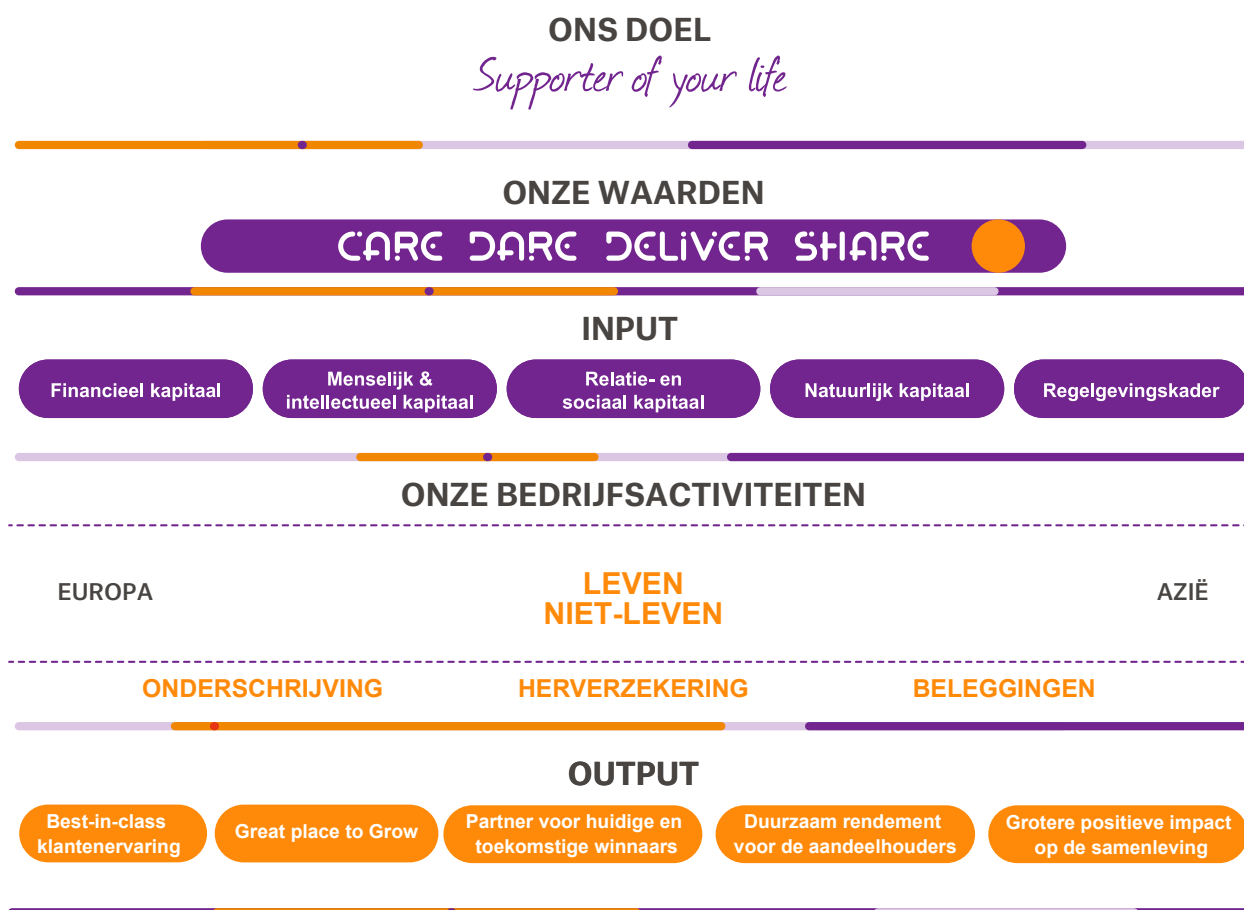
De regelgeving en vrijwillige kaders strekken zich verder ook uit tot de Principles for Responsible Investment (PRI) van de VN, de UNEP FI Principles for Sustainable Insurance (PSI), het Global Compact (UNGC) en de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (UN SDG's) en de principes rond klimaatverandering zoals de richtlijnen van de Task Force for Climate related Financial Disclosures (TCFD). De richtlijn betreffende duurzaamheidsrapportage door ondernemingen (CSRD) treedt in werking vanaf het boekjaar 2024.

## Verschillende bedrijfsactiviteiten

Het bedrijfsmodel van Ageas genereert verschillende soorten inkomstenstromen:

- **Onderschrijving van verzekeringen:** deze resultaten komen van het premie-inkomen uit de geïnde verzekeringspremies minus de schadeclaims en daarmee verband houdende kosten. Het poolen of onderling spreiden van de risico's van verzekerde individuen of bedrijven binnen een grotere portefeuille van verzekerde activa is de essentie van verzekeringen. De klant betaalt eenmalig of periodiek een premie, om risico's in verband met leven, woningen, auto's, reizen of specifiekere soorten risico's die Ageas verzekert, te dekken. Ageas keert vervolgens schadevergoedingen uit in het geval van een ongunstige gebeurtenis. Inkomsten worden ook uit andere bronnen gegenereerd, uit diensten die verder gaan dan verzekeren.
- **Onderschrijving van herverzekering:** Ageas heeft in 2015 een interne herverzekeringsactiviteit opgericht waardoor het de herverzekeringsbescherming van de Groep kan poolen, een deel van het gedekte risico voor eigen rekening kan behouden en de diversificatievoordelen die inherent zijn aan zijn solvabiliteitskader kan beheren. In 2020 begon Ageas NV in het segment Niet-Leven ook deel te nemen aan bestaande herverzekeringsprogramma's van zijn operationele entiteiten met de ambitie om de expertise van en blootstelling aan herverzekeringen verder te ontwikkelen. Ageas startte zijn onderschrijvingsactiviteiten voor herverzekering voor derden onder het merk Ageas Re.
- **Beleggingen:** de belegging van premies in opbrengstgenererende activa, zoals staats- of bedrijfsobligaties, leningen, aandelen of vastgoed leveren extra financiële rendementen op. De Groep belegt in een brede en gediversifieerde waaier van activa, gespreid over tal van sectoren. Op die manier ondersteunt Ageas actief de economie en de maatschappij, en genereert het tegelijkertijd een financieel rendement dat in eerste instantie ten goede komt aan zijn polishouders, en in een tweede stap terugvloeit naar zijn aandeelhouders of obligatiehouders.

## Het bedrijfsmodel van Ageas



## Impact24, een duurzame groeistrategie op lange termijn

Ageas beschouwt wat we vandaag doen als een opstapje voor waar we onszelf in de toekomst zien. Onze keuzes en investeringen in het kader van Impact24 gelden niet alleen voor de komende drie jaar, maar ook voor de jaren daarna, tot 2030 en verder.

### Langetermijndenken

Dankzij de intern ontwikkelde Horizon Scan van de Groep, die gebruikmaakt van menselijke en artificiële intelligentie, kan Ageas de belangrijkste nieuwe trends en risico's continu in de gaten houden. Dit vormde de ruggengraat van onze strategische overwegingen rond het Impact24-plan.

Impact24 biedt Ageas een duidelijke richting voor de toekomst, maar ook flexibiliteit om in te spelen op een reeks beschikbare kansen wereldwijd, een veranderende dynamiek op lokale markten en op het gebied van milieu, evenals verschillende veranderende scenario's. Het plan voorziet in risicoaanpassing en investeringen in toekomstige trends die waarschijnlijk een impact hebben op de wereld, niet alleen in 2024, maar zelfs in 2030 of daarna. Door vandaag actie te ondernemen, kan Ageas ervoor zorgen dat het ook morgen relevant is voor zijn klanten en een leiderspositie behoudt in de markten waar de onderneming actief is.

### Groei van de activiteiten

Met de ontwikkeling van Impact24 erkent Ageas het voordeel van een goed gediversifieerde en evenwichtige portefeuille en de veerkracht die deze de Groep biedt.

Ten eerste wil het plan het volledige potentieel van de kernactiviteiten of de 'Core' ontsluiten, de bestaande activiteiten van de Groep. Dat betekent een **steeds groter deel van de markt** veroveren in elk land en **onze distributie en uitstekende commerciële prestaties voor onze klanten verbeteren**. Door de verdere inzet van **technologie en data** en de optimalisering van de **operationele efficiëntie** kunnen we vooruitgang boeken en omgaan met de volatiele marktdynamiek.

Ten tweede, om nieuwe groei te stimuleren, richt Ageas zich op kansen in aangrenzende activiteiten, waaraan Ageas kan deelnemen en impact kan creëren. **Woning, Mobiliteit en Leven & Sparen** zijn de prioriteiten van enkele van onze lokale ondernemingen. De Groep stimuleert de ontwikkeling van nieuwe motoren met groeikansen op lange termijn in de hele Groep: **Gezondheidszorg, Bescherming, Digitale platforms en Herverzekering**.

Tot slot is de veerkracht van de Groep verzekerd door zijn unieke voetafdruk, een mix van geografisch gespreide gevestigde en opkomende markten. In Impact24 bevestigt Ageas zijn overtuiging in **lokale empowerment**, waardoor het in elke markt dicht bij zijn klanten kan staan, gesteund door de synergieën van de Groep die extra waarde creëren. De Groep zal **zijn positie als marktleider in Europa en Azië blijven versterken**, met extra aandacht voor Niet-Leven, Gezondheid of Bescherming Leven. Nieuwe partnerships die expertise bijbrengen of nieuwe distributiepartners zullen de Groep ondersteunen bij het verkennen van nieuwe kansen voor groei.

## Duurzaamheid als centrale schakel

Ageas heeft een zorgplicht en verantwoordelijkheid tegenover de huidige en toekomstige generaties. Via Impact24 wil Ageas een positieve en blijvende invloed uitoefenen op het leven van de mensen waar het mee werkt – medewerkers en partners – en de mensen waar het voor werkt – klanten, investeerders en de maatschappij in het algemeen. Daarom moet duurzaamheid de centrale schakel zijn in alles wat Ageas doet.

In de toekomst zal Ageas zich concentreren op vier impactgebieden waar het zijn expertise optimaal kan inzetten en het grootste verschil kan maken, gesteund door duidelijke doelstellingen:

- **Mensen:** Een 'Great place to Grow' voor zijn medewerkers creëren.
- **Producten:** Meer transparante producten en diensten aanbieden die economische en maatschappelijke waarde creëren, en klanten stimuleren in hun eigen parcours en transitie naar een duurzamere en inclusievere wereld.
- **Planeet:** De impact op het milieu over de hele wereld verminderen.
- **Beleggingen:** De benadering van de Groep ten aanzien van verantwoord beleggen versterken en bijdragen aan oplossingen voor maatschappelijke problemen.

In die context onderschrijft Ageas de UN Principles for Responsible Investments en heeft het zich aangesloten bij de Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) voor zijn beleggingen, schaaft het zich achter de UNEP FI Principles for Sustainable Insurance voor zijn onderschrijvingsactiviteiten en heeft het het Global Compact van de VN ondertekend. Bovendien heeft Ageas zich geëngageerd om de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (UN SDG's) na te leven. Op basis van zijn kerncompetenties heeft Ageas ervoor gekozen zich actief in te zetten voor de volgende 10 SDG's.



Lees hoofdstuk A5 voor meer informatie over de ambities op het vlak van Duurzaamheid.

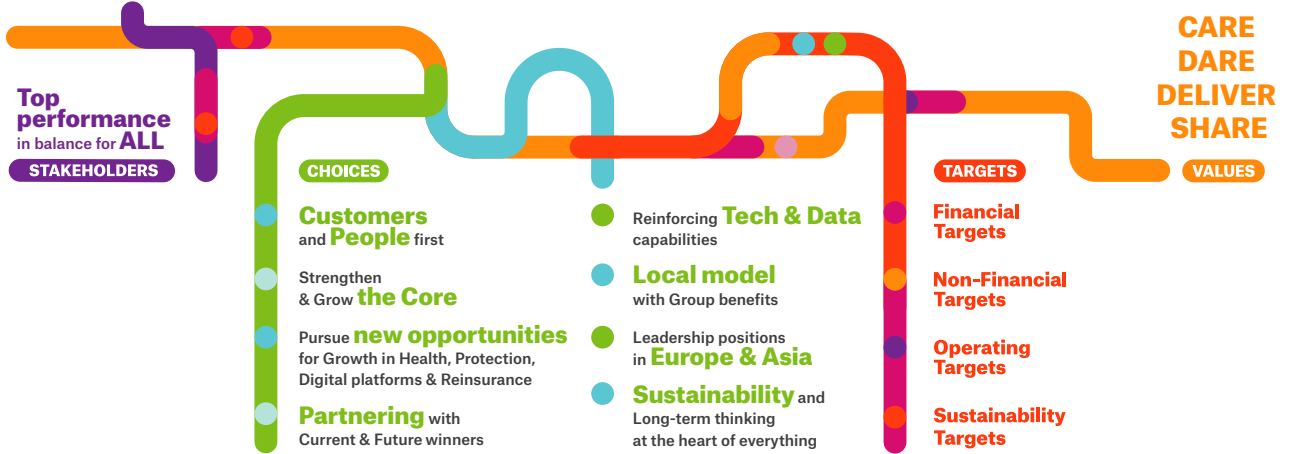
### Beloften nakomen

Impact24 is ontworpen om voor alle stakeholders topprestaties te leveren. Er wordt verantwoording afgelegd aan de hand van duidelijke financiële, operationele, niet-financiële en duurzaamheidsdoelstellingen en -KPI's. Zo kunnen Ageas en zijn stakeholders de vooruitgang van de Groep op gedisciplineerde wijze volgen. De doelstellingen versterken het engagement van Ageas om zowel economische als maatschappelijke waarde te creëren. Hoofdstuk A3 biedt een overzicht van de prestaties met betrekking tot die doelstellingen tijdens het tweede jaar van Impact24.





# IMPACT24



Lees meer over het strategisch plan van Ageas op de website Impact24.



# Duurzaamheid centraal in alles wat wij doen

## 5.1

### Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten

Als verzekeringsgroep zijn de activiteiten van Ageas nauw verbonden met een aantal maatschappelijke thema's die een grote rol spelen in het leven van iedereen. Vergrijzing, gezondheidsgerelateerde zaken, nieuwe woonvormen, mobiliteit en klimaatverandering creëren allemaal risico's én kansen voor Ageas.

De strategie van Ageas, Impact24, is gericht op het creëren van waarde voor alle stakeholders en houdt rekening met de specifieke behoeften en uitdagingen van de verschillende landen waar Ageas actief is. Impact24 stelt duurzaamheid centraal in de activiteiten als een strategische keuze. Er zijn duidelijke ambities en doelstellingen gedefinieerd, en dit plan is voor de hele Groep een leidraad om ervoor te zorgen dat een duurzaam beheer van de onderneming volledig verankerd is in alle activiteiten en het DNA van de onderneming weerspiegelt.

De duurzaamheidsambities zijn geconcentreerd rond vier impactgebieden, d.w.z.:

- Onze Mensen;
- Onze Klanten;
- Onze Samenleving;
- Onze Planeet.

Dit zijn onze ambities:

- We streven naar een divers personeelsbestand, waarbij we een eerlijke en gelijke behandeling van onze medewerkers waarborgen en een cultuur van continu leren bevorderen, terwijl we zorgdragen voor de gezondheid en het welzijn van onze mensen.

- We bieden transparante producten en diensten aan die economische en maatschappelijke waarde creëren, en die onze klanten stimuleren bij hun transitie naar een duurzamere en inclusievere wereld.
- We versterken onze verantwoorde langetermijnbenadering in onze beleggingen en willen bijdragen aan oplossingen rond duurzame steden, lokale economieën en klimaatverandering.
- Binnen de hele Groep verkleinen we onze ecologische voetafdruk, om binnen onze eigen activiteiten 'broeikasgasneutraal' te worden.

In dit hoofdstuk wordt dieper ingegaan op elk van deze impactgebieden en de vooruitgang die is geboekt in 2023, een jaar waarin Ageas trots kon aankondigen dat er weer een duurzaamheidsdoelstelling was bereikt. Het omvat ook de Ageas' rapportering in het kader van de EU-taxonomie, en tot slot wordt Ageas' benadering ten aanzien van verantwoord bestuur en filantropie besproken. Aan het einde van het hoofdstuk wordt er ook een uitgebreid overzicht verschaft van de resultaten op alle relevante duurzaamheids- en niet-financiële indicatoren.

### Ageas' materialiteitsbeoordeling bevestigd door lokale materialiteitsbeoordelingen

Om een uitvoerig inzicht te verkrijgen in de duurzaamheidsonderwerpen die voor het bedrijf het meest relevant zijn, heeft Ageas in 2020 zijn eerste materialiteitsbeoordeling uitgevoerd. Daarbij werd een dubbele materialiteitsbenadering toegepast in de selectie van de onderwerpen die stakeholders moesten beoordelen op hun belang voor de toekomst van de Ageas-groep (lees meer over hoe Ageas dat heeft aangepakt in het Jaarverslag 2020). Het resultaat van deze ESG-materialiteitsbeoordeling op groepsniveau wordt gepresenteerd in de volgende materialiteitsgrafiek:



Voortbouwend op inzichten van de materialiteitsbeoordeling van de Groep, hebben AG in België en Ageas Portugal in 2021 hun eigen materialiteitsbeoordeling uitgevoerd. AG breidde het toepassingsgebied van zijn initiatief uit naar meer dan 2.000 respondenten, zowel particuliere als corporate klanten, een groep van stakeholders die alleen indirect was opgenomen in de Groepsbeoordeling. Het resultaat van de beoordelingen voor beide organisaties stemde overeen met het resultaat voor de Groep, waarbij enkele onderwerpen in de materialiteitsmatrix iets hoger of iets lager uitvielen, een reflectie van de lokale maatschappelijke realiteit. Vergelijken met de lijst van materiële onderwerpen op Groepsniveau, werden er door elke dochteronderneming ook andere onderwerpen geïdentificeerd en behouden die belangrijk zijn voor de lokale stakeholders. In Portugal waren dat 'duurzame en efficiënte processen' en 'investeren in de gemeenschap', en hoewel 'duurzame inkopen en partners' niet de hoogste score behaalde, beschouwt AG het als een gebied dat zo'n potentiële impact heeft dat het de moeite waard is om te ontwikkelen.

Ageas voerde in de tweede helft van 2023 een dubbele materialiteitsbeoordeling uit die voldoet aan de CSRD en consolideert nu het resultaat dat als input zal dienen voor de volgende strategische oefening van Ageas. Op het eerste gezicht wordt het resultaat van de eerste materialiteitsbeoordeling grotendeels herbevestigd in deze nieuwe materialiteitsbeoordeling. Het proces en het resultaat zullen in detail worden gedeeld in het volgende jaarverslag in overeenstemming met de CSRD-rapporteringvereisten.

## Governance

De implementering van de Impact24-strategie gebeurt onder de verantwoordelijkheid van het Chief Development and Sustainability Office (CDSO), dat een overzicht heeft van alle transversale initiatieven op het vlak van technologie, business development en duurzaamheid in de hele Groep. CDSO zetelt in het Management Committee van Ageas. Daarnaast is er sinds september 2021 een specifiek Steering Committee onder leiding van de CEO van de Groep, dat toezicht houdt op alle besprekingen en op de voorbereiding van beslissingen die tijdens de implementatie van de verschillende duurzaamheidsambities kunnen ontstaan. Vanaf april 2024 wordt het Executive Committee uitgebreid met een nieuwe functie, Managing Director Business Development, die onder andere duurzaamheid zal omvatten.

Aan het Executive Committee en Management Committee en aan de Raad van Bestuur werden regelmatig presentaties en updates verstrekt, zowel over de globale vooruitgang als over meer technische aspecten, om kennis op te bouwen tot op het hoogste niveau van de organisatie. Zo werd er bijvoorbeeld een speciale sessie met de Raad van Bestuur georganiseerd om een update te geven over de status van de implementatie van de strategie, de aankomende CSRD-wetgeving met onder andere een gedetailleerde bespreking van het toepassingsgebied, het resultaat van de nieuwe dubbele materialiteitsbeoordeling en ESG-ratings.

Binnen de Raad van Bestuur nemen de vier subcomités elk een specifieke rol in verband met duurzaamheid voor hun rekening. Het Nomination en Corporate Governance Committee doet aanbevelingen over ecologische en sociale aangelegenheden, over governance kwesties en niet-financiële KPI's. Het Remuneration Committee adviseert hoe duurzaamheid in de remuneratie-KPI's kan worden opgenomen (voor meer informatie zie toelichting A 6.7 Rapport van het Remuneration Committee). Het Risk and Capital Committee volgt de definitie en de bewaking van ESG-risico's op (zie toelichting C Risicomanagement). Het Audit Committee heeft tot slot de verantwoordelijkheid voor de beoordeling, het nazicht en de goedkeuring van de jaarrekening, inclusief de niet-financiële informatie.

De centrale Sustainability-afdeling van de Groep speelt een cruciale rol in de bepaling en uitvoering van de duurzaamheidsstrategie, samen met een sterk, lokaal, gedecentraliseerd netwerk van ambassadeurs. Die ambassadeurs vertegenwoordigen de verschillende activiteiten, belangrijkste dochterondernemingen en de meest relevante centrale afdelingen. Naast de vertegenwoordigde commerciële activiteiten, nl. België, het VK, Portugal, India, Turkije en het regionale Aziatische hoofdkantoor als vertegenwoordiger van alle Aziatische landen, omvat het netwerk ambassadeurs in het domein van Risk, HR, Communications en Investments. Dit team was de laatste jaren de motor achter de verschillende initiatieven in de hele organisatie. Naast het Sustainability-netwerk werden ook collega's van andere afdelingen betrokken, zoals Legal, Compliance en Finance, met hun specifieke vaardigheden die hebben geleid tot betere en meer evenwichtige oplossingen, wat ervoor zorgt dat de relevante duurzaamheidsprincipes vlot en snel in de dagelijkse processen kunnen worden geïntegreerd. Dit model is bijzonder succesvol gebleken, wat al een eerste golf van aanzienlijke verwezenlijkingen en vooruitgang heeft opgeleverd, en een goede en tijdige implementatie van alle relevante nieuwe wetgeving.

## Scope en opzet van de duurzaamheidsinformatie

Informatie wordt bekendgemaakt in overeenstemming met de Europese richtlijn over niet-financiële informatie, nationale wetgeving over ESG-aspecten en aanbevelingen van toezichhouders zoals de Euronext-adviezen voor ESG-rapportage gepubliceerd in januari 2020. De verstrekte informatie gaat uitvoeriger in op de vooruitgang die in elk impactgebied wordt geboekt in het kader van de ESG-materialiteitsenquête die in 2020 werd uitgevoerd. Waar mogelijk en passend geeft Ageas ook kwalitatieve informatie boven op de vooruitgang die voor de verschillende doelstellingen wordt geboekt.

De informatie en de gegevens in het Jaarverslag zijn opgesteld in overeenstemming met de universele standaarden van het Global Reporting Initiative (GRI) 2021. Deze standaarden vertegenwoordigen de internationale beste praktijken voor openbare rapportering over uiteenlopende economische, ecologische en sociale effecten. Een duurzaamheidsrapportering op basis van de standaarden verstrekt informatie over de positieve of negatieve bijdragen van een organisatie aan duurzame ontwikkeling. De inhoudsindex van het GRI (zie toelichting E) laat zien voor welke indicatoren Ageas rapporteert en waar de betreffende informatie kan worden gevonden. Ageas blijft de principes van Geïntegreerde Rapportering waar mogelijk toepassen. In toelichting 5.6 van dit hoofdstuk is de rapportering in het kader van de EU-taxonomie opgenomen, meer specifiek over de activiteiten en beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komen en erop zijn afgestemd. Ageas heeft het Global Compact van de Verenigde Naties ondertekend en houdt zich aan de Principes voor Duurzaam Verzekeren (PSI) en blijft zich ertoe verbinden om te rapporteren onder de TCFD. Alle voortgangsverslagen zijn opgenomen in de vorm van referentie-indexen in dit jaarverslag in toelichting E Overige informatie.

Meer informatie over de strategie en het bedrijfsmodel van Ageas is te vinden in toelichting A 4 van dit verslag. ESG-risico's worden besproken in toelichting C Risicomanagement.

Dit verslag is opgesteld voor de hele Ageas-groep en stemt overeen met de consolidatiekring die in het geconsolideerde jaarverslag is gebruikt voor de financiële informatie, behalve voor Touring en tenzij anders is aangegeven. Aangezien de verwerving van Touring pas in juli 2023 is afgerond, worden de duurzaamheids- en niet-financiële statistieken momenteel verzameld.



**Raadpleeg de reporting pagina op de Ageas sustainability website voor actuele informatie over onze inspanningen om te voldoen aan de niet-financiële verwachtingen van stakeholders.**



## 5.2 Onze medewerkers

### Doelstellingen van Impact24

- Glass ceiling index
  - aandeel% vrouwen in seniormanagement t.o.v. totaal% vrouwen in de onderneming - 70%
  - evenwichtige (M/V) opvolgingspijlijn Top 800 – 50 - 50
- Genderdiversiteitsindex – gelijke participatie van vrouwen op besluitvormingsniveau – topkwartiel
- NPS medewerkers – topkwartiel
- Impact24-opleidingsplan – 100% bereikt

In 2023 groeide het personeelsbestand van de geconsolideerde entiteiten van Ageas met meer dan 10%, vooral dankzij de organische groei van AFLI en de overname van Touring in België.

**Impact24**, de strategie van Ageas voor duurzame groei, gaat verder dan louter cijfers en grafieken. Het is een volledig geïntegreerd samenhangend plan dat Ageas op weg helpt naar een toekomst waarin duurzaamheid, innovatie en inclusiviteit samenkomen.

Het bedrijf erkent dat zijn mensen de hoeksteen vormen van die strategie. De kern van de strategische visie is het streven naar een werkomgeving waar groei niet alleen een doel is, maar een gedeelde realiteit. De HR-missie van Ageas om 'a Great Place to Grow' te zijn, is dan ook tweeledig: een bakken zijn voor professionele groei en een inspirerende, inclusieve omgeving cultiveren voor alle medewerkers.

De ambitie om 'A Great place to Grow' te zijn, drijft Ageas om een aantrekkelijk werkgeversmerk op te bouwen en een geweldige ervaring te bieden aan zijn medewerkers, in een uiterst uitdagende omgeving gezien de schaarste aan talent. Hoewel de nadruk blijft liggen op operationele HR en de ontwikkeling van HR-technologie en People Insights, heeft de HR-afdeling van Ageas ook een aantal speerpunten gedefinieerd binnen het bredere HR-plan:

- Diversiteit en inclusie
- Betrokkenheid en ervaring van medewerkers
- Talent beheren, aantrekken, behouden en ontplooiën
- Gezondheid en welzijn

### 5.2.2 Diversiteit & Inclusie

	2023	2022
Glass Ceiling Index		
Aandeel% vrouwen in seniormanagement t.o.v. totaal% vrouwen in de onderneming	65%	57%
Evenwichtige opvolgingspijlijn top 800	62% - 38%	63% - 37%
Genderdiversiteitsindex (GDI)	0,87	0,75

Ageas zet zich in voor een diverse en inclusieve organisatie. Het bedrijf beschouwt een divers en inclusief personeelsbestand als essentieel voor een optimale interactie met en dienstverlening aan zijn klanten. Het is dan ook een belangrijk aspect van zijn betrokkenheid tegenover zijn personeel en de ESG-ambities.

Op groepsniveau heeft Ageas een D&I-strategie die streeft naar een inclusieve werkplek voor iedereen, ongeacht geslacht, leeftijd, genderidentiteit, fysieke of mentale beperking, etniciteit, nationaliteit, seksuele geaardheid enzovoort. Alle operationele entiteiten hebben een D&I-strategie ingevoerd, die zowel lokale doelstellingen als de doelstellingen van de Groep ondersteunt.

Een onderdeel van deze strategie is het Globale Diversiteitsforum van Ageas, dat bestaat uit vertegenwoordigers van alle Ageas-bedrijven wereldwijd (inclusief enkele joint ventures). Dit forum kwam ook in 2023 samen. Dit forum leidt de inspanningen om de diversiteitsdoelstellingen van Impact24 te behalen en deelt voorbeelden van best practices binnen het bedrijf.

Enkele voorbeelden van de vele lokale D&I-initiatieven zijn:

- AG hield zijn eerste DEI Week waarbij bijna 1.000 medewerkers deelnamen aan keynotes, panelgesprekken, workshops en theatershows over D, E & I. De focus lag vooral op bewustmaking, als eerste stap om uit te groeien tot een volledig inclusieve werkgever. AG heeft ook een module rond inclusiviteit ontwikkeld als onderdeel van zijn leadershiptraject.
- Als 'A Great Place to Grow for All', heeft AG in samenwerking met 'Onbepert Jobstudent' neurodiverse studenten of met een beperking aangenomen. Nadat ze zijn ingewerkt (na een week), helpen ze het AG-team een paar uur per week op afstand met administratieve taken.
- Ageas Portugal heeft zes Resource Groups opgericht voor medewerkers rond gender, etniciteit, LGBT+, werk-privébalans, fysieke en mentale beperking, neurodiversiteit en leeftijd. 95 mensen hebben zich al aangemeld.
- Ageas Portugal heeft ook D&I-training ingevoerd voor alle medewerkers, managers en leden van het Executive Committee, om ervoor te zorgen dat iedereen via een ervaringstraject de inclusieve waarden begrijpt en belichaamt.
- Ageas Portugal en Ageas UK erkennen het belang van divers talent voor succes en werken samen met externe partners op het gebied van inclusieve aanwerving. Die samenwerkingen zijn bedoeld om het aantal diverse kandidaten te vergroten door te kijken naar gemeenschappen die traditioneel ondervertegenwoordigd zijn in ons bedrijf.
- Ageas UK behaalde het statuut van Disability Confident Leader, een overheidserkenning die wordt toegekend aan bedrijven die het hoogste niveau van inclusiviteit kunnen aantonen voor neurodiverse collega's of collega's met een beperking.
- AG Real Estate voerde enquêtes en focusgroepen onder medewerkers uit om zijn nieuwe D&I-strategie vorm te geven.
- Er werd een reeks D&I-trainingssessies georganiseerd voor 75 collega's in het regionale kantoor in Azië.

- Het hoofdkantoor in België en het regionale kantoor voor Azië in Hongkong tellen veel verschillende nationaliteiten. Daardoor ontstaat er een klimaat waar mensen dankzij hun uiteenlopende cultuur en achtergrond van elkaar kunnen leren en samen een multicultureel, gediversifieerd team kunnen vormen in lijn met het internationale profiel van Ageas.

De D&I-strategie richt zich op de vertegenwoordiging van een divers personeelsbestand in alle lagen van de organisatie, met speciale aandacht voor de vertegenwoordiging van vrouwen in het hogere management. In de Impact24-strategie zijn KPI's vastgesteld om de vooruitgang op dit gebied te meten.

In 2023 heeft Ageas goede vooruitgang geboekt ten opzichte van deze doelstellingen, waaronder een Glass Ceiling Index-score van 65% (het percentage vrouwen in het hogere management in verhouding tot het totaal aantal vrouwen), vergeleken met 57% in 2022, en een Gender Diversity Index van 0,87 (die de vrouwelijke vertegenwoordiging in de Raad van Bestuur en het Executive Management meet) tegenover 0,75 in 2022.

Verscheidene acties zijn voortgezet en enkele nieuwe acties zijn gestart om deze doelstellingen verder te versterken:

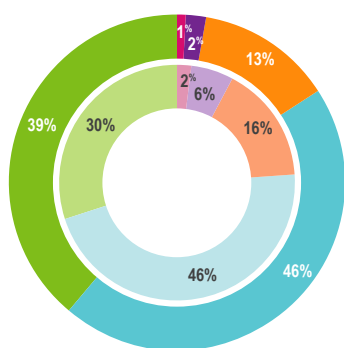
- Er zijn externe partnerschappen aangegaan met European Women on Boards en Women in Finance. Getalenteerde vrouwelijke managers krijgen de kans om zich in te schrijven voor de ontwikkelings- en mentorprogramma's die worden aangeboden door European Women on Boards.
- Ageas leidt een intern mentorprogramma voor Top 300-vrouwen, waarbij de deelnemers worden begeleid door senior managers van Ageas.
- Sessies met Executive managers om te horen hoe zij hun carrière hebben ontwikkeld en welke rollen op dat niveau voor vrouwen in seniorfuncties zijn weggelegd.

- Verschaffen van rapporten over gendergelijkheid voor alle entiteiten, inclusief de loonkloof tussen mannen en vrouwen, die het verschil laat zien tussen het gemiddelde salaris van mannen en het gemiddelde salaris van vrouwen. De algemene analyse toont geen ongelijke verloning voor gelijk werk, maar eerder een oververtegenwoordiging van vrouwelijke werknemers in lager betaalde functies en een ondervertegenwoordiging van vrouwelijke werknemers in hoger betaalde functies.
- Organiseren van twee extra cohorten van het 'WIN'-ontwikkelingsprogramma voor toekomstige vrouwelijke leiders. Bijna 40 vrouwen in seniorfuncties hebben nu de globale versie van dit programma doorlopen. Lokale versies van het 'WIN'-ontwikkelingsprogramma voor vrouwen in middenmanagementfuncties worden ontwikkeld in Portugal en België, terwijl in het VK nog steeds twee cohorten (van ongeveer 25 mensen) per jaar worden georganiseerd.

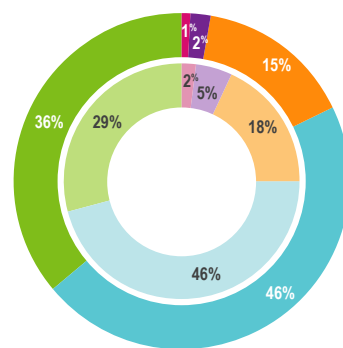
En om tot slot binnen de hele Groep een consequent standpunt te bereiken, volgen de operationele entiteiten twee D&I-stellingen op in hun jaarlijkse betrokkenheidsenquête voor werknemers:

- "Ageas heeft een inclusieve cultuur, waar iedereen een volwaardige rol kan spelen"
- "Ageas schat diversiteit naar waarde en biedt iedereen kansen om hun potentieel waar te maken"

Deze verklaringen kregen een goedkeuringspercentage van respectievelijk 85% en 82% (tegenover respectievelijk 76% en 75% vorig jaar).



Ageas heeft een inclusieve cultuur, waar iedereen een volwaardige rol kan spelen



Ageas schat diversiteit naar waarde en biedt iedereen kansen om hun potentieel waar te maken



5.2.2 Betrokkenheid en ervaring van medewerkers

	2023	2022
eNPS*	62,9	56,0
eNPS - geconsolideerde entiteiten	67,4	56,7

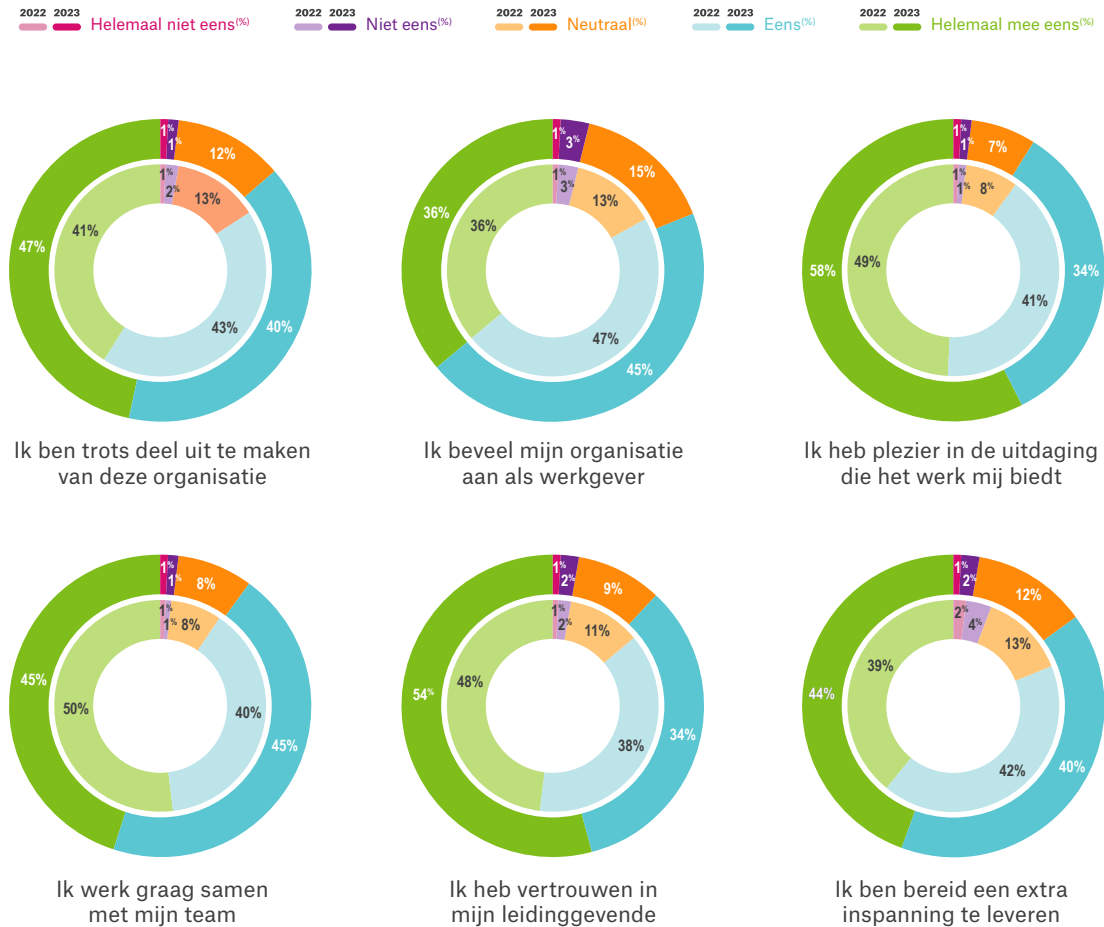
\*De reikwijdte omvat de geconsolideerde entiteiten en de volgende JV's: Turkije, Vietnam en de Filipijnen.

Jaarlijks voert Ageas in de hele groep een betrokkenheidsenquête uit onder zijn medewerkers. In 2023 lag de betrokkenheid opnieuw hoog, en uit het resultaat blijkt dat medewerkers steeds meer vertrouwen in het bedrijf hebben.

Met een Employee NPS-score (eNPS) van 67,4 voor de geconsolideerde entiteiten behaalt Ageas een positie in het bovenste kwartiel van de benchmark. De participatie- en betrokkenheidscijfers varieerden per operationele entiteit maar bleven hoog binnen de Ageas Group, met een gemiddelde participatiegraad van 82,8% en een werknemersbetrokkenheidsscore van 79,3 (tegenover respectievelijk 87,8% en 78,4 vorig jaar).

Het percentage mensen dat het eens en zeer eens is met de zes algemene stellingen in de enquête is verder gestegen, met één uitzondering.

In 2023 lag er een sterkere focus op het verbeteren van de werknemerservaring en het ondersteunen van het leven van werknemers in het algemeen, zowel op het werk als daarbuiten. Bij het uitwerken van een Ageas-antwoord op de uitdagingen van de toekomst van werk hebben HR-teams prioriteit gegeven aan alle aspecten van werknemerservaring en werknemersbetrokkenheid en hebben ze aanzienlijke vooruitgang geboekt. Tegelijkertijd blijft de deelname van medewerkers aan betrokkenheidsactiviteiten hoog en bouwt Ageas verder aan een samenwerkingscultuur waarin medewerkers actief hun stem kunnen laten horen en ideeën kunnen delen om het werk bij Ageas verder te verrijken.



### 5.2.3 Talent beheren, aantrekken, behouden en ontplooiën

De benadering van talentmanagement ter ondersteuning van de Great Place to Grow-strategie is gebaseerd op 4 pijlers:

#### **Recurrente beoordeling van competenties om ervoor te zorgen dat onze mensen over de nodige futureproof vaardigheden beschikken om optimaal te presteren.**

Het opleidingsprogramma van Impact24 legt zich toe op de leiderschaps- en gedragsvaardigheden die nodig zijn voor een 'Great place to Grow', op de commerciële en digitale expertise die nodig is voor 'Grow the Core', op de expertise inzake ecosystemen en platformen om nieuwe groeikansen te ontwikkelen en op een goede beheersing van alles wat te maken heeft met duurzaamheid. Dit wordt weerspiegeld in een jaarlijkse capaciteitsbeoordeling die wordt uitgevoerd om gemeenschappelijke ontwikkelingsonderwerpen voor de hele groep te identificeren.

Deze analyse wordt gebruikt als input voor de Ageas Academy-catalogus en de functionele leerinitiatieven in en tussen de verschillende entiteiten.

#### **Transparantie over carrière en mobiliteit: loopbaanambities bekendmaken en ondersteunen en een mobiliteitscultuur stimuleren.**

Na de implementatie van een model voor loopbaanvoorkeuren in 2022, is een standaardmodel geïntroduceerd in drie operationele entiteiten om carrièrevoorkeuren aan te geven, waardoor carrière-informatie beter structureel kan worden gedeeld en carrièrevoorkeuren beter kunnen worden geïntegreerd. Ongeveer 1.500 medewerkers hebben de vragenlijst ingevuld om het gesprek over hun loopbaanambities op gang te brengen. Bovendien is deze aanpak nu structureel ingebed in de HR-processen, zoals talentbeoordelingen, ontwikkelingsplanning en het bepalen van doelstellingen.

Daarnaast heeft het Management Committee van Ageas toegezegd om in de komende 3 jaar een gesprek te hebben met alle Top 300-medewerkers om het belang aan te tonen van gesprekken over toekomstige uitdagingen, loopbaanambities en ontwikkelingsbehoeften. In 2023 hadden al 50 medewerkers zulke gesprekken.

In dezelfde context waren C-level-sprekers betrokken bij 20 loopbaansessies om hun persoonlijke loopbaanverhaal te delen en loopbaanbegeleiding te geven op basis van hun eigen ervaringen.

#### **Solide opvolgingsplanning: Ageas creëert wereldwijd een robuuste diverse pool van leidinggevenden voor kritieke posities in de Groep.**

Met het oog op talentidentificatie, talentbehoud en opvolging heeft Ageas voortdurend inspanningen geleverd om:

- Opvolgingsplannen op te stellen voor het seniormanagement om operationele continuïteit en een sterke talentbasis te garanderen;
- Een talentpool te identificeren met een evenwichtige genderspreiding, met het potentieel om in de toekomst in de Groep een leidinggevende functie uit te oefenen;
- Functionele pools te identificeren van getalenteerde mensen in de verschillende entiteiten van Ageas om de respectieve opvolgingsplannen te versterken en potentiële opvolgers aan de lokale plannen toe te voegen;
- Functionele talentgesprekken en talentevaluaties op te zetten in de verschillende Ageas-entiteiten om het aantal talentmanagementinitiatieven met kansen binnen de Groep uit te breiden, bijvoorbeeld mentorships tussen verschillende entiteiten, internationale opdrachten en deelname aan programma's van de Ageas Academy.

#### **In te zetten op voortdurend leren en ontwikkelen: trajecten aanbieden om talent te ontwikkelen, vooruit te helpen en te behouden en de diversiteit in de populatie van leidinggevenden te vergroten.**

Zoals elk jaar heeft de Ageas Academy verder geïnvesteerd in leiderschapsvaardigheden om de uitvoering van de Impact24-strategie te ondersteunen door het aanbieden van:

- Het programma 'Leading for Growth' voor de Top 300-werknemers over het voeren van krachtige gesprekken, het geven en ontvangen van feedback en het afleggen van verantwoording;
- Het Ageas Leadership Programme voor potentiële toekomstige leiders dat zich richt op het gedrag van leidinggevenden, strategisch denken en projecten over onderwerpen als ESG-fondsen, digitale platforms voor e-commerce, microverzekeringen en het gebruik van drones in verzekeringsprocessen;
- 'Connecting Ageas' met maandelijkse virtuele onboardingsessies door C-level-vertegenwoordigers van Ageas voor nieuwkomers in de Top 300.

Ter ondersteuning van de andere cruciale vaardigheden en competenties ontwikkelde de Ageas Academy ondersteunende programma's, zoals:

- Een Hackathon over duurzame producten: ter ondersteuning van de doelstelling om 25% van de bruto geboekte premies uit duurzame producten te halen in 2024, kwamen 60 productontwikkelaars uit alle entiteiten samen om nieuwe waardeproposities te definiëren;
- Exploration Treks (verkenningstochten): virtuele sessies met strategisch gekozen sprekers om externe perspectieven te krijgen op de volgende onderwerpen: 1) Digitale platformen, 2) CX en datagedreven customer journeys, 3) ESG-strategie.

Voor de uitvoering van de catalogus heeft de Academy langdurige samenwerkingsverbanden met gerenommeerde aanbieders zoals Vlerick Business School in België, Nova SBE Executive Education in Portugal, European Women on Board enz. In 2023 hebben we de online ontwikkelingsmogelijkheden van Harvard Business School aan de catalogus toegevoegd om schaalbare en kostenvriendelijke toegang tot specifieke opleidingen mogelijk te maken.

Naast de ontwikkelingsprogramma's van de Groep zijn er enkele lokale initiatieven die het vermelden waard zijn.

Een uitstekend voorbeeld is de AG College - een creatieve aanpak om nieuwe collega's te vinden en aan te nemen in een markt waar talent schaars is. Het HR-team van AG, de AG Business Academy en Fopas werkten samen aan het ontwerp en de oplevering van een opleidingstraject, gericht op enthousiaste kandidaten die geen diploma hoger onderwijs hebben behaald. Ze worden beoordeeld op hun mentaliteit en krijgen een intensieve training en opleiding van 6 maanden aangeboden om volwaardige dossierbeheerders bij AG te worden.

Dit initiatief speelt goed in op de uitdaging van AG in België om een groot aantal nieuwe medewerkers aan te werven. In totaal nam AG in 2023 meer dan 400 nieuwe werknemers aan en wil het in 2024 nog eens 350 nieuwe werknemers verwelkomen.

En om de groei binnen Ageas UK te ondersteunen, moest Ageas UK een groot aantal nieuwe schadebeheerders en technische tarifieringsanalisten aantrekken. Het bedrijf herzag zijn manier van werken in beide disciplines en bood deze functies, met succes, volledig op afstand aan. Het aantal sollicitaties voor deze functies was hoger dan gebruikelijk en sinds de invoering van het volledig op afstand werken, rapporteerde Ageas UK geen daling van de productiviteit, wel een verbeterde retentiegraad. Tegelijkertijd blijven HR en de business deze functies analyseren om ervoor te zorgen dat medewerkers verbonden en betrokken blijven.

#### 5.2.4 Gezondheid en welzijn

Het omarmen van de rol van 'supporter van jouw leven' gaat verder dan alleen gewaardeerde klanten; het omvat ook de toegewijde medewerkers van Ageas. Het bedrijf zet zich in voor een 'People First'-cultuur en introduceert daarom nieuwe initiatieven op het gebied van gezondheid en welzijn in alle lokale entiteiten en binnen de hele Groep. De Ageas Groep koestert een werkplek waar ieder individu zich kan ontplooiën.

In 2023 werd het in 2022 geïntroduceerde duurzaamheidsluik verder ontwikkeld in het hele programma van de Ageas Challenge.

De jaarlijkse triathlon verhuisde van Lissabon naar Parijs, waar ongeveer 90 medewerkers van Ageas deelnamen aan de Garmin Triathlon de Paris. Sinds 2019 heeft de Garmin Triathlon de Paris het label 'Accessible Sport and Sustainable Triathlon'. Met dit label worden organisaties in de kijker gezet die een duurzame aanpak hanteren en concrete acties implementeren, bijvoorbeeld afvalbeheer in het evenementendorp en de finishzone; het ophalen van schoenen die door deelnemers worden achtergelaten bij de start van het zwemgedeelte door de vereniging Les Pincés à Linge, gespecialiseerd in het schoonmaken en herstellen van schoenen voor de minstbedeelden; het verdelen van overgebleven voedsel aan het einde van het evenement enz. Natuurlijk waren er in de loop van het jaar ook enkele meer toegankelijke virtuele teamuitdagingen. Ageas trapt 2023 af met de Green Offices Challenge. Terwijl de deelnemers virtueel van de ene Ageas-entiteit naar de andere liepen, ontdekten ze de duurzaamheidsinspanningen van elke entiteit. En de Tour de France-challenge - waarbij virtuele teams in dezelfde periode dezelfde afstand rijden als professionele wielrenners - werd iets langer en omvatte ook een vrouwelijke editie, Tour de France Femmes.

Naast de wereldwijde, groepsbrede Ageas Challenge zijn er tal van lokale initiatieven die zich richten op alle aspecten van elzijn (van financieel tot fysiek) in verschillende levensfasen, zoals de invoering van begeleiding bij de menopauze, meer vaderschapsverlof, toegang tot thematisch verlof en het aanbod van gratis gezondheidscontroles in verschillende vestigingen.





## 5.3 Onze producten

### Doelstellingen van Impact24

- Percentage van GWP van producten die de transitie naar een duurzamere wereld bevorderen - 25%
- Percentage van producten die zijn beoordeeld op transparantie - 100%
- NPS klanten - Topkwartiel

Ageas heeft deze doelstellingen vooropgesteld om tegemoet te komen aan de verwachtingen van stakeholders die tot uiting kwamen in de materialiteitsbeoordeling:

- Verzekeringsproducten en diensten die beschermen tegen maatschappelijke uitdagingen
- Begrijpelijke, eerlijke en transparante informatie voor klanten
- Verzekeringsproducten en diensten die verantwoordelijk gedrag aanmoedigen

De wereld verandert snel. Klanten wenden zich steeds vaker tot hun verzekeraars voor hulp bij het beperken en zelfs voorkomen van de risico's in hun leven. Die risico's hebben vooral betrekking op hun woning, auto, gezondheid en financieel welzijn. Als wereldwijde verzekeraar is het Ageas' taak om zijn klanten te beschermen tegen negatieve gebeurtenissen, zodat mensen in alle gemoedsrust kunnen doorgaan met hun leven, sparen en investeren. Trouw aan zijn motto, 'supporter van jouw leven', gaat Ageas een stap verder dan die basisplicht, en zorgt ervoor dat mensen ten volle van hun leven kunnen genieten.

In de hele Groep bedient Ageas direct of indirect bijna 47 miljoen klanten in 13 Europese en Aziatische landen, door een combinatie van 100%-dochtermaatschappijen en langdurige partnerships met solide financiële instellingen en belangrijke distributeurs. Ageas biedt particuliere en zakelijke klanten verzekeringsproducten Leven en Niet-Leven aan die speciaal ontwikkeld zijn om een antwoord te bieden op hun specifieke noden, zowel vandaag als in de toekomst.

Met Impact24 in volle gang, gaat Ageas verder dan zijn doelstellingen om duurzaamheid bewust in al zijn producten en diensten te verankeren, zoals blijkt uit de vele voorbeelden die deze ambitie in de verschillende businesses van Ageas tot leven brengen.

### 5.3.1 Producten die de transitie naar een duurzamere wereld bevorderen

% bruto premie-inkomen		2023	2022
Totaal		28%	21%
Waarvan	Leven	34%	22%
	Niet-Leven	22%	19%

Ageas stelt duurzaamheid centraal in zijn activiteiten om te innoveren, inzicht te krijgen in risico's, groei te bevorderen en op lange termijn aan een inclusievere en duurzamere toekomst te bouwen en zodoende economisch succes en toegevoegde waarde voor de samenleving te combineren. Door producten en diensten aan te bieden die klanten stimuleren in de transitie naar een duurzamere wereld, wil Ageas zorgen voor een positieve invloed op de samenleving.

Om deze ambitie kracht bij te zetten, was een van de niet-financiële KPI's binnen Impact24 het percentage bruto geboekte premies (GWP) uit producten die de overgang naar een duurzamere wereld stimuleren'. Aangezien er op de markt geen juridische definitie of benchmark bestaat, heeft Ageas zijn eigen methodologie gedefinieerd. Alle producten en diensten werden gescreend om duurzame kenmerken over de hele waardeketen te identificeren. Alleen die kenmerken die klanten aanzetten tot duurzamer gedrag voldoen aan de definitie van Ageas, wat resulteerde in een beginpunt van 16% van de GWP in de geconsolideerde entiteiten met als doel tegen eind 2024 25% te bereiken.

Dit wederzijdse begrip en de methodologie van hoe duurzaamheid eruitziet, creëerde een momentum in het bedrijf, waardoor de ESG-portefeuille verder kon groeien. Er werd een roadmap opgesteld om creativiteit en inspiratie aan te wakkeren, met onder meer externe benchmarkoefeningen, een ESG-catalogus met best practices uit de verschillende markten van Ageas en een hackathon om innovatie te stimuleren. Dit tweedaagse evenement bracht meer dan zestig deelnemers samen, waaronder underwriters, actuariërs en productontwikkelaars uit verschillende landen, rond vijf maatschappelijke thema's: sparen, welzijn, groene mobiliteit, duurzaam wonen en inclusiviteit. Naast de training van de deelnemers in ESG-productontwerpprincipes was het doel om ideeën te vinden om schaalbare productproposities op te bouwen, gloednieuwe concepten te genereren en te zoeken naar manieren om de bestaande portefeuille aan te passen. Er zijn proof of concepts gelanceerd op veel verschillende gebieden, waaronder het gebruik van digitale oplossingen om state-of-the-art bedrijfsoplossingen te ontwikkelen die bijdragen aan onze duurzame productambitie.

De EU-agenda voor duurzame ontwikkeling heeft ook gevolgen voor de financiële sector met als doel om privé investeringen aan te wenden voor de overgang naar een klimaatvriendelijke en eerlijke economie, waarbij niemand achterblijft. De EU-verordening betreffende duurzaamheid in de financiële dienstensector met ondermeer de verordening betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) en de EU Taxonomie verordening bevat publicatie vereisten die zullen zorgen voor meer transparantie en standaardisatie van de duurzaamheidsprestaties op dienst- en productniveau. Die verordeningen vormen een extra stimulans bovenop de strategische keuzes die Ageas heeft gemaakt, door het aanbod uit te breiden naar meer impactvolle en verantwoorde producten.

Ageas evolueerde van 16% eind 2021 naar 28% eind 2023 met waardeproposities die voldoen aan de definitie in alle business lines en alle markten waarin Ageas actief is, hoewel alleen geconsolideerde entiteiten meetellen voor de berekening van de KPI. Zoals in onderstaand hoofdstuk wordt beschreven, heeft elke markt zijn goede praktijken, waarvan sommige ook in andere geografische gebieden kunnen worden toegepast.

## ACTIVITEITEN LEVEN

In België heeft AG leiderschap getoond door te evolueren naar bijna uitsluitend verantwoorde beleggingsproducten, waaronder pensioenen, langetermijnsparen en unit-linked-fondsen. In totaal valt bijna 100% van de AG-producten in de categorie artikel 8 of artikel 9<sup>1</sup> onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Veel van AG's producten gaan verder dan die regulering en respecteren de ESG-criteria zoals de vereisten van het Toward Sustainability-label<sup>2</sup> of leggen een specifiekere focus op ecologische, klimaatgebonden of sociale thema's. Meer specifiek sloot AG 2023 af met 42 producten die het label Towards Sustainability behaalden, goed voor bijna 20% van de pensioen-, langetermijnspar- en beleggingsproducten. Een zeer sterk resultaat want de vereisten van dit label worden steeds strenger. Alleen de producten met strengere criteria werden opgenomen in de doelstelling van 25%. In 2023 is de totale GWP die is opgenomen in de KPI verder gestegen, voornamelijk dankzij nieuwe producten met gewaarborgde rente (tak 21) die het label 'Towards Sustainability' hebben gekregen in combinatie met de voordelen van een tijdelijke campagne rond gewaarborgd rendement.

ESG-fondsen winnen ook aan populariteit in de andere geconsolideerde markten van Ageas in Leven. In Portugal werd Easy Invest, een 100% digitaal spaarproduct, geïntroduceerd. Dit biedt de mogelijkheid om in te tekenen voor lage bedragen en te wisselen tussen drie portefeuilles met verschillende risicoprofielen. Dankzij deze kenmerken worden mensen bereikt die anders geen toegang zouden hebben tot dit spaaruniversum, waardoor ze meer financiële kennis opdoen en de kans krijgen om te sparen voor later.

In de niet-geconsolideerde markten, in Turkije, biedt AgeSA binnen zijn pensioenactiviteiten onder andere het Sustainability Equity Pension Fund aan, dat belegt in bedrijven die door hun superieure prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur in aanmerking komen voor opname in de BIST (Borsa Istanbul Sustainability Index). Via de Digital Fund Management Service (FonPro) maakt AgeSA beleggen eenvoudiger via een toegankelijk platform dat klanten meer kennis bijbrengt en hen empowerment geeft. En AgeSA gaat nog een stap verder door oplossingen te bieden die tegemoetkomen aan de spaarambities op middellange termijn van klanten met een dringende behoefte aan bescherming. Om het hoofd te bieden aan de hoge inflatie en de economische onzekerheid die onder andere resulteerde in massale werkloosheid, lanceerde AgeSA een werkloosheidswaarborg die gekoppeld is aan de schuldsaldoverzekering. Onbetaalde periodes kunnen bijvoorbeeld betaald worden aan het einde van de polisperiode en premies kunnen aangepast worden wanneer nodig. Ongeveer 100.000 klanten per maand maken hiervan gebruik.

De meeste bedrijven van Ageas in de Aziatische markt bieden hun klanten ook duurzame beleggingsopties. Maar in deze regio gaat ook veel aandacht uit naar het ontwikkelen van oplossingen voor de achtergestelde gemeenschappen in een poging om langetermijnsparen te ondersteunen en de beschermingskloof te dichten.

In India lanceerde Ageas Federal Life Insurance een digitaal verkoopkanaal. Via dit kanaal biedt AFLIC eenvoudige en betaalbare microverzekeringen en schuldsaldoverzekeringen die worden geïntroduceerd via partners die toegang hebben tot de meest kwetsbare leden van de samenleving. Dit is het geval bij de Bima Groep die verschillende microfinancieringsinstellingen aan boord kon halen en kredietbeschermingsoplossingen kon aanbieden voor microleningen. Binnen slechts tien maanden waren er meer dan 500.000 levens<sup>3</sup> verzekerd, en wordt er bescherming geboden aan mensen die het het hardst nodig hebben. Ageas Federal Life draagt ook bij aan het regelgevende initiatief om een basispensioenplan op te bouwen met het Ageas Federal Life Insurance Saral Pension, een lijfrenteproduct dat zich richt op mensen die minder financieel onderlegd zijn. In lijn met de visie van de Insurance Regulatory and Development Authority of India (IRDAI) van 'Insurance for All by 2047', wordt er ook gewerkt aan een uitgebreid staatsverzekeringsplan om de verzekeringspenetratie te verhogen. De focus ligt op de onderverzekerde segmenten van de bevolking van het land, om zo de beschermingskloof te helpen verkleinen en de verzekeringsdichtheid te verbeteren.

In Maleisië heeft Etiqa de ambitie uitgesproken om tegen 2025 het leven van bijna 900.000 mensen te verbeteren. Met 75% van dit doel al bereikt, is deze ambitie duidelijk binnen bereik. Een reeks producten en initiatieven zet inclusie bovenaan de agenda. Die variëren van microverzekeringsinitiatieven gericht op de onderste 40% van de inkomens tot mensen met ernstige handicaps. In 2023 werd het aanbod voor de onderste 40% verder uitgebreid met een Rahmah-verzekering die overlijden door een ongeval, blijvende invaliditeit door een ongeval en de begrafenisuiterkering dekt, beschikbaar als een conventionele of als een Takaful-verzekering. In Singapore werden soortgelijke initiatieven gelanceerd in samenwerking met Maybank om een persoonlijke ongevallenverzekering te bieden aan gezinnen in nood.

In Thailand heeft Ageas' joint venture Muang Thang Life (MTL) verschillende microverzekeringsopties die zich kenmerken door een eenvoudig productontwerp, eenvoudige processen en betaalbare lage premies. Als integraal onderdeel van het democratiseren van verzekeringen is MTL een samenwerking aangegaan met Line BK, een toonaangevend sociaal bankplatform om verzekeringen met kleine premies aan te bieden. Er is ook extra aandacht besteed aan meer transparantie en het vereenvoudigen van de woordenschat van levensverzekeringen, zodat zelf kopen effectiever wordt.

In China neemt Taiping Life (TPL) actief deel aan door de overheid gesubsidieerde programma's voor mensen met een lager inkomen, waarbij een basispensioen wordt opgebouwd en de toegang tot gezondheidszorg wordt verbreed en reeds meer dan 7 miljoen burgers worden bereikt.

## ACTIVITEITEN NIET-LEVEN

Bij het uitvoeren van de eerste nulmeting van de KPI was het duidelijk dat veel van de activiteiten Niet-leven van nature ESG-kenmerken bevatten. Bijvoorbeeld het herstelprincipe bij claims, de automatische opname van dekkingen voor elektrische wagens of de verschillende preventie-initiatieven in ziekteverzekeringen. De voorbeelden hieronder laten zien hoe de nieuwe ontwikkelingen van Ageas het aanbod robuuster maken met als doel ESG by design te verankeren alsmede hoe de vooruitgang richting de KPI werd geboekt door van een initieel resultaat van 14% te evolueren naar 22% in 2023.

De strijd tegen klimaatverandering heeft een grote invloed op hoe de maatschappij denkt over **mobilititeit**. Een groeiend aantal steden voert bijvoorbeeld toegangsbeperkingen in voor auto's met een hoge CO2-uitstoot

<sup>1</sup> De categorie artikel 8 heeft betrekking op producten die milieu- en sociale kenmerken bevorderen, terwijl artikel 9 bedoeld is voor producten met een duurzame beleggingsdoelstelling.

<sup>2</sup> Het Towards Sustainability-label is een ESG-label voor producten dat een reeks vereisten op portefeuille- en procesniveau bevat. Een financieel product moet minstens aan die vereisten voldoen om het label te ontvangen. Het is een mix van uitsluiting, impact, betrokkenheid, transparantie en verantwoording.

<sup>3</sup> 'Verzekerde levens' is niet gelijk aan aantal nieuwe klanten

en consumenten staan steeds meer open voor nieuwe mobiliteitsoplossingen, waarbij ze overstappen van het bezit van een auto naar het gebruik van alternatieve vervoersopties. De verzekeringssector moet met oplossingen komen. Binnen het hackathon-initiatief werden drie kansen geïdentificeerd: multimodaliteit, e-mobiliteit en circulariteit, die alle drie worden aangepakt binnen de activiteiten Niet-leven van Ageas.

Gezien het veranderende gedrag van klanten zijn multimodale oplossingen een must. In België heeft AG bijvoorbeeld een speciaal fietsproduct ontwikkeld met dekkingen voor de zogenaamde 'zachte' mobiliteitsmiddelen zoals elektrische steps en monowheels. Dit is trouwens een van de ruimste dekkingen op de markt. In dezelfde geest van multimodaal transport heeft Ageas Portugal de dekking voor persoonlijke ongevallen uitgebreid naar schade veroorzaakt aan derden tijdens het rijden op een fiets of een ander 'zacht' vervoermiddel. AG blijft het gedrag van zijn klanten stimuleren om hun auto thuis te laten en biedt kortingen aan voor wie minder rijdt. Daarnaast ondersteunt AG de overgang naar groene mobiliteit via partnerschappen die steeds belangrijker worden bij het uitbouwen van de nieuwe ecosystemen. Uit een enquête blijkt dat 1 op de 2 gezinnen bereid is om over te schakelen op elektrische mobiliteit, maar er zijn nog obstakels. Samen met de mobiliteitspartners Optimile, Touring en SoSimply biedt AG een aanbod aan waarborgen en diensten om de transitie naar elektrisch rijden te vergemakkelijken, waaronder:

- eenvoudige toegang tot een van de grootste netwerken van openbare laadstations in Europa via Optimile;
- de mogelijkheid om slimme laadstations van klanten door dochteronderneming SoSimply te laten installeren;
- een mobiele snellaaddienst via Touring voor klanten met een accuprobleem;

De standaardverzekeringen Woning en Burgerlijke Aansprakelijkheid Privéleven omvatten brand- en aansprakelijkheidsdekkingen met betrekking tot oplaadpunten thuis en een vergoeding bij batterijbrand, wat aantoont dat AG zijn aanbod systematisch aanpast om in te spelen op nieuwe behoeften en om zijn klanten nog beter te beschermen.

AG stimuleert de transitie ook door 10% korting te geven, de EcoBonus, aan eigenaars van elektrische voertuigen. Die EcoBonus wordt ook aangeboden aan klanten met een woningverzekering die hebben geïnvesteerd in energiebesparende maatregelen zoals zonnepanelen, warmtepompen enz., of van wie de woning een uitstekend energiecertificaat heeft.

In Portugal biedt Seguro Directo een ecosysteem voor mobiliteit aan met als paradepaardje een nieuwe app waarmee klanten ervoor kunnen kiezen om per kilometer te betalen. Deze 'Drive Less, Pay Less'-optie zorgt voor meer transparantie en een fair gevoel bij klanten met betrekking tot de betaalde premies. Maar naast de prijsstelling die gekoppeld is aan het gebruik, krijgen klanten ook advies om veiliger te rijden zoals informatie over hun rijgedrag (overdreven snelheid, nemen van bochten, afgeleid rijden, ...). En deze nieuwe app biedt ook een digitale kortingskaart en digitale toegang tot wegwachtdiensten.

In de niet-geconsolideerde entiteiten Niet-leven, ontstaan ook nieuwe initiatieven: in Turkije, waar de verkoop van elektrische voertuigen (EV) een stijging kende in 2023, lanceerde Aksigorta als eerste een exclusieve verzekering voor EV met specifieke kenmerken zoals dekking in het geval de batterij onjuist is opgeladen of leegloopt. Het heeft ook bewezen een voorloper te zijn in het leveren van innovatieve mobiliteitsoplossingen, ontwikkeld in nauwe samenwerking met leden van de Stellantis automobieltgroep. Met Fiat Connect houdt Aksigorta bijvoorbeeld rijgegevens bij die het juiste rijgedrag stimuleren, waaronder minder rijden. Bestuurders die deze applicatie gebruiken en het juiste gedrag vertonen, kunnen profiteren van kortingen van meer dan 10% op hun autoverzekering. Tot slot is een van de laatste innovaties een specifieke verzekering voor elektrische laadstations. Voortbouwend op haar expertise in het verzekeren van installaties voor hernieuwbare energie, neemt Aksigorta het voortouw in de groeiende markt voor elektrische laadstations. Zo speelt het in op de verplichte regelgeving die in 2024 van kracht wordt.

Maleisië heeft als land een sterke toezegging gedaan om in 2050 koolstofneutraal te zijn en dit heeft Etiqa gemotiveerd om een reeks specifieke verzekerings- en takafulproducten te ontwikkelen die gericht zijn op het bijdragen aan deze ambitie. De afgelopen jaren heeft Etiqa verschillende dekkingen voor elektrische auto's gelanceerd. Bovendien bieden de nieuwe producten dekking voor thuisladers, oplaadapparatuur en de installatie ervan, evenals nationale pechhulp met onbeperkte kilometers.

Door de stijgende energiekosten en overheaden die renovatie-eisen en energielabels opleggen, besteden particuliere huiseigenaren steeds meer aandacht aan de energie-efficiëntie van hun woning. Ageas ontwikkelde en lanceerde verschillende oplossingen voor deze uitdaging in zijn respectievelijke markten.

Vanuit de overtuiging 'thuis is daar waar je hart ligt', lanceerde Ageas Portugal Livo, een ecosysteemplatform dat hoogwaardige onderhoudsdiensten en -oplossingen biedt om de duurzaamheid van gemeenschappen en het welzijn van gezinnen te bevorderen. Het begon met een speciale focus op energiezuinige ramen, inclusief functies zoals geluidsonderdrukking en veiligheidsverbeteringen. Na verloop van tijd zal dit worden uitgebreid naar isolatie en zonnepanelen, waarbij de expertise van woningadviseurs wordt benut en partners worden toegevoegd die geïntegreerde en gecertificeerde totaaloplossingen kunnen bieden. In België biedt AG een onmiddellijke korting van 10% op woningverzekeringen voor woningen met een groen energiecertificaat of een bewijs van hernieuwbare energie-installaties zoals zonnepanelen, warmtepompen of windturbines.

Nu **klimaatverandering** steeds merkbaarder wordt, zijn er **bijkomende** oplossingen nodig.

In Portugal is het risico op aardbevingen het grootste catastrofale risico waaraan het nationale grondgebied is blootgesteld, maar het dekkingsniveau is nog steeds extreem laag met minder dan 20% van de huishoudens verzekerd volgens de Portugese verzekeringsvereniging (APS). Ageas Portugal lanceerde een communicatiecampagne om de bewustwording te vergroten en versterkte het dekkingsaanbod voor seismische fenomenen, met uitgebreide onderschrijvingscriteria waardoor ook oudere gebouwen kunnen worden gedekt en de dekking beschikbaar wordt voor een groter publiek.

Ageas UK is in 2022 toegetreden tot het 'Build Back Better'-programma en financiert de installatie van overstromingspreventiemaatregelen in de woningen van klanten die getroffen zijn door overstromingen. In 2023 richtte het een Weather Taskforce op, bestaande uit interne en externe experts, om klanten te helpen nauwkeuriger te anticiperen op grote weersfenomenen en zich daarop voor te bereiden. Ageas heeft nauw samengewerkt met de campagnevoerder Flood Mary en andere gespecialiseerde organisaties om te leren van hun expertise en om preventieve en voorbereidende maatregelen te bieden die van tevoren kunnen worden genomen. Er is een stormplan ontwikkeld dat al met succes is geactiveerd, bijvoorbeeld bij de komst van de storm Ciarán begin 2023. Er werd ook een online weercentrum gelanceerd om klanten praktisch advies te geven over hoe ze hun huis kunnen voorbereiden en beschermen.

Ageas UK erkent de vitale rol die makelaars spelen in de communicatie met klanten in turbulente tijden en bracht daarom een groep makelaars en experts uit de sector samen om mogelijke oplossingen en ideeën te bespreken om klanten beter te helpen. De reacties waren heel positief.

In Turkije lanceerde Aksigorta na de verwoestende aardbeving begin 2023 een sensibiliseringscampagne om het verschil te benadrukken tussen de verplichte aardbevingsverzekering en een woningverzekering, die bijvoorbeeld de inboedel van de woning dekt. Daarnaast heeft Aksigorta initiatieven gesteund om de zwaarst getroffen steden te helpen en een samenwerkingsverband opgezet met het zeer gerespecteerde Disaster Management Institute dat onderzoek doet naar aardbevingen en advies en ondersteuning biedt om de huizen van mensen beter bestand te maken.

Tot slot werd in Maleisië onlangs de Solar Shortfall Insurance op de markt gebracht, die exploitanten van zonneparken vergoedt voor financiële verliezen als gevolg van een tekort in de productie van zonne-energie. Dit wordt gezien als een innovatieve ontwikkeling in de verzekeringsmarkt. Elektriciteitsproducenten in India leveren inspanningen om energie te produceren uit hernieuwbare energiebronnen zoals wind, zon, waterkracht en groene waterstof. RSGI (Royal Sundaram General Insurance) is een nichespeler in het segment voor hernieuwbare energie met een diepgaande kennis van energieopwekking en verzekert ongeveer 40% van de geïnstalleerde windcapaciteit in India.

Andere ontwikkelingen in het segment Niet-leven hebben te maken met de **schadebeheerprocessen**, aangezien die van cruciaal belang zijn om ons aanbod duurzamer te maken.

Waterlekkage is een frequente oorzaak van schadeclaims binnen woningverzekeringen en in België investeert AG in nieuwe duurzame reparatietechnieken via zijn dochteronderneming AG Dry Solutions. In samenwerking met de Universiteit van Gent wordt onderzoek gedaan naar het gecontroleerd drogen en de niet-destructieve herstelling van bijvoorbeeld waterleidingen. Ook in Portugal biedt Ageas Reparaplossingen voor waterdetectie en technologische bijstand om waterschade aan gebouwen te voorkomen en onnodig waterverbruik te vermijden.

Recent onderzoek heeft bevestigd dat Ageas UK koploper blijft in het promoten van het principe van repareren versus vervangen. Volgens het meest recente State of the Industry Report van de Auto Body Professionals Club (ABP), gebruiken de meeste herstellende in het Verenigd Koninkrijk minder dan 10% gerecyclede onderdelen, terwijl Ageas UK groene onderdelen gebruikt in maar liefst 30% van alle in aanmerking komende gefactureerde reparaties. En de toewijding aan de circulaire economie gaat nog een stap verder door de onderdelen van afgeschreven auto's van klanten te recupereren, waardoor er minder onnodig afval is en de kans kleiner wordt dat

beschadigde auto's worden gesloopt.

De gezondheidszorgsector staat voor serieuze uitdagingen door het veranderende landschap van zorgtechnologieën en behandelingen, demografische verschuivingen en de vergrijzing. Door het groeiende belang van geestelijke gezondheid en de stijgende kosten van de gezondheidszorg, nemen de duurzaamheidsissues voor zorgverzekeringssystemen bovendien toe. Daarom is het belangrijk dat verzekeraars evolueren van gewoon 'betaler' naar 'zorgpartner', door te zorgen voor gelijke toegang tot hoogwaardige zorg voor verschillende bevolkingsgroepen en door zich te richten op welzijn en preventie.

Médís in Portugal heeft een uitstekende staat van dienst als speler op het gebied van gezondheidszorg, en ontwikkelde een geïntegreerd zorgtraject binnen de levenscyclus van verzekeringen. Preventie, zorg dicht bij de mensen, levensbedreigende ziekten, investeringen in gezondheidsvaardigheden, ... Médís ontwikkelde verschillende specifieke oplossingen zoals het Gepersonaliseerde Preventieplan en partnerschappen om screenings aan te bieden voor specifieke pathologieën. Médís Health Care is verder uitgebreid met Médís Dental, Médís Light en Médís Vision om de toegang tot gezondheidszorg te verbreden en betaalbaar te houden.

De **vergrijzing** is een specifiek aandachtspunt voor Ageas Portugal dat een speciale aanpak heeft onder de naam 'MaislidadeMais'. In 2023 werden verschillende initiatieven ten voordele van de oudere bevolking ontwikkeld: de herziening van de leeftijdsgrens voor de volledige Médís-portefeuille naar minimum 70 jaar, 75 jaar voor Médís Vintage en zonder leeftijdsgrens voor Médís Light. Volta 55+ is gelanceerd en biedt een aangepaste persoonlijke ongevallepolis voor klanten tussen 55 en 79 jaar die dekking biedt bij een ingrijpende gebeurtenis, maar zich ook richt op dagelijkse diensten zoals gezondheidszorg en huishulp of ondersteuning bij reizen en persoonlijke bagage. Een soortgelijk concept werd onlangs toegevoegd met Vantagem+, een bijstandsverzekering voor Millenniumbcp-klanten tussen 55 en 90 jaar die hun bescherming willen uitbreiden met een extra reeks diensten zoals gezondheidszorg, huishulp, apotheekdiensten en dekking van ziekenhuiskosten in geval van een ongeval. In slechts 2 maanden hebben 2.000 mensen deze verzekering afgesloten.

Door tegen lage kosten gemakkelijke toegang te bieden tot gezondheids- en huishulpdiensten, verlaagt Ageas Portugal de toegangsdrempel voor kwaliteitsvolle dagelijkse diensten voor de oudere bevolking. Maar ook op het gebied van geestelijke gezondheid investeerde Médís verder in de ontwikkeling van een holistische benadering, dit keer gericht op individuele klanten.

In België heeft AG bovendien een lange traditie op het vlak van gezondheidszorg en welzijn. Na de indrukwekkende resultaten van het 'Return to Work'-programma als onderdeel van het product gewaarborgd inkomen voor bedrijven, is een soortgelijke aanpak ontwikkeld voor zelfstandigen. Als zelfstandige werken brengt veel druk met zich mee, en volledig financiële afhankelijkheid vormt een extra uitdaging in geval van mentale problemen. Het gewaarborgd inkomen voor zelfstandigen is versterkt met de toevoeging van het re-integratieprogramma. Met deze dekking hebben zelfstandigen die arbeidsongeschikt raken als gevolg van stressgerelateerde aandoeningen zoals burn-out niet alleen een financiële buffer om op terug te vallen, maar kunnen ze ook rekenen op begeleiding op maat waardoor ze sneller herstellen. Na een succesvolle piloot in het laatste kwartaal van 2023 wordt het programma in 2024 uitgerold.

Voorts heeft AG MyMind opgenomen in zijn MyAG Employee Benefits-app, waarmee mentale gezondheidsdiensten worden gekoppeld aan formules voor gewaarborgd inkomen, gezondheidszorg en pensioen. Zonder extra kosten worden selfcaretools aangeboden, alsook een Safe2Talk-telefoonlijn waar werknemers terecht kunnen met hun vragen over mentaal welzijn. MyCare is een andere dienst die in 2023 is opgenomen in het Health-aanbod van AG, met toegang tot Doktr, een beveiligde en innovatieve app voor videoconsultatie met een Belgische huisarts. Tot slot blijft AG Health Partner zijn activiteiten en klantenbestand uitbreiden. AG Health Partner was de eerste speler op de Belgische markt die 'Wellbeing as a Service' aanbiedt, wat uitstekend past bij de ambitie van de Groep om zijn aanbod in het zorgsegment uit te breiden.

De joint ventures van Ageas met activiteiten in het zorgsegment investeren ook in het concept van een 'echte zorgpartner' voor klanten, door hen aan te sporen om goed voor hun gezondheid te zorgen met een focus op preventie.

Muang Thai Life's toewijding om volledige gezondheidszorgoplossingen aan te bieden legt de focus op preventieve zorg en welzijn, wat wordt geïllustreerd door MTL Fit, de allesomvattende gezondheidsapp. De applicatie is gratis beschikbaar voor alle gebruikers en is ontwikkeld om hen te ondersteunen om beter zorg te dragen voor hun persoonlijke gezondheid om zo een goede gezondheid in de samenleving te bevorderen en een gezondheidsecosysteem voor het bedrijf te creëren. MTL breidde zijn gezondheidsaanbod verder uit en verbeterde de toegankelijkheid voor achtergestelde gemeenschappen, via bijvoorbeeld D health Plus, de zorgverzekering van MTL voor jonge klanten en informele werkrachten in de 'gig-economie'. Het biedt een optie met vrijstelling, standaarddekking voor een eenpersoonskamer en een forfaitaire vergoeding.

Taiping Life heeft ook dit gebruik kunnen maken van de voordelen van de China Taiping Medical-Health-Retirement Alliance. Deze alliantie bestaat uit 26 gezondheids- en pensioenpartners die zich inzetten om klanten gediversifieerde diensten van hoge kwaliteit te bieden.

In Turkije biedt de publieke gezondheidszorg een brede dekking, maar de wachtlijsten zijn lang omdat de artsen en ziekenhuizen maar weinig capaciteit hebben. Privé-gezondheidszorg is vaak de oplossing, maar om het voor jongeren betaalbaarder te maken, heeft Aksigorta twee aanvullende ziekteverzekeringen voor jonge Akbank-klanten gelanceerd. De eerste, Aksaglik, voor klanten tussen 18 en 30 jaar, biedt een reeks specifieke voordelen zoals geen medische acceptatie en kortere wachttijden voor een aantal ziekten. Akbebek is ontworpen voor kinderen - van pasgeboren tot achttien jaar oud - en biedt naast heel wat andere voordelen ook een levenslange garantie op verlenging van de polis.

### 5.3.2 Producten die zijn beoordeeld op transparantie

Met Impact24 heeft Ageas zich expliciet gericht op het begrijpelijk maken van alle producten met een speciale KPI. Ook voor deze KPI werd er met teams uit de business een duidelijke omschrijving van de definitie van transparantie uitgewerkt

- Communiceren in eenvoudige en heldere taal, met gemakkelijk te begrijpen polissen;
- Tools aanreiken om te helpen weloverwogen beslissingen te nemen;
- Duidelijke waarde bieden aan klanten en hun belangen behartigen.

Er werd een specifieke werkgroep opgericht om de prestaties van de verschillende activiteiten van Ageas te beoordelen ten opzichte van deze dimensies. De eerste vaststelling was dat transparante en begrijpelijke communicatie met klanten altijd hoog op de agenda heeft gestaan, om er tegelijkertijd voor te zorgen dat de aangeboden producten overeenkomen met de behoeften van klanten en hun belangen dienen. Dit topic is niet alleen het onderwerp van verschillende regelgevingen, waaronder de Markets in Financial Instruments Directive (MIFID II) en de Insurance Distribution Directive (IDD), het krijgt ook intern aandacht via policy's zoals de Product Approval Policy (PRAP) en de Treat Your Customer Fairly Policy.

Het Productgoedkeuringsbeleid (Product Approval Policy, PRAP) beschrijft de principes die moeten worden gevolgd bij het ontwikkelen en lanceren van nieuwe producten of het aanbrengen van wezenlijke veranderingen in bestaande producten (bijvoorbeeld productkenmerken of doelmarkten).

Voor elk product moet de doelmarkt duidelijk geïdentificeerd worden om de juiste verkoopbaarheid en distributie te garanderen. Ageas's respectieve businesses investeren onder meer in onderzoek en voeren marktpanels uit om een duidelijk inzicht te krijgen in de verschillende profielen van klanten en om de toegankelijkheid voor verschillende doelgroepen te garanderen, rekening houdend met het kennisniveau van de klanten. Waar nodig bevorderen ze ook de financiële geleterdheid zodat klanten minder kwetsbaar worden. Productontwerp en prijsstelling moeten de inzet en ambities van het bedrijf op het gebied van duurzaamheid weerspiegelen en rekening houden met mogelijkheden om maatschappelijke uitdagingen op te lossen. Het moet duidelijk zijn dat rekening is gehouden met milieu-, maatschappelijke en governancefactoren (ESG), zoals klimaat en biodiversiteit, sociale integratie, betaalbaarheid en mensenrechten, en de verwachtingen van stakeholders. De bedrijven van Ageas testen producten voor de lancering en houden rekening met de feedback van klanten.

Het Productgoedkeuringsproces omvat een beoordeling van de mate waarin een product duurzame waarde creëert en zorgt voor een evenwichtige verdeling van financiële belangen. Eerlijkheid tegenover de klanten is altijd een belangrijke overweging. Ageas zal niet bewust producten verkopen met 'verborgen' of moeilijk te begrijpen kosten, risico's of uitsluitingen en streeft ernaar producten aan te bieden die waarde bieden aan de klanten. Daarom moeten zowel de polisvoorwaarden als het marketingmateriaal gemakkelijk te begrijpen zijn, in duidelijke en transparante taal. Er moet specifieke aandacht worden besteed aan het verstrekken van (educatieve) tools om klanten in staat te stellen geïnformeerde beslissingen te nemen en te ondersteunen bij het ontwikkelen van verantwoordelijk gedrag. De bedrijven van Ageas ontwikkelen een breed scala aan informatiemiddelen die beschikbaar zijn in verschillende media en die zowel gericht zijn op de eindklanten als op het distributiekanaal. Voorbeelden hiervan zijn speciale websites, verplichte onepagers die duidelijk laten zien wat gedekt is en wat niet, educatieve video's, FAQ's enz. Klanten hebben toegang tot hun persoonlijke ruimte met alle informatie over hun diensten en contracten. Daarnaast worden producttrainingen gegeven aan alle relevante belanghebbenden (bijv. verkoopmedewerkers, marketing, tax, claims, contractadministratie enz.) om ervoor te zorgen dat medewerkers en tussenpersonen de nodige vaardigheden hebben om de producten op de juiste manier te commercialiseren, beheren en beoordelen. Dit omvat de ESG-gerelateerde aspecten van de producten. De bedrijven van Ageas zorgen ervoor dat ze inzicht hebben in de distributieketen en hoe een product wordt verkocht, zodat miss-selling of on gepaste cross-selling wordt voorkomen. Sommige bedrijven gaan zelfs zo ver dat ze een systeem van mystery shopping opzetten om te beoordelen of de distributiepartners de informatie correct voorleggen.

Het Productgoedkeuringsbeleid bepaalt ook dat naast een streng goedkeuringsproces de productprestaties na de introductie regelmatig worden gecontroleerd. De productprestaties worden periodiek beoordeeld om de acceptatie door en ervaring van de klanten en de commerciële waarde te controleren. Waar nodig wordt actie ondernomen om ervoor te zorgen dat de gedeelde waarde behouden blijft. Klachten van klanten worden gemonitord en er worden verbeteringsinitiatieven genomen; in alle bedrijven worden klantenquêtes gehouden in verschillende formaten die input geven over de percepties en verwachtingen van klanten. Bij Ageas UK bijvoorbeeld is 'Your Voice' een onderzoekspanel bij klanten dat op terugkerende basis verschillende klanttrajecten test met betrekking tot producten, processen en diensten.

Op een breder niveau betekent het TCF-beleid (Treating Customers Fairly) van Ageas dat klanten centraal staan in de activiteiten en dat de focus op de klanten een intrinsiek element is van de visie en waarden van Ageas. Het principe van 'Treating Customers Fairly' is verankerd in alle operationele modellen en procedures. Van alle medewerkers wordt verwacht dat zij deze beleidsregels en procedures naleven in hun omgang met interne en externe klanten, om ervoor te zorgen dat de vereiste TCF-resultaten worden behaald. Dit beleid omvat ook principes rond het belang om ervoor te zorgen dat product- en serviceoplossingen voldoen aan de behoeften van klanten; zorgzame, directe en eerlijke communicatie met klanten, het minimaliseren van klachten van klanten en te allen tijde klachten eerlijk behandelen en als er reden is voor klachten, deze tijdig afhandelen.

Door alle bestaande processen en initiatieven samen te voegen en te toetsen aan de gestelde definitie, is Ageas van mening dat transparantie echt is ingebed in de commerciële processen van alle bedrijven als onderdeel van een verantwoorde marketingaanpak. Hiermee gaat Ageas verder dan de minimale naleving van de regelgeving in alle geografische gebieden. De regelgeving vereist een periodieke productbeoordeling (jaarlijks voor alle Save & Invest- en Health-producten en om de twee jaar voor alle andere producten). Tijdens deze formele evaluaties beoordelen de bedrijven van Ageas of de producten nog altijd aansluiten bij de behoeften, de doelstellingen en de kenmerken van de geïdentificeerde markt, inclusief de bruikbaarheid en begrijpelijkheid ervan. Er wordt rekening gehouden met input uit klachten, de interpretatie van het product, feedback en aanbevelingen van distributeurs en mogelijke wijzigingen in de regelgeving. Met name in het Verenigd Koninkrijk stelt de recentere Consumer Duty-regelgeving nog hogere normen voor de bescherming van klanten bij financiële diensten en worden extra stappen opgenomen in de beoordeling, zoals de Target Market Statement (die illustreert dat de doelmarkt correct is beoordeeld en geïdentificeerd, inclusief een verwijzing naar de klanten voor wie het product niet geschikt is) en de Value Statement (die illustreert dat de prijs die de klant betaalt redelijk is in vergelijking met de totale voordelen). Deze jaarlijkse beoordelingen van producten en toezicht worden ook gepubliceerd op de website van Ageas UK.

Dit beoordelingsproces wordt ook gebruikt bij het meten van de Impact24-KPI over transparantie, omdat alle relevante dimensies in aanmerking worden genomen. Deze aanpak stelt Ageas in staat om zijn belofte na te komen om tegen 2024 100% van zijn producten te beoordelen op transparantie.

Ageas beschouwt transparantie echter als een reis zonder eindbestemming en de veranderende verwachtingen van klanten en de markt leggen de lat steeds hoger. Daarom worden er voortdurend inspanningen geleverd en nieuwe verbeterinitiatieven gelanceerd.

De volgende voorbeelden illustreren hoe specifieke initiatieven in de verschillende regio's van Ageas verder gaan dan het wettelijke minimum wat een goede praktijk vertegenwoordigt. Er worden voortdurend inspanningen geleverd op het gebied van verantwoorde marketing om in eenvoudige en duidelijke taal te communiceren, om klanten hulpmiddelen aan te reiken waarmee ze weloverwogen beslissingen kunnen nemen en om tegelijkertijd te investeren in geletterdheid en specifieke aandacht te besteden aan kwetsbare klanten.

Bij AG in België werd de Sound of C gelanceerd om te luisteren naar de **feedback van klanten** en hun behoeften beter te begrijpen. Collega's die niet regelmatig rechtstreeks contact hebben met klanten hebben een hele dag aan de telefoon gezeten, wat resulteerde in meer dan 1.500 gesprekken met klanten. Inzichten werden besproken en zullen worden meegenomen in verbeterinitiatieven.

De distributiepartners spelen een cruciale rol om de klanten duidelijke en transparante communicatie te verschaffen. De AG Insurance School in België, gevestigd in de innovatieve AG Campus, is een voorbeeld van de manier waarop Ageas zijn distributiepartners ondersteunt. Makelaars worden uitvoerig opgeleid over producten en diensten, ook over verkoop- en communicatiepraktijken en updates over nieuwe reglementering. In 2023 volgden meer dan 9.800 mensen trainingscursussen met in totaal meer dan 66.000 trainingsuren.

Er worden verschillende andere initiatieven opgezet en georganiseerd, waaronder cursussen over de verschillende regelgevingskaders, webinars en last but not least de lancering van Go4Impact. Dit is een digitaal platform waarmee makelaars stappen kunnen zetten in hun persoonlijke duurzaamheids traject, ondersteund door een tool om hun eigen CO2-voetafdruk te meten. Bij de lancering net voor de zomer van 2023 hebben al 400 makelaars een account geopend en zijn ze actieve gebruikers geworden.

Ageas Portugal blijft zich richten op **geletterdheid**, specifiek rond gezondheid. In 2023 was mentale gezondheid het centrale thema dat concrete vorm kreeg door een reeks podcasts en een nieuwe editie van Vida Sustentável. Het doel van deze partnerschappen rond geletterdheid is om burgers te informeren en bewust te maken via wekelijkse publicaties over gedragsverandering rond vijf onderwerpen die allemaal verband houden met een duurzamere en meer inclusieve wereld: de toekomst van werk, diversiteit en inclusie, duurzame financiering, klimaatverandering en gezondheidspreventie.

Bij Ageas UK is transparantie duidelijk verankerd in het doel van de onderneming: 'mensen begrijpen + verzekeren vereenvoudigen'. Deze strategie omvat een krachtige ambitie ten aanzien van de klanten, die is omgezet in een zorgprogramma binnen de hele onderneming. De nieuwe regelgeving 'Consumer Duty' die in juli 2023 van kracht werd, was een kans om de lat voor dit zorgprogramma hoger te leggen door een reeks initiatieven te herzien. De Ageas care guidance werd geactualiseerd, ondersteund door een nieuwe set tools waaronder een detectiesysteem voor zowel Customer Operations als Claims waarmee ze de **kwetsbaarheid** van de klanten en hun specifieke behoeften kunnen vastleggen om hen te helpen bij het beheren van hun verzekering. Ook wordt de 'call miner tool' aangepast om telefoontjes van kwetsbare klanten te monitoren en te identificeren, waarbij realtime instructies worden toegevoegd om consultants te waarschuwen dat de klant kwetsbaar kan zijn. Er wordt extra geïnvesteerd in opleiding en training van medewerkers zoals een toolkit met informatie over de verschillende soorten kwetsbaarheden, een maandelijks bewustmakingspagina met specifieke informatie over onderwerpen die met kwetsbaarheid te maken hebben, zoals dementie, handicaps en geestelijke gezondheidsproblemen, en een nieuwe cursus soft skills voor de klantgerichte teams.

Ageas UK investeert voortdurend in klanttrajecten, zowel telefonisch als online, om obstakels voor klanten weg te nemen. Er werden diepgaande onderzoeken gedaan naar de online trajecten van kwetsbare klanten, waaruit het voordeel van een digitaal/zelfbedieningskanaal naar voren kwam. Er is tevens veel aandacht besteed aan feedback van klanten tijdens klantenonderzoeken/klanteninterviews die worden gebruikt bij het ontwerpen van producten en diensten.

In de niet-geconsolideerde entiteiten wordt het onderwerp transparantie ook omarmd. In Turkije is de financiële geletterdheid nog steeds vrij laag. Financiële educatie is bijzonder belangrijk en de mogelijkheid om met echte mensen te spreken blijft hard nodig. Daarom heeft AgeSA besloten om aanzienlijk te investeren in een direct sales team, waardoor persoonlijke verkoop bij de klant thuis mogelijk wordt. Als gevolg van dit unieke initiatief heeft AgeSA het aantal consultants in 2023 verdubbeld om een nationaal bereik te garanderen dat verder gaat dan de grote steden.

Technologie kan een cruciale rol spelen bij het transparanter maken van producten bijvoorbeeld door het verenigen van machine learning en natuurlijke taalverwerking via generatieve AI.

Een voorbeeld hiervan is de lancering in 2022 van een speciale dienst Blindlook, gericht op blinden en slechtzienden en beschikbaar via de mobiele app van AgeSA. Dit jaar ging AgeSA nog een stap verder met een speciale videogespreksservice voor slechthorende klanten. De eerste mensen die de service gebruikten, beoordeelden de service met een score van 4,8 op 5, wat het belang van de functie onderstreept.

### 5.3.3 Klanten NPS

	2023	2022
% entiteiten in het hoogste kwartiel inzake cNPS.	25%	25%

Het Ageas CX-programma wordt in alle entiteiten van de groep uitgerold. Focus ligt op het versterken van CX-vaardigheden en op het meten en optimaliseren van CX in klanttrajecten, in lijn met hun verwachtingen en met het oog op het realiseren van meer efficiëntie. CX is niet 'soft' - het levert meetbare, tastbare resultaten op. De CX-aanpak in Ageas UK is daarbij de leidraad, omdat deze methodologie zijn waarde bewezen heeft en omdat ze, als Ageas methodologie, toegepast kan worden in andere markten, en op korte termijn tastbare resultaten oplevert.

Steeds meer klanten verwachten een volledig geautomatiseerde digitale dienstverlening, afgestemd op hun persoonlijke behoeften. Het verder ontwikkelen van technologie en het efficiënt aanwenden van data zal hiervoor cruciaal zijn. Klanten verwachten van Ageas dat ze consistent in alle klanttrajecten een optimale klantenervaring realiseert, in overeenstemming met de wensen, behoeften en vragen van klanten, en met de ambitie om in elke markt een topkwartiel positie te bereiken.

De competitieve NPS vergelijkt de Net Promotor Score voor klanten met die van de belangrijkste verzekeringsconcurrenten op de lokale markt. Het doel van Ageas is ambitieus: een positie in het topkwartiel in alle markten waar Ageas actief is. Vandaag volgt 76% van de Ageas-entiteiten de competitieve NPS als belangrijke indicator om verbeterpunten ten opzichte van lokale concurrenten te identificeren. In 2022 was dit 65%, terwijl dit nog niet de helft van alle entiteiten in 2021 vertegenwoordigde. De Ageas doelstelling voor competitieve NPS wordt in 25% van de geconsolideerde entiteiten gerealiseerd.



## 5.4 Onze beleggingen

### Impact24 targets

- Niveau van ESG-integratie in onze beleggingsbeslissingen - 100%
- Ten minste EUR 10 miljard aan beleggingen die positief bijdragen aan de transitie naar een duurzamere wereld
- Koolstofuitstoot van onze beleggingsportefeuille: uiterlijk in 2050 netto nul

Deze doelstellingen brengen het materiële onderwerp tot leven dat in de materialiteitsbeoordeling voor beleggingen is gedefinieerd: maatschappelijk verantwoorde beleggingen gericht op maatschappelijke uitdagingen.

Aangezien deze doelstellingen waren vastgesteld voor de periode 2022-2024 en Ageas Federal Life Insurance India (AFLIC) pas sinds het laatste kwartaal van 2022 deel uitmaakt van de financiële consolidatie, hebben de doelstellingen betrekking op alle geconsolideerde entiteiten met uitzondering van AFLIC.

#### 5.4.1. Niveau van ESG-integratie in onze beleggingsbeslissingen

	2023	2022
Niveau van ESG-integratie bij beleggingsbeslissingen	100%	Meer dan 99%

Ageas legt sterk de nadruk op verantwoord beleggen door rekening te houden met ESG-factoren (milieu, maatschappij en goed bestuur) in het besluitvormingsproces voor beleggingen. Ageas gelooft dat deze ESG-factoren cruciaal zijn voor de beleggingsprestaties en zowel het rendement als de risico's beïnvloeden.

Ageas neemt ESG-overwegingen in aanmerking bij alle nieuwe

beleggingsbeslissingen. Er wordt belegd in een breed scala van directe beleggingen zoals aandelen of bedrijfsobligaties, infrastructuurleningen, overheidsobligaties, maar ook indirecte beleggingen via mandaten of fondsen van derden die worden beheerd door externe vermogensbeheerders.

Alle portefeuillebeheerders van Ageas zetten zich in om het doel van 100% ESG-integratie dat in de Impact24-strategie is vooropgesteld, te bereiken. Eind 2023 bedraagt het niveau van ESG-integratie 100% voor intern beheerde activa en voor extern beheerde activa.

Voor intern beheerde activa wordt ESG-informatie ofwel geïntegreerd via externe ESG-scores die worden verstrekt door externe aanbieders of via een interne ESG-analyse. Voor extern beheerde activa selecteert Ageas vermogensbeheerders die in hun kader voor verantwoord beleggen ESG-kenmerken in aanmerking nemen. De meeste van hen hebben de UN Principles of Responsible Investment (UN PRI) ondertekend. Eind 2023 had 97% van de externe beheerders de PRI ondertekend.

Ageas integreert al heel lang duurzaamheidscriteria in zijn beleggingsstrategie. De eerste duurzame beleggingsoplossing werd al in 2007 geïntroduceerd via AG, de Belgische dochteronderneming van de Groep, die bijna 80% van de beleggingsportefeuille van Ageas vertegenwoordigt. Die strategie werd verder ontwikkeld en leidde eind 2018 tot de ondertekening van de principes voor duurzaam beleggen van de Verenigde Naties (UN Principles of Responsible Investment of UN PRI) door zowel Ageas als AG.

Door de ondertekening van de UN PRI engageren de entiteiten zich formeel om ecologische, sociale en governanceaspecten als fundamentele hoeksteen in hun besluitvormingskader voor beleggingen op te nemen. Ondertussen is het kader binnen de organisatie geleidelijk aan uitgerold, en in 2020 heeft zowel Ageas als AG Insurance het eerste transparantieverlag volgens de UN PRI gepubliceerd. In 2023 leverden beide entiteiten het derde verslag in. Die verslagen zijn in januari 2024 vrijgegeven en gepubliceerd.

### Een sterke benadering

Ageas stelt zijn benadering ten aanzien van verantwoord beleggen continu bij, in lijn met de steeds hogere normen die de Groep vooropstelt. Dit zijn de belangrijkste toegepaste beleggingsprincipes:





Voor de geconsolideerde entiteiten binnen de scope hanteert Ageas een reeks uitsluitingscriteria voor controversiële wapens (anti-persoonsmijnen, clustermunitie/-bommen, kernwapens, chemische en biologische wapens en munitie met verarmd uranium), belastingparadijzen en landen waarvoor internationale sancties en embargo's gelden. Bovenop die juridische uitsluitingen sluit Ageas ook controversiële activiteiten en sectoren uit zoals de vervaardiging van tabak, koolgerelateerde activiteiten zoals de ontginning van steenkool en de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool, de productie van wapens, gokspelen enz. Voor deze sectorale uitsluitingen worden alle bedrijven die meer dan 10% van hun omzet uit deze activiteiten genereren, opgenomen in de uitsluitingslijst van Ageas, die gewoonlijk tweemaal per jaar wordt bijgewerkt. Deze uitsluitingsregels zijn van toepassing op alle beleggingen die intern of extern via mandaten worden beheerd, behalve voor obligatieposities uit het verleden, die gehouden worden tot de vervaldatum. Dit is niet het geval in de unit-linkedportefeuilles waar er geen uitzonderingen zijn voor obligatieposities uit het verleden. Sinds 2022 heeft Ageas zijn uitsluitingsbeleid verscherpt door uit zijn beleggingsuniversum formeel bedrijven uit te sluiten die zich niet houden aan het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC). Door die uitsluitingen en via de ESG-analyse belegt Ageas niet in bedrijven die internationale normen en standaarden in verband met corruptie, het milieu, mensen- en arbeidsrechten, inclusief kinderarbeid, dwangarbeid en discriminatie, ernstig schenden. In 2023 voegde Ageas bedrijven met uitbreidingsplannen voor steenkool toe aan de uitsluitingslijst. Ageas heeft zich er ook toe verbonden om geen nieuwe infrastructuurprojecten te financieren in verband met olie- en gaswinning, oliedistributie en -opslag en oliegestookte energieopwekking waarvan de emissies niet kunnen worden afgestemd op het pad naar 1,5 °C opwarming. Ageas sluit ook de financiering uit van bedrijven die niet voldoen aan het principe 'Do No Significant Harm' zoals per activiteit gedefinieerd in de gedelegeerde verordening klimaat van de Europese taxonomieverordening.

De integratie van duurzaamheidsfactoren (ESG) is in alle beleggingscategorieën een vaste component van het besluitvormingsproces geworden. Deze factoren kunnen risico's en kansen voor bedrijven vormen en maken daarom integraal deel uit van de beleggingsanalyse. Voor de entiteiten waar de meeste activa intern worden beheerd, wordt een bedrijfsspecifieke ESG-integratiebenadering toegepast. Als het beheer van activa wordt uitbesteed aan externe vermogensbeheerders, selecteren wij diegene die in hun beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking nemen en gaat onze voorkeur uit naar diegene die de UN PRI hebben ondertekend. Voor infrastructuurbeleggingen worden bij de analyse de Equator-principes in aanmerking genomen.

In de context van de implementatie van de UN PRI en de aanbevelingen van TCFD heeft Ageas, en meer specifiek AG in België, het voortouw genomen en vooruitgang geboekt door in dialoog te treden met bedrijven waarin wordt belegd. De betrokkenheidsactiviteiten die direct worden uitgevoerd of indirect via externe vermogensbeheerders of via collectieve betrokkenheidsinitiatieven bevestigen onze inzet ten aanzien van de volgende UN PRI-principes: (1) een actieve aandeelhouder zijn en ESG-kwesties integreren in beleidslijnen en praktijken voor aandeelhouderschap; en (2) streven naar passende informatieverschaffing over ESG-kwesties door de entiteiten waarin Ageas belegt. Via een directe dialoog en door collectieve initiatieven te ondersteunen wil Ageas het ESG-profiel van de bedrijven waarin het belegt verbeteren, om zo zijn beleggingsdoelstellingen op lange termijn te verwezenlijken.

Ageas heeft zich aangesloten bij verschillende collectieve betrokkenheidsinitiatieven. In 2020 is Ageas via AG toetgetreden tot het

initiatief Climate Action 100+. Dat is een initiatief van investeerders om 's werelds grootste producenten van broeikasgassen aan te sporen om dringend maatregelen op het vlak van klimaatverandering te nemen en om te helpen de doelstellingen van het Akkoord van Parijs te verwezenlijken. In 2021 heeft Ageas het Carbon Disclosure Project (CDP) ondertekend, een initiatief dat bedrijven, steden en overheden aanspoort om klimaatgerelateerde gegevens te meten en te publiceren, en om strategieën te implementeren om de milieuproblemen in verband met de klimaatverandering aan te pakken. In 2023 nam Ageas deel aan de SBTi-campagne van het CDP, een initiatief dat bedrijven aanspoort om zich te engageren en SBTi-doelstellingen voorop te stellen. Ageas heeft ook deelgenomen aan de non-disclosure-campagne van het CDP, een initiatief waarbij het belangrijkste doel is om niet-deelnemende bedrijven te motiveren transparanter te zijn door vragenlijsten in te dienen over klimaatverandering, waterzekerheid- en veiligheid en ontbossing. Ageas heeft zich in 2023 via AG ook aangesloten bij Nature Action 100. Dit is een wereldwijd initiatief voor investeerders dat zich richt op 100 bedrijven om hen aan te sporen meer ambitie en actie te ondernemen om het verlies aan natuur en biodiversiteit tegen te gaan.

Ageas' kader voor verantwoord beleggen is in alle Europese geconsolideerde entiteiten geïmplementeerd. Dit kader en de praktijken van Ageas zijn via het AGICO (Ageas Investment Committee) ook gedeeld met de andere Aziatische entiteiten. In 2022 heeft de nieuwe geconsolideerde entiteit AFLIC in India een soortgelijk kader geïmplementeerd dat gebaseerd is op drie pijlers: de uitsluiting van controversiële activiteiten die lokaal worden gedefinieerd, de integratie van ESG-factoren en betrokkenheids- en stembeleid met bedrijven waarin wordt belegd.

**5.4.2 Beleggingen die positief bijdragen aan de transitie naar een duurzamere wereld**

	2023	2022
Investerings die een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzamere wereld	EUR 13,2 bn	EUR 10,3 bn

In 2023 bleef Ageas via zijn beleggingen een bijdrage leveren aan oplossingen in verband met duurzame steden en de klimaatuitdagingen en heeft Ageas lokale economieën versterkt. In Impact24 heeft Ageas zijn ambitie bevestigd om ook via zijn beleggingsactiviteiten bij te dragen aan de transitie naar een duurzamere wereld. Ageas heeft zijn streefdoel al overtroffen om tegen 2024 ten minste EUR 10 miljard te beleggen in activa die een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzamere wereld. Om de doelstelling op te volgen heeft Ageas een kader ontwikkeld waarbij beleggingen worden beoordeeld op hun duurzame kenmerken en waarde en waarbij alleen die activa met een positieve impact op milieu of maatschappij worden behouden.

Voor groene beleggingen met een aspect van milieu en klimaatverandering omvat dit:

- de financiering van infrastructuurprojecten voor hernieuwbare energie, o.a. onshore en offshore windmolenparken en zonnepanelen, maar ook gebouwen die eigendom zijn van AG Real Estate en die over een certificering beschikken zoals BREEAM, WELL, LEED (van minstens Good, Silver of gelijkwaardig);
- de financiering van infrastructuurprojecten die verband houden met groene mobiliteit zoals openbaar vervoer;
- use-of-proceedsobligaties zoals groene en duurzame obligaties;
- andere groene investeringen;

Wat de sociale aspecten betreft, vertaalt dit zich in de praktijk via beleggingen in:

- sociale huisvestingsleningen;
- use-of-proceedsobligaties zoals sociale en duurzame obligaties;
- infrastructuur voor onderwijs, woonzorgcentra en ziekenhuizen.

Eind 2023 had Ageas EUR 13,2 miljard belegd in activa die een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzamere wereld. Het milieugedeelte van deze beleggingen bedroeg EUR 6,8 miljard.

Volgens de definitie van duurzame beleggingen die binnen Impact24 wordt gehanteerd, worden beleggingen opgenomen die in aanmerking komen als activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. De gegevens voor deze categorie worden verkregen van een externe ESG-dataleverancier. Na verloop van tijd zullen er meer en meer betrouwbare gegevens beschikbaar worden, en naar verwachting zullen de gegevens die in aanmerking komen ook toenemen naarmate er meer informatie, kennis en bedrijven zijn die de transitie maken naar overeenstemmende activiteiten. De informatie die Ageas verschaft over de Europese taxonomie is opgenomen in toelichting 5.6 Europese taxonomie.

In de loop van 2023 heeft Ageas meer dan EUR 2 miljard belegd in nieuwe duurzame activa, waarvan het grootste deel in groene obligaties. Het is één van de belangrijkste soorten activa, in het kader van de Groep om activa te identificeren, die een positieve invloed hebben op het milieu of de maatschappij.

Meer dan EUR 1,2 miljard van dit bedrag is afkomstig van groene obligaties, waaronder enkele die zijn uitgegeven door de Europese Unie om de groene en duurzame transitie van de economieën van de Europese Unie te ondersteunen. De fondsen die via het kader voor groene obligaties van NextGeneration EU worden verzameld, worden gebruikt om duurzame oplossingen te financieren, waaronder energie-efficiëntie, schone energie en aanpassing aan klimaatverandering.

De duurzame beleggingen omvatten bijna EUR 0,6 miljard aan nieuwe investeringen in infrastructuur, waarmee de strategie van de voorgaande jaren wordt voortgezet:

- Infrastructuur voor hernieuwbare energie, zoals een investering in de grootste windmolenparken op land in Europa, wat onze ambitie bevestigt om bij te dragen aan de energietransitie.
- Ontwikkeling van infrastructuur met betrekking tot openbaar vervoer, zoals de aanleg van traminfrastructuur in een Belgische stad. Efficiënt openbaar vervoer om de groene transitie te helpen realiseren.
- Digitale infrastructuur zoals telecommunicatietorens en datacenters met als sociaal voordeel het bevorderen van connectiviteit, toegang tot informatie en technologische innovatie. Dit is cruciaal voor het bevorderen van sociale connectiviteit en economische ontwikkeling. Hierdoor wordt een breed verspreide toegang tot informatie, onderwijs en gezondheidszorg mogelijk, wordt de geografische kloof overbrugd en wordt inclusiviteit bevorderd.

Ageas bleef ook investeren in de Belgische federale en gewestelijke herstellfondsen die na de coronacrisis zijn geïntroduceerd en in bedrijven die innovatieve oplossingen ontwikkelen (recycling/hergebruik van afval en afvalwater).

## Vastgoed

AG Real Estate, een 100%-dochteronderneming van AG Insurance, is een geïntegreerde vastgoedoperator actief in België, Frankrijk, Luxemburg en bepaalde andere Europese markten (bijv. Duitsland en Spanje) met expertise in verschillende bedrijfssegmenten: activa- en vastgoedbeheer, ontwikkeling en bouwbeheer, PPS en vastgoedfinanciering en in parkingbeheer via dochteronderneming Interparking. In 2023 ging de onderneming verder op de ingeslagen weg en stak het zelfs een tandje bij door deel te nemen aan een GRESB-evaluatie en door netto nul-doelstellingen te bepalen in lijn met de trajecten van de Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

### GRESB

In 2023 vond de eerste evaluatiecyclus plaats van het Global Real Estate Sustainability Benchmark-initiatief, kortweg GRESB. De resultaten van deze allereerste evaluatie voor de huidige portefeuille en ontwikkelingsprojecten zijn veelbelovend:

- Huidige portefeuille: een score van 61/100, met een groene ster.
- Ontwikkelingsprojecten: een score van 78/100, met twee groene sterren.

Naast de evaluaties vond er ook een CRREM-monitoring plaats die de energie- en koolstofintensiteit van de portefeuille van de huidige vastgoedactiva vergelijkt met het 'Parijsbestendige' CO<sub>2</sub>-reductiepad van de CRREM voor de verschillende klassen van vastgoedactiva. Het CO<sub>2</sub>-reductiepad van de CRREM is een onderdeel van de toekomstige doelbepaling voor de vastgoedsubportefeuille op het niveau van de groep en voldoet aan de verwachtingen van de Net Zero Asset Owner Alliance. Alle vastgoedactiva van AG Real Estate die rechtstreeks in bezit zijn, zijn opgenomen in de netto nul-doelstellingen, verschillend per activaklasse en land, bepaald op basis van de globale trajecten van 1,5° van de CRREM (v2). De doelen worden vastgesteld op basis van een holistische en operationele benadering (d.w.z. energiegerelateerde emissies van zowel het basisgebouw/ gemeenschappelijke ruimten als ruimten van huurders worden meegenomen bij het vaststellen van de doelen).

Naast de vastgoedbeoordeling van de GRESB neemt AG Real Estate ook de criteria van de EU-taxononomie in aanmerking als een manier om zijn milieu-impact te meten. De markt verwacht in toenemende mate dat vastgoedactiva zijn afgestemd op de taxonomie, naarmate meer kapitaal naar groene investeringen gaat, en dat is iets waar AG Real Estate in zijn investeringscriteria rekening mee houdt.

### Minder CO<sub>2</sub>-uitstoot, integratie van hernieuwbare energie en connectie met de klant

AG Real Estate streeft ernaar om zijn CO<sub>2</sub>-uitstoot met de tijd aanzienlijk terug te dringen – en waar mogelijk te elimineren – door zijn bestaande portefeuille van commerciële centra, zorgverblijven en andere faciliteiten te renoveren en te upgraden met het oog op een betere energie-efficiëntie en door bronnen van hernieuwbare energie in de portefeuille te integreren, van zonnepanelen tot geothermische energie, om zijn energieautonomie te verbeteren. Op dit moment hebben de zonnepanelen van de warehouse portefeuille een capaciteit van 73,5 mWp, of een gemiddeld jaarlijks verbruik van ongeveer 20.500 huishoudens.

KPI's voor energie, water en CO2 worden in reële tijd gemonitord, wat bevestigt dat wat wordt gemeten ook daadwerkelijk wordt bereikt.

Ondertussen lanceert AG Real Estate ook tal van andere initiatieven:

- Uitgebreidere inspanningen voor het 'BREEAM-In-Use'-certificaat, momenteel voor 29% van de portefeuille onder beheer;
- 75% van de kantorenportefeuille tegen eind 2023 beoordeeld op binnenluchtkwaliteit;
- Visuele diagnosetools voor telemonitoring van energie- en waterverbruik en energie-audits;
- 43% van de huidige investeringsportefeuille beschikt al over een systeem voor het opsporen van waterlekken;
- Voortzetting van de installatie van laadpunten voor elektrische voertuigen in alle parkeergarages bij kantoorgebouwen;
- En intern wil AG Real Estate de keuze van bedrijfswagens beperken tot elektrische wagens, de gebruiksduur van de IT-apparatuur verlengen en medewerkers bewuster maken van de beste milieupraktijken in het dagelijkse leven.

#### **Ondersteuning van het sociale weefsel**

Gebouwen zijn meer dan alleen bakstenen. Een gebouw is iemands huis, iemands kantoor, een magazijn en nog veel meer. AG Real Estate wil het welzijn van mensen die in de gemeenschappen wonen en werken verbeteren, steunt actief solidariteitsacties en sociaal-culturele activiteiten, en integreert ook sociale elementen in zijn projecten.

Voor de herontwikkeling van het CCN bijvoorbeeld, een project dat zijn stempel drukt op de Noordwijk van Brussel, krijgen openbare ruimten in overleg met tal van partijen (sociaal, cultureel, gemeentebestuur) een opfrissing, en dat is een goede zaak voor iedereen.

Of de nieuwe muurschildering voor het woonproject Canal Wharf, in samenwerking met de stad Brussel, gemaakt door de Oekraïense kunstenaars van Sestry Feldman. Dit kunstwerk dat diversiteit belichaamt, is bedoeld om onze culturele banden te versterken en heeft een positieve weerklank gevonden bij de bewoners. Aanvankelijk aarzelden ze, maar nadat ze het werk hadden gezien en de kans hadden gekregen om met de kunstenaars te praten, hebben ze hun meningen bijgesteld.

#### **Promotie van functiemenging in multifunctionele buurten**

Om levendige en inclusieve stedelijke buurten te bevorderen, ontwikkelt AG Real Estate mixed-use projecten die multifunctionele buurten bevorderen waar mensen wonen, winkelen, werken en spelen.

Een best-in-classvoorbeeld is de betrokkenheid bij non-profitorganisatie Up4North. De vzw Up4North is zich bewust van de strategische positie van de buurt en haar uitstekende toegankelijkheid, en wil een grootschalig plan implementeren om de diversiteit van de verschillende functies van de stad te verzekeren. Dit project wil opnieuw diversiteit creëren door alle spelers bij elkaar te brengen: grote bedrijven en start-ups, de culturele sector en non-profitorganisaties, bewoners en bezoekers en lokale, nationale en internationale spelers. Door alle in de Noordwijk actieve vastgoedpartners samen te brengen, biedt Up4North een globale en weldoordachte visie op de toekomstige wijk, afgestemd op de behoeften van zijn nieuwe gebruikers.

AG Real Estate verbetert de voetafdruk van zijn gebouwen en streeft ernaar om zijn ecologische voetafdruk te verlagen, de biodiversiteit te bevorderen en vervuiling op werven te voorkomen door milieuvriendelijke designs te ontwikkelen en materialen te recyclen. In Parijs wordt in één van de gebouwen bijvoorbeeld gerecyclede baksteen gebruikt om de gevel herop te bouwen. En in een ander project is er een partnership gestart met een gespecialiseerd bedrijf voor de restauratie en het hergebruik van valse vloerelementen in de kantoorruimten. Meer algemeen integreert AG Real Estate France de Franse milieureglementering 'RE 2020' voor energieverbruik in nieuwe ontwikkelingsprojecten.

Steden worden meer en meer getroffen door hitte-eilanden en verlies van biodiversiteit. Om dit te beperken, zoekt AG Real Estate continu naar oplossingen voor al zijn projecten, zoals de installatie van groene daken en gevels, bijenkorven enz.

## Openbare parkeergarages

Interparking beheert een groot netwerk van ruim 1.000 openbare parkeergarages in negen Europese landen en bedient jaarlijks ongeveer 120 miljoen klanten. Interparking is ervan overtuigd dat succesvolle groene mobiliteit staat of valt met multimodaliteit en biedt daarom parkeerplaatsen aan in de buurt van belangrijke vervoersknooppunten zoals tram- en bushaltes, metro- en treinstations en luchthavens.

Om de toegang tot zijn parkeerfaciliteiten te vergemakkelijken, heeft Interparking in de loop der jaren verschillende initiatieven geïntroduceerd, zoals de Pcard+, de "E-Park & Rail" in Berlijn of de "Park&Bike" service in Nederland. Via de bevordering van openbaar vervoer voor korte afstanden wordt de omschakeling naar duurzame en schonere steden gestimuleerd door het gebruik van het openbaar vervoer, dat minder broeikasgas uitstoot dan eigen vervoermiddelen.

In 2023 heeft Interparking duidelijke doelstellingen en KPI's geformuleerd op basis van belangrijke ESG-onderwerpen die cruciaal zijn voor zijn activiteiten en stakeholders: groene mobiliteit, beheer van CO<sub>2</sub>-uitstoot, luchtkwaliteitsbeheer, gedigitaliseerde mobiliteit, gezondheid, veiligheid en welzijn van werknemers en maatschappelijke betrokkenheid. Het bedrijf voerde ook een klimaatrisicoevaluatie uit om de uitdagingen en kansen met betrekking tot klimaatrisico's beter te begrijpen en te integreren in de algehele strategie.

Om de transitie naar weinig vervuulende voertuigen te ondersteunen, installeert Interparking in zijn parkeergarages meer laadterminals voor elektrische en hybride voertuigen. In 2023 heeft Interparking het aantal parkeerplaatsen met laadterminals uitgebreid tot meer dan 5.600. Dat is aanzienlijk beter dan zijn engagement in de onderliggende voorwaarden van zijn uitgifte van groene obligaties om het aantal laadterminals voor elektrische en hybride voertuigen in zijn parkeergarages jaarlijks met minstens 300 op te voeren.

Daarnaast zet Interparking actief in op innovatie om de gebruikerservaring te verbeteren. Het bedrijf test momenteel een innovatieve oplossing in Antwerpen: een oplaadrobot. Dit apparaat benadert de voertuigen autonoom om laaddiensten te leveren. Gebruikers moeten gewoon in een aangewezen zone parkeren en hun gewenste energieniveau en geschatte vertrektijd opgeven. De robot zorgt voor de rest! In lijn met dit streven naar innovatie heeft Interparking ook de realtimebeschikbaarheid van oplaadstations geïntegreerd in de Pcard-app, zodat gebruikers actuele informatie krijgen over oplaadmogelijkheden.

In die context ondersteunde Interparking de invoering van een innovatief trainingsprogramma in middelbare scholen, gericht op het opleiden van de volgende generatie installateurs van oplaadpunten voor elektrische voertuigen. Dit initiatief pakt het tekort aan arbeidskrachten op het terrein aan, dat vaak leidt tot lange wachttijden voor installatiediensten.

In 2023 heeft Interparking ook aanzienlijke inspanningen geleverd om de veiligheid van elektrische en hybride voertuigen binnen parkeerfaciliteiten te garanderen. In een noemenswaardige samenwerking met de Brusselse brandweer voerde het bedrijf grootschalige brandoefeningen uit om het materiaal grondig te evalueren en de protocollen voor de evacuatie van elektrische en hybride voertuigen in geval van brand te verfijnen.

Gedigitaliseerde mobiliteit is een heel belangrijke prioriteit voor de activiteiten en de stakeholders van Interparking. Interparking is dan ook een structurele partner van Campus 19 geworden. Deze programmeerschool is gratis voor studenten en wil de kloof aan gekwalificeerd personeel in de computerwetenschappen (ontwikkelaars, netwerkbeheerders, cybersecuritytechnici, data-analisten enz.) dichten. Tot nu volgden meer dan 550 studenten een opleiding. Zij hebben 100% garantie op een job. Sinds de start in 2018 zijn er meer dan 250 banen gecreëerd en zijn er stages georganiseerd bij meer dan 100 verschillende bedrijven.

In Frankrijk werd het Voltaire-project gelanceerd om Interparking-medewerkers en hun gezinnen te helpen hun schriftelijke communicatievaardigheden te versterken en de interne en externe communicatie van het personeel te verbeteren.

In het kader van zijn voortdurende inzet voor de ESG-principes (milieu, maatschappij en governance) nam Interparking in 2023 voor de derde keer deel aan de Global ESG Benchmark for Real Assets (GRESB). De toewijding aan duurzaamheid en verantwoordelijke bedrijfspraktijken is erkend met een zeer lovenswaardige score van 85%. Deze prestatie weerspiegelt de niet aflatende inspanningen van het bedrijf om duurzame praktijken te integreren in zijn activiteiten, zijn ecologische voetafdruk te verkleinen en positieve sociale effecten te stimuleren binnen de gemeenschappen waar het actief is.

Tot slot is maatschappelijke betrokkenheid een ESG-topprioriteit. Om de parkeergelegenheid rond de Universitat Rovira i Virgili in Tarragona betaalbaar te houden, werd bijvoorbeeld in 2023 in samenwerking met de universiteit een parkeeroplossing ingevoerd met fikse kortingen voor studenten. Door middel van gezamenlijke campagnes stelde Interparking meer dan 350 abonnementen met korting voor via de Interparking Hispania mobiele app, waarmee het zijn betrokkenheid tegenover de ESG-doelstellingen en de lokale gemeenschap aantoonde.



Lees meer over nieuwe duurzame initiatieven binnen de Groep op de website van het jaarverslag

## 5.5 Onze planeet



### Impact24 targets

- Koolstofuitstoot van onze beleggingsportefeuilles: uiterlijk in 2050 netto nul
- Onze eigen activiteiten uiterlijk in 2024 koolstofneutraal

Ageas heeft deze doelstellingen vooropgesteld om tegemoet te komen aan de verwachtingen van stakeholders, en meer specifiek 'Maatschappelijk verantwoorde beleggingen gericht op maatschappelijke uitdagingen'.

Ageas is zich bewust van de impact die het op de planeet kan hebben en houdt daar rekening mee in de context van zijn beleggingen, de eigen activiteiten (of bedrijfsvoering) en verzekeringsproducten. In het kader van Impact24 maakte Ageas expliciet zijn ambitie duidelijk om bij te dragen aan de wereldwijde inspanningen om de klimaatverandering tegen te gaan. Meer specifiek ging Ageas concrete verbintenissen aan over manieren om een bijdrage te leveren aan de akkoorden van Parijs door twee doelstellingen voorop te stellen. Wat betreft het koolstofarm maken van zijn onderschrijvingsportefeuille volgt Ageas de activiteiten die zijn ontwikkeld door PCAF nauw op. Tegelijkertijd wil Ageas actief zijn klanten stimuleren om over te schakelen naar een duurzamer gedrag (zie toelichting 5.3 Onze producten).

Dit hoofdstuk heeft niet alleen betrekking op de Impact24-strategie van Ageas. Het gaat ook over hoe Ageas de vrijwillige aanbevelingen van de TCFD (Task Force for Climate-related Financial Disclosures) integreert. Deze aanbevelingen bieden alle marktdeelnemers richtsnoeren voor informatieverschaffing over de financiële implicaties van klimaatgebonden risico's en kansen, zodat ze ze kunnen integreren bij zakelijke en beleggingsbeslissingen.

### 5.5.1 Koolstofuitstoot van de beleggingsportefeuille

#### 5.5.1.1 NZAOA

In december 2022 sloot Ageas zich aan bij het VN-initiatief 'Net Zero Asset Owner Alliance' (NZAOA), een door leden geleid initiatief van verzekeraars, pensioenfondsen en stichtingen die zich willen inzetten om hun beleggingsportefeuilles zo te organiseren dat ze tegen 2050 een broeikasgasuitstoot van netto nul hebben. Ageas was de eerste in België gevestigde asset owner die lid werd van de Alliance.

Door zijn beleggingen wil Ageas bijdragen aan de doelstelling van een netto nuluitstoot van broeikasgassen tegen 2050 die in de Europese Green Deal is opgenomen. Om die langetermijndoelstelling te verwezenlijken, en aangezien 2050 nog relatief ver in de toekomst ligt, heeft Ageas een tussentijds traject uitgestippeld om zijn doelstellingen op het vlak van CO<sub>2</sub>-reductie te bereiken. Als zijn eerste tussentijdse doelstelling verbindt Ageas zich ertoe om de broeikasgas-intensiteit van de aandelen-, bedrijfsobligatie- en infrastructuurportefeuilles die zijn Europese geconsolideerde entiteiten aanhouden tegen 2030 met 50% te verlagen. De vooruitgang wordt berekend op basis van de referentieniveaus die eind 2021 zijn vastgelegd. De vermindering met 50% is in overeenstemming met de scenario's '1.5°C no/low overshoot' van het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) en het meest recente beoordelingsrapport van deze werkgroep. Het IPCC is het orgaan van de Verenigde Naties dat de wetenschap met betrekking tot klimaatverandering beoordeelt. De vastgoedportefeuille zal een vergelijkbaar CO<sub>2</sub>-reductiepad volgen als de nationale trajecten van 1,5° van de CRREM

(Carbon Risk Real Estate Monitor). Deze doelstellingen stemmen overeen met de vereisten van de NZAOA.

Bijgevolg ruilt Ageas een langetermijnverbintenis in voor een veel dichterbij gelegen tussentijdse doelstelling in 2030.

Voor de beleggingsportefeuille in aandelen en bedrijfsobligaties daalde de koolstofintensiteit voor scope 1 en 2 eind 2023 met 34%, van 149,1 tCO<sub>2</sub>e/mio USD eind 2021 naar 97,8 tCO<sub>2</sub>e/mio USD. Die daling is grotendeels het resultaat van veranderingen in de portefeuille. Dit betekent dat Ageas de blootstelling aan sectoren met een hogere uitstoot heeft verlaagd en de blootstelling aan sectoren met een lagere uitstoot heeft verhoogd. Daarnaast valt de daling ook te verklaren doordat de bedrijven waarin is belegd hun uitstoot actief hebben verminderd. Ageas blijft de ontwikkeling van de koolstofintensiteit van de portefeuille opvolgen, alsook de grootste uitstoters. Bovendien volgt AG actief bedrijven op die SBTi-doelen hebben gesteld. Eind 2023 maken deze bedrijven 33% uit van de aandelen- en obligatieportefeuille van AG (op basis van marktwaarde). Ageas ligt op koers om zijn doelstelling voor 2030 te halen. De berekeningen van de koolstofintensiteit zijn afgestemd op de methodologie van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Hoewel de verbintenis van Ageas met betrekking tot NZAOA is gebaseerd op koolstofintensiteit, bewaakt Ageas ook de absolute CO<sub>2</sub>-uitstoot uit scope 1 en 2 van de beleggingsportefeuille met aandelen en bedrijfsobligaties. Deze emissies zijn met 27% gedaald van 1.285 ktCO<sub>2</sub>e eind 2021 naar 935 ktCO<sub>2</sub>e eind 2023.

Voor investeringen in infrastructuur heeft Ageas aan alle tegenpartijen een vragenlijst voorgelegd om informatie te verzamelen over hun milieu-, maatschappelijke en governance-factoren. Samen met andere grote investeerders eist Ageas steeds meer transparantie met betrekking tot ESG-gegevens (bijvoorbeeld koolstofintensiteit) voor infrastructuurprojecten.

Voor onroerend goed was de GRESB-beoordeling (Global Real Estate Sustainability Benchmark) de eerste stap van AG Real Estate in het verzamelen en centraliseren van gegevens over energie en CO<sub>2</sub>-uitstoot. Door de diversiteit van de portefeuille van AG Real Estate is besloten om per activaklasse en per land een doelstelling vast te stellen, uitgedrukt in kg/CO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup>/jaar. Op basis van de beoordeling in 2022 zijn de meeste van de huidige gebouwen in de portefeuille in overeenstemming met de nationale 1,5°C-trajecten van de CRREM. AG Real Estate zal zijn netto nul-ambities bereiken door zorgvuldig nieuwe acquisitiemogelijkheden te screenen, door de portefeuille te herbalanceren en door bestaande gebouwen te renoveren (lees meer in toelichting 5.4 Onze investeringen, sectie 'Vastgoedactiviteiten').

Het is de bedoeling van Ageas om het gedrag van bedrijven te beïnvloeden om goede ESG-praktijken te bevorderen en milieuproblemen zoals de klimaatverandering aan te pakken. Hiervoor zal Ageas, in overeenstemming met de vereisten van de NZAOA, de 20 emittenten in zijn portefeuille die de meeste broeikasgassen uitstoten, aansporen om hun activiteiten koolstofarm te maken om de wereldwijde temperatuurstijging tot maximaal 1,5° Celsius te beperken.

In België is AG betrokken bij 220 externe engagements. Door collectieve betrokkenheidsinitiatieven via Climate Action 100+, via CDP via hun Science-Based Targets-campagne (SBT), en via hun non-disclosure-campagne (NDC) en via Nature Action 100: in totaal gaat het om meer dan 200 bedrijven uit de AG portefeuille. Voor het eerst nam AG het voortouw in een paar van deze engagements. In Portugal zijn de betrokkenheidsactiviteiten voor bepaalde

pensioenportefeuilles uitbesteed. Het gaat om ongeveer 170 bedrijven waarvoor betrokkenheidsthema's zijn voorgesteld zoals klimaatverandering, milieubeheer, mensenrechten, arbeidsnormen of SDG-betrokkenheid.

AG heeft 17 bilaterale betrokkenheidsacties, waarvan er 8 zijn gestart in 2023. Hierbij werd aan enkele grote uitstoters van de portefeuille gevraagd om een netto nulambitie na te streven. De eerste reacties zijn binnen en de samenwerking met hen wordt voortgezet.

Tot slot, in het kader van Ageas' Impact24-ambitie om ten minste EUR 10 miljard te beleggen in activa die een positieve bijdrage leveren aan een duurzamere wereld, verbond Ageas zich ertoe om tegen eind 2024 ten minste EUR 5 miljard, of de helft van deze totale ambitie, te beleggen in klimaatgerelateerde beleggingen (meer informatie over verantwoorde beleggingen is te vinden in toelichting 5.4 Onze beleggingen). Tegen eind 2023 was 6,8 miljard euro geïnvesteerd in milieufactiva waarmee de overgang naar een duurzamere wereld wordt gefinancierd. Dit bedrag overtreft de doelstelling voor 2024, maar Ageas wil meer blijven investeren in positieve klimaatgerelateerde oplossingen zoals groene obligaties, infrastructuur voor hernieuwbare energie, infrastructuur voor groene mobiliteit en economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

Naast die verbintenissen om de transitie naar een beleggingsportefeuille van netto nul te versnellen, houdt Ageas in zijn algemeen kader voor verantwoord beleggen rekening met de principes die in de aanbeveling van de TCFD zijn beschreven. Dat kader omvat specifieke principes die verband houden met de klimaatverandering en die de overschakeling naar een koolstofarme economie in aanmerking nemen.

#### 5.5.1.2 Andere beperkende maatregelen

Specifiek wat de milieu- en klimaatkwesties betreft, houden de Europese geconsolideerde entiteiten in hun besluitvormingsproces rekening met de volgende principes:

- Uitsluiting van de meest gevoelige industrieën:
  - Uitsluiting van investeringen in thermische kolen en alle nieuwe thermische kolenprojecten, met inbegrip van thermische kolencentrales, koolmijnen en aanverwante infrastructuur. Volledige desinvestering wordt nagestreefd tegen 2030.
  - Geen nieuwe investeringen in infrastructuur gerelateerd aan olie- en gaswinning, distributie en opslag van oliepijpleidingen, infrastructuur voor oliegestookte energieopwekking;
  - Uitsluiting van bedrijven actief in onconventionele olie en gas, zoals olie- en gaswinning in het poolgebied, schalie-energie, teerzanden.
- Er gelden aanvullende beperkende criteria voor beleggingen in conventionele energiesectoren, specifiek voor beleggingsproducten met een focus op duurzaamheid. Voor AG-producten met het Towards Sustainability-label zal een volledige uitsluiting van de fossiele energiesector in 2024 worden doorgevoerd.
- De vergroening van de economie ondersteunen via investeringen in bedrijven in transitie en bedrijven die een geloofwaardige strategie hebben om de energietransitie te realiseren. In de ESG-integratiebenadering wordt er in het bijzonder aandacht besteed aan milieufactoren zoals gebruik van hernieuwbare energie, koolstofvoetafdruk, programma's om broeikasgassen te verminderen, milieubeleidslijnen en kwantitatieve informatie over de klimaatstrategie van de onderneming, inclusief een verbintenis ten aanzien van het SBTi (Science Based Targets initiative). Die informatie is ook volledig geïntegreerd in de beleggingsprocessen.

Deze besluiten, die op alle beleggingsactiviteiten van toepassing zijn, vormen een natuurlijke ontwikkeling voor Ageas als zorgvuldige, maatschappelijk betrokken investeerder voor de lange termijn en bevestigen de intentie om een verantwoord belegger te zijn.

#### 5.5.2 Koolstofneutraliteit in de eigen activiteiten van Ageas

in ton CO2e	2023	2022
Koolstofemissies van de activiteiten	29.531	21.694

Binnen Impact24 streeft Ageas naar koolstofneutraliteit van zijn gemeten eigen activiteiten.

In lijn met de principes van zijn milieubeleid zet Ageas zich in voor de ontwikkeling van een langetermijnproces van voortdurende verbetering om de impact van de eigen activiteiten op het milieu te beperken. De implementatie van dit beleid houdt onder andere in dat de CO2-uitstoot wordt gemeten en verminderd, dat hulpbronnen efficiënter worden gebruikt en dat de resterende uitstoot wordt gecompenseerd. Elke entiteit binnen de Groep ontwikkelt haar eigen processen en acties om aan dit beleid te voldoen, afhankelijk van hun lokale specifieke kenmerken, en rapporteert ten minste op jaarbasis aan de Groep over de voortgang die is geboekt ten opzichte van de doelstelling in lijn met de ambitie van de Groep.

#### BKG-meting voor scope 1, scope 2 en scope 3

Sinds 2018 meet Ageas zijn BKG-uitstoot (in ton CO2e) volgens het GHG Protocol en heeft het de scope geleidelijk uitgebreid. Het omvat emissiebronnen uit scope 1, scope 2 en een deel van scope 3. Deze laatste heeft voornamelijk betrekking op het woon-werkverkeer van werknemers, zakenreizen, de aankoop van IT-apparatuur, papier en afval.

Vanaf 2023 hebben de metingen betrekking op alle Europese geconsolideerde entiteiten (dus België, Portugal en het VK), het hoofdkantoor van de Groep in Brussel en het regionale kantoor voor Azië in Hongkong, en voor het eerst AFLIC. Ook de kantoren van AG Real Estate en Interparking, de belangrijkste dochtermaatschappijen van AG Insurance, zijn in de metingen opgenomen.

Door de impact van de coronacrisis wordt de uitstoot van 2019 als referentie beschouwd. Op basis daarvan streeft Ageas naar een verlaging van 30% voor eind 2023, ten opzichte van het referentiejaar 2019. Deze ambitie wordt verhoogd naar 40% tegen eind 2024.

De broeikasgasemissiemeting voor het jaar 2023 resulteerde in een totale uitstoot van 29.531 tCO2e. Dit jaar werd de scope uitgebreid met de integratie van AFLIC, wat 15% van de totale uitstoot vertegenwoordigt. Vergeleken met eind 2022 zijn de emissies met gelijke perimeter met 17% gestegen, voornamelijk als gevolg van een aanpassing van de emissiefactoren<sup>4</sup> (wat twee derde van de toename verklaart) en het toegenomen aantal zakenreizen. Vergeleken met het referentiejaar 2019 heeft de Groep de emissies bij gelijke perimeter met meer dan 20% verminderd, en met bijna 30% als men rekening houdt met de aangepaste emissiefactoren.

Een overzicht van de resultaten voor 2023 is te vinden in de overzichtstabel in toelichting 5.8 Duurzaamheid en niet-financiële indicatoren. De grootste bijdrage aan de ecologische voetafdruk van Ageas in 2023 situeert zich in scope 1 wagenpark (31%) en scope 3 woon-werkverkeer (31%) en zakenreizen (19%). In 2023 is het aantal zakenreizen gestegen, wat de organisatiestructuur weerspiegelt van de Groep die nauwe banden heeft in Europa en Azië. In deze laatste regio worden de activiteiten gemonitord vanuit

4 De emissiefactor voor zakenreizen is toegenomen ten opzichte van vorig jaar omdat de openbare database is aangepast om de bijgewerkte berekeningsmethoden en post-covid-belastingsfactoren weer te geven. Op dezelfde manier is ook de conversiefactor met betrekking tot telewerken (opgenomen in de waarde van woon-werkverkeer) toegenomen door updates in de geschatte verwarmingsbehoefte en uitstoot van huishoudens.

het regionale kantoor in Hongkong en voor de taken van het management zijn veelvuldige reizen noodzakelijk.

### **Een benadering gebaseerd op structurele vermindering**

Om zijn BKG-uitstoot structureel te verminderen is Ageas verschillende initiatieven blijven implementeren:

- De herziening van het beleid voor leasewagens in de hele Groep, bedoeld om hybride en elektrische wagens onder medewerkers te promoten. Zo mikt de Groep op een wagenpark met 70% elektrische of hybride wagens tegen eind 2024. Eind 2023, was bijna de helft van het bedrijfswagenpark elektrisch of hybride.
- Een aangepaste organisatie- en werkomgeving genaamd "Sm@rter Together" waarbij werknemers de mogelijkheid hebben om meer van de reguliere werktijden thuis te werken of zoals bij Ageas UK om met de fiets naar het werk te gaan (cycle-to-work), met opties om materiaal te kopen (exclusief belasting en sociale bijdragen). De berekening van de BKG houdt rekening met het effect van de uitstoot van een thuishkantoor.
- Herzien van het reisbeleid om reizen structureel terug te dringen. Vertegenwoordigers van Ageas in de lokale raden van bestuur van de Aziatische joint ventures zullen bijvoorbeeld een op twee lokale bestuursvergaderingen virtueel bijwonen. In 2023 woonden vertegenwoordigers van Ageas de helft van deze sessies virtueel bij.
- Bewaking van de bezettingsgraad van gebouwen en verdere optimalisering van de werkruimte en het gebruik van middelen. Er zijn sinds 2022 verschillende initiatieven geïntroduceerd, zoals de verhuizing van vijf oudere naar twee nieuwe ultramoderne gebouwen in Portugal met BREEAM-certificering en de opening van de nieuwe AG Campus in België. In 2023 werd ook het nieuwe hoofdkantoor van Ageas in België in gebruik genomen in het Manhattan-gebouw, dat momenteel een BREEAM-certificering krijgt. Dergelijke verhuizingen hebben echter enkele maanden dubbel energieverbruik met zich meegebracht omdat er voorbereidende werken werden uitgevoerd voordat de verhuizing plaatsvond. Verder zijn in 2023 ook renovatiewerken gestart in het hoofdgebouw (E. Jacquainlaan) van AG in België, waarbij verschillende energiebesparende maatregelen worden genomen, bijvoorbeeld met betrekking tot de luchtdichtheid van het gebouw, het verwarmingssysteem (geïntegreerd in het plafond) en de installatie van een warmtepomp. De renovatiewerken gaan verder in 2024.
- IT-initiatieven zoals een langere gebruiksduur van apparaten, het regelmatig opruimen van de IT-opslag en het gebruik van IT-tools via een interne bewustmakingscampagne. In 2023 sloot Ageas ook een samenwerkingsverband met 'Close The Gap', een organisatie die IT-apparatuur een tweede leven geeft door het te recyclen en/of te hergebruiken in educatieve projecten.

### **Going beyond... ondersteunen van het makelaarsnetwerk in België in hun klimaattransitie**

In 2023 heeft AG in België 'Go4Impact' gelanceerd, een duurzaamheidsplatform voor zijn 4.000 onafhankelijke verzekeringsmakelaars waarop het vertrouwt voor de distributie van zijn producten en voor ondersteuning aan de eindklant in geval van claims. Via deze online tool kunnen makelaars gemakkelijk de ecologische voetafdruk van hun activiteiten in detail berekenen en inspiratie opdoen om hun CO<sub>2</sub>-voetafdruk te verminderen door middel van impactvolle acties op maat van hun kantoor.



Hoe Ageas een belangrijke mijlpaal bereikte in zijn klimaattraject

Na het invullen van een vragenlijst over hun bedrijfsactiviteiten biedt het Go4Impact-platform concrete acties voor de makelaars om hun uitstoot te verminderen, zoals het plaatsen van zonnepanelen, het beschikbaar stellen van leasefietsen voor woon-werkverkeer, het vergroenen van het bedrijfswagenpark, het overstappen op elektrische mobiliteit, het plaatsen van oplaadpunten enz. Wanneer makelaars acties selecteren, kunnen ze de verwachte impact voor hun kantoor visualiseren in een gepersonaliseerd dashboard, zodat ze de acties kunnen kiezen die waarschijnlijk de meeste impact zullen hebben. Makelaars kunnen zich ook inschrijven voor ecologische of sociale projecten.

### **Koolstofneutraliteit voor de gemeten scope van de Groep**

In 2023 zette Ageas zijn klimaatinspanningen verder om CO<sub>2</sub>-neutraal te worden op groepsniveau. Het verkreeg een hernieuwd CO<sub>2</sub>-neutraal certificaat van CO<sub>2</sub>logic, voor de gemeten broeikasgasemissies van 2022, waaronder scope 1, 2 en een deel van scope 3 binnen de eigen activiteiten. Ook voor de gemeten emissies van 2023 zal het proces worden voortgezet waarbij verbintenissen en doelstellingen op groepsniveau zijn bevestigd, CO<sub>2</sub>-reductie-initiatieven zijn ingevoerd en diverse compensatieprojecten worden ondersteund, gecertificeerd volgens de hoogste standaarden, zoals de Gold Standard of Verified Carbon Standard. Deze erkenning weerspiegelt de voortdurende inspanningen en maatregelen van de afgelopen jaren om de koolstofvoetafdruk van de hele groep geleidelijk te verminderen.

Naast de compensatie-initiatieven is het partnerschap met Go Forest dat in 2022 is begonnen, voortgezet in 2023. In verband met bepaalde bedrijfsevenementen in 2023, zoals Ageas Partnership Days en Ageas Management Forum, zijn er 2.000 bomen aangeplant naast de bomen die al in 2022 zijn geplant in België, Portugal, het Verenigd Koninkrijk en India. De aangeplante bomen worden door Go Forest gevolgd via satelliet- of dronetechnologie en informatie over de voortgang is beschikbaar via hun platform.

### **5.5.3 Aanbevelingen van TCFD**

Ageas blijft ook de aanbevelingen van de TCFD volgen en zijn rapporten verder uitdiepen en op de aanbevelingen afstemmen. Aangezien Ageas duurzaamheid wil opnemen in alles wat het doet. Duurzaamheid en klimaat worden behandeld als een integraal onderdeel van de verschillende hoofdstukken van dit Jaarverslag. De benadering die Ageas hanteert, staat beschreven in toelichting E Antwoord van Ageas op de aanbevelingen van de TCFD.

## 5.6

### EU-taxonomie

#### De ambitie van de EU voor de financiering van duurzame groei

Het is de ambitie van de EU om tegen 2050 een economie netto nul-uitstoot van broeikasgassen tot stand te brengen. Om dat te verwezenlijken voorziet de implementatie van de Europese Green Deal een heroriëntering van kapitaalstromen naar duurzame beleggingen, de integratie van duurzaamheid als een factor van risicomanagement, de aanmoediging van langdurige beleggingen met een engagement en markttransparantie. Om de Green Deal te bevorderen, heeft de EU onder andere twee essentiële verordeningen gepubliceerd: de Europese taxonomieverordening en de verordening betreffende informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR).

De Europese taxonomieverordening biedt bedrijven, beleggers en beleidsmakers de definities en criteria op basis waarvan economische activiteiten als ecologisch duurzaam worden beschouwd, met de ambitie van meer beleggingen in duurzamere activiteiten en waardoor er een klimaat tot stand wordt gebracht waarin concurrenten worden aangezet om hun economische activiteiten te verbeteren om te voldoen aan de duurzaamheidsnormen die door de verordening zijn gedefinieerd.

Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') is in het Publicatieblad van de Europese Unie gepubliceerd op 22 juni 2020 en is op 12 juli 2020 in werking getreden. In de verordening worden onder andere transparantievereisten uiteengezet voor financiële en niet-financiële ondernemingen, voor de manier waarop en in welke mate de activiteiten van de betrokken onderneming verband houden met economische activiteiten die in aanmerking komen als ecologisch duurzaam. In het kader van de Taxonomieverordening heeft de Europese Commissie de bevoegdheid gekregen om een gedelegeerde verordening goed te keuren waarin de inhoud en de presentatie van de te verstrekken informatie wordt verduidelijkt. Die gedelegeerde verordening 'artikel 8' is op 6 juli 2021 goedgekeurd.

De taxonomieverordening presenteert zes milieudoelstellingen waaraan economische activiteiten een bijdrage kunnen leveren: mitigatie van klimaatverandering, aanpassing aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en herstel van de biodiversiteit en ecosystemen. De Europese Commissie kreeg de bevoegdheid om technische screeningscriteria vast te stellen om onder meer de voorwaarden te bepalen waaronder een specifieke economische activiteit kan worden aangemerkt als substantieel bijdragend aan deze milieudoelstellingen.

De eerste gedelegeerde verordening die de technische screeningcriteria vaststelt voor mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering (hierna, de 'gedelegeerde verordening Klimaat') is goedgekeurd op 21 april 2021.

Op 21 november 2023 publiceerde de Europese Commissie (EC) de Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/2486 de 'Gedelegeerde verordening Milieu', die de technische screeningscriteria definieert van de vier andere milieudoelstellingen van de taxonomieverordening, met name: duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en herstel van de biodiversiteit en ecosystemen. De gedelegeerde verordening Milieu bracht ook wijzigingen aan in bepaalde technische criteria van de gedelegeerde verordening artikel 8 en in de gedelegeerde verordening Klimaat.

#### Rapporteringsvereisten voor verzekerings- en herverzekeringsinstellingen

Artikel 10 van de gedelegeerde verordening artikel 8 voorziet een gefaseerde inwerkingtreding van de rapporteringsvereisten vanaf 1 januari 2022.

Tot 2022 moesten financiële instellingen zoals Ageas alleen rapporteren over de vraag of hun activiteiten en beleggingsactiva in aanmerking komen voor de taxonomie. Voor het boekjaar 2023 rapporteert Ageas voor het eerst over de afstemming met de taxonomie van zijn activiteiten en beleggingsactiva met betrekking tot alleen de eerste twee doelstellingen, namelijk de mitigatie van en aanpassing aan de klimaatverandering.

Na publicatie van de gedelegeerde verordening Milieu werd verwacht dat Ageas ook zijn activiteiten en investeringsactiva die in aanmerking komen voor de taxonomie zou publiceren voor de vier resterende doelstellingen (duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen). Uit analyse van de gedelegeerde verordening Milieu is gebleken dat (her) verzekeringsactiviteiten niet zijn opgenomen als een van de sectoren met het potentieel om substantieel bij te dragen aan een van de vier opgenomen milieudoelstellingen. Wat betreft de bekendmaking van de criteria van de in aanmerking komen beleggingsactiviteiten voor de vier resterende doelstellingen, kan Ageas bij gebrek aan gegevens op het moment van publicatie van dit verslag niets bekendmaken over in aanmerking komende activiteiten op basis van gerapporteerde of zelfs geschatte gegevens.

Volgens de gedelegeerde verordening artikel 8 inzake openbaarmaking betekent een 'voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteit' een economische activiteit die in de gedelegeerde verordening Klimaat of de gedelegeerde verordening Milieu is beschreven, ongeacht of die economische activiteit voldoet aan enige of alle technische screeningcriteria die daarin zijn vastgesteld en of die mogelijk als afgestemd op de taxonomie kunnen worden beschouwd als ze aan de vereisten voldoet.

Aan de andere kant betekent een 'een op de taxonomie afgestemde activiteit' een economische activiteit die: (i) substantieel bijdraagt aan een of meer van de zes milieudoelstellingen, (ii) geen significante afbreuk doet aan een of meer van deze zes doelstellingen (DNSH), en (iii) wordt uitgevoerd in overeenstemming met minimumwaarborgen (minimum safeguards, MS), wat betekent dat de noodzakelijke procedures worden geïmplementeerd om te zorgen voor afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele verdragen die zijn geïdentificeerd in de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie inzake de Fundamentele Principes en Rechten op het Werk en de Internationale Verklaring van de Rechten van de Mens.



Dit derde verslag over de taxonomie is opgesteld in overeenstemming met de kalender en de vereisten die gelden voor financiële instellingen, zoals beschreven in artikel 10(3) en bijlage IX, X en XII van de gedelegeerde verordening artikel 8, de bepalingen voor de overgangperiode en overeenkomstig de aanvullende richtlijnen opgenomen de verscheidene documenten met veelgestelde vragen en in de finale versies van de mededelingen, uitgegeven door de Europese Commissie.

Deze openbaarmaking heeft betrekking op de gehele Ageas Groep, dat wil zeggen zowel de verzekerings- als de herverzekeringsactiviteiten en andere economische activiteiten die worden uitgevoerd door andere gelieerde ondernemingen binnen dezelfde consolidatiekring.

Voor het derde verslag wordt dezelfde consolidatiekring gebruikt als voor de financiële informatie in het geconsolideerde jaarverslag en als zodanig worden de KPI's openbaar gemaakt overeenkomstig de vereisten voor verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, zonder dat de KPI's voor de niet-financiële entiteiten van de groep afzonderlijk worden vermeld, zoals opgenomen in het laatste ontwerp van de mededeling van de Commissie van 21 december 2023. Ageas had onvoldoende tijd om een goede beoordeling uit te voeren van de best mogelijke opsplitsing van KPI's, maar ook om gegevens te verzamelen en een afzonderlijke rapportage op te stellen. Vanaf volgend jaar zal Ageas zijn positie opnieuw beoordelen en overwegen of het gepast is om de rapportage te splitsen over de financiële en niet-financiële entiteiten.

## De verzekeringstechnische activiteiten Niet-Leven van Ageas – rapportering over in aanmerking komende en afgestemde activiteiten

Rekening houdend met het toepassingsgebied van de Gedelegeerde verordeningen artikel 8, Klimaat en Milieu is het toepassingsgebied voor de rapportering beperkt tot acht businesslijnen van de Niet-Levenactiviteiten die klimaatgerelateerde risico's onderschrijven (Levenactiviteiten vallen buiten het toepassingsgebied).

Die businesslijnen zijn dezelfde als in het verplichte jaarlijkse verslag over de solvabiliteit en financiële toestand (SFCR), hoewel maar acht van de twaalf binnen het toepassingsgebied voor dit deel van de taxonomierapportering vallen. Deze bestaande rapportering wordt gebruikt als het uitgangspunt voor de rapportering over de brutopremies (GWP) van in aanmerking komende verzekeringsactiviteiten. Voor de businesslijnen binnen het toepassingsgebied van de Europese taxonomie zijn de algemene voorwaarden van de verzekeringspolissen geanalyseerd om de dekking van klimaatrisico's te valideren. Vanaf 2023 wordt voor elke businesslijn met ten minste één polis met expliciete dekking voor klimaatrisico's, het volledige bedrag van de bruto geboekte premies van de businesslijn als in aanmerking komend beschouwd, minus de bruto geboekte premies die betrekking hebben op uitdrukkelijk uitgesloten verzekeringsactiviteiten (bijv. verzekering van opslag van fossiele brandstoffen). De rapportage in 2022 omvatte echter het volledige GWP-bedrag (bruto geboekte premies) van elke businesslijn met ten minste één polis met expliciete en/of impliciete klimaatrisicodekking. De verandering in methodologie is het gevolg van de meest recente FAQ van de Europese Commissie die de berekening van het afgestemde GWP verduidelijkt. De onderstaande tabel bevat voor 2022 twee waarden voor in aanmerking komende premies: één met alleen de expliciete dekking en één, zoals vorig jaar gerapporteerd, met expliciete en impliciete dekking. Aangezien deze gegevens rechtstreeks afkomstig zijn uit de financiële informatiesystemen van Ageas, zijn ze opgenomen in de tabel met de informatie die verplicht moet worden verstrekt en is er geen vrijwillig verstrekte informatie.

Dit rapport omvat voor het eerst rapportage over activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie. Ageas is begonnen met de beoordeling van de verschillende businesslijnen op basis van de technische screeningscriteria (TSC), de Do No Significant Harm-criteria (DHS) en de minimumgaranties (MS). Samengevat hebben de TSC betrekking op modellering en prijsstelling, productontwerp, innovatieve oplossingen, het delen van gegevens en het serviceniveau na een ramp. De huidige beoordeling van TSC en DNSH was gericht op één specifieke businesslijn voor één type klant. Door resultaten en leerervaringen te delen kan de beoordeling uitgebreid worden naar andere businesslijnen en soorten klanten, en na verloop van tijd kunnen de verwachtingen opgenomen worden in het productontwerp. Aangezien Ageas op een verantwoordelijke en respectvolle manier economische activiteiten uitvoert, verbindt de onderneming zich ertoe te voldoen aan de minimumgaranties. Voor de beoordeling van de manier waarop die minimumgaranties binnen de hele groep zijn geïmplementeerd, werden controles uitgevoerd aan de hand van het 'Final Report on Minimum Safeguards' (eindverslag over minimumgaranties) van het Platform on Sustainable Finance, een onafhankelijk adviesorgaan van de EU-Commissie (gepubliceerd in oktober 2022). Er worden vier onderwerpen behandeld: mensenrechten, omkoping en corruptie, belastingen en eerlijke concurrentie. Verder specificeert het rapport twee criteria om te bepalen of de minimumgaranties worden nageleefd: (i) de toepassing van gepaste due diligence-processen, interne controles en klachtenmechanismen en (ii) de afwezigheid van bepaalde negatieve effecten of gebeurtenissen, zoals gerechtelijke veroordelingen. Het gedeelte over duurzaamheid in dit jaarverslag beschrijft voor elk van deze onderwerpen het beleid en de procedures die van toepassing zijn, en Ageas bevestigt dat het geen enkele interactie heeft gehad met een nationaal contactpunt van de OESO of een Business and Human Rights Contact Center (contactcentrum voor bedrijfs- en mensenrechten), noch is het door een rechtbank aansprakelijk gesteld voor schending van arbeids- of mensenrechten, anti-corruptie, belasting- of mededingingswetgeving.

Aangezien de beoordeling nog niet is afgerond, worden in deze bekendmaking alleen de resultaten van de eerste beoordeling vermeld.

Economische activiteiten (1)	Substantiële bijdrage aan de adaptatie aan klimaatverandering				GEAD (Geen ernstige afbreuk doen aan)						
	Absolute premies, jaart 2023 (2)	Aandeel premies, jaar 2023 (3)	Aandeel premies, jaar 2022 (4)(*)	Aandeel premies, jaar 2022 (4)(**)	Klimaatmitigatie (5)	Water en mariene hulpbronnen (6)	Circulaire economie (7)	Verontreiniging (8)	Biodiversiteit en ecosystemen (9)	Minimumgaranties (10)	
	Valuta	%	%	%	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	J/N	
<b>A.1. Op taxonomie afgestemde schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (ecologisch duurzaam)</b>	<b>244</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>J</b>	<b>J</b>	<b>J</b>	<b>J</b>	<b>J</b>	<b>J</b>	
A.1.1. Waarvan herverzekerd	120	2%	0%	0%	J	J	J	J	J	J	
A.1.2. Waarvan afkomstig uit herverzekeringsactiviteiten	0	0%	0%	0%							
A.1.2.1 Waarvan herverzekerd (retrocessie)	0	0%	0%	0%							
<b>A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) (***)</b>	<b>1.926</b>	<b>39%</b>	<b>44%</b>	<b>91%</b>							
<b>B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten</b>	<b>2.795</b>	<b>56%</b>	<b>56%</b>	<b>9%</b>							
<b>Total (A.1 + A.2 + B)</b>	<b>4.965</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>							

(#) verwijst naar de referentie zoals opgenomen in de verplichte rapporteringstabel voor financiële ondernemingen zoals vereist in overeenstemming met de gedelegeerde verordening inzake rapportering

\* Ageas-berekeningswijze van 2023

\*\* Ageas-berekeningswijze van 2022

\*\*\* De rapportage van 2022 omvat alle in aanmerking komende GWP's (afgestemd en niet-afgestemd), aangezien er nog geen afzonderlijke rapportage over afstemming vereist was

## De beleggingsactiviteiten van Ageas – rapportering over in aanmerking komende en afgestemde activiteiten

De taxonomieverordening heeft voor bedrijven en beleggers die binnen het toepassingsgebied vallen openbaarmakingsverplichtingen geïntroduceerd die vereisen dat ze bekendmaken welke activiteiten in aanmerking komen voor of zijn afgestemd op de taxonomie. Door de openbaarmaking van welke activiteiten in aanmerking komen voor of zijn afgestemd op de taxonomie, kunnen bedrijven en beleggingsportefeuilles worden vergeleken.

Voor Ageas betekent dit, wat zijn informatieverschaffing over beleggingen betreft, dat er taxonomiegegevens moeten worden verzameld en verwerkt (in overeenstemming met de gedelegeerde verordening artikel 8) van de bedrijven en projecten waarin het belegt, opdat zijn rapportering voldoet aan de verordening. In die zin is Ageas afhankelijk van de beschikbaarheid, kwaliteit en kwantiteit van taxonomiegegevens die worden verkregen van de entiteiten in zijn beleggingsportefeuille.

Voor de rapportage over 2023 ondervindt Ageas nog steeds beperkingen qua kwantiteit en kwaliteit van gegevens; niet alleen omdat het voor veel sectoren van de economie nog een 'werk in uitvoering' is, maar ook omdat: (i) veel bedrijven waarin wordt belegd niet onderworpen zijn aan de verplichte taxonomierapportage en niet op vrijwillige basis rapporteren, (ii) de jaarlijkse publicatiedata van jaarverslagen verschillen en (iii) de gegevens

over taxonomieafstemming voor de bedrijven waarin wordt belegd die ook financiële ondernemingen zijn voor het eerst gepubliceerd moeten worden in 2024, net zoals het geval is voor Ageas, en dus niet beschikbaar zijn voor dit verslag.

De publicatie van informatie over de taxonomie moet gebaseerd zijn op werkelijke informatie, en schattingen en alternatieven mogen alleen op vrijwillige basis worden gerapporteerd en mogen geen deel uitmaken van de informatie die verplicht moet worden verstrekt.

Het eerste deel bevat dan ook de gegevens die verplicht moeten worden bekendgemaakt en waarvoor Ageas over werkelijke en gerapporteerde informatie beschikt. Dit hoofdstuk bevat alleen gegevens over de belangrijkste prestatie-indicatoren (KPI's) met betrekking tot de beleggingsactiviteiten van Ageas en is opgesteld in overeenstemming met de modellen van de gedelegeerde verordening artikel 8.

De KPI's met betrekking tot investeringen worden berekend als het aandeel van de investeringen die verband houden met economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie in verhouding tot de investeringen. Om die te berekenen kan Ageas alleen gebruikmaken van de KPI's van de onderliggende ondernemingen waarin wordt belegd om de eigen beleggings-KPI's te berekenen. De belangrijkste beleggingen waarvoor Ageas over gegevens beschikt, zijn dan ook de beleggingen in specifieke ondernemingen, met uitzondering van financiële ondernemingen om de hierboven uiteengezette redenen, en bepaalde vastgoedactiva.

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 7 van de gedelegeerde verordening inzake openbaarmaking worden centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten uitgesloten van de berekening van de teller en noemer van de KPI.

De totale investeringen die ten behoeve van dit verslag zijn onderzocht, omvatten joint ventures en immateriële vaste activa.

Het tweede deel bevat de vrijwillige openbaarmaking van gegevens die Ageas niet mag vermelden in de verplichte taxonomierapportage vanwege het ontbreken van of onvoldoende gerapporteerde gegevens. Dit onderdeel bevat informatie over de blootstellingen aan de infrastructuuractiva waarvoor Ageas over voldoende informatie beschikt om in aanmerking te komen voor taxonomie en die waarschijnlijk zullen worden afgestemd op taxonomie; maar Ageas kan geen mate van afstemming rapporteren

vanwege onvoldoende gegevens en afdoende bewijs zoals gerapporteerd door de ondernemingen waarin wordt belegd dat deze investeringen geen significante schade toebrengen aan de overige doelstellingen en voldoen aan de minimumgaranties volgens de taxonomieverordening.

De beleggingen worden in het overzicht hierna gerapporteerd tegen reële waarde per 31 december 2023.

## Informatie die verplicht moet worden verstrekt

Het gedeelte van de investeringen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming die gericht zijn op financiering of geassocieerd zijn met op de taxonomie afgestemde investeringen in verhouding tot het totaal aan investeringen.

Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde activiteiten in verhouding tot de totale beleggingen			
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:		De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	
Op omzet gebaseerd: %	1,50%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	987,52
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	2,25%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	1.458,40
Het percentage door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen (totaal activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel: %	69,01%	Bestreken aandeel: [geldbedrag]	65.738,91
Aanvullende rapportages: uitsplitsing van de noemer van de KPI			
Het percentage derivaten in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.		De waarde in geldbedragen van derivaten:	
X %	0,23%	[geldbedrag]	148,45
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:	8,15%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag]	5.356,77
Voor financiële ondernemingen:	-	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag]	-
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:	5,42%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag]	3.565,77
Voor financiële ondernemingen:	-	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag]	-
Het aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen: X %	8,97%	Voor niet-financiële ondernemingen: [geldbedrag]	5.897,98
Voor financiële ondernemingen: X %	-	Voor financiële ondernemingen: [geldbedrag]	-
Het aandeel van blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		Waarde van blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa:	
X %	82,65%	[geldbedrag]	54.335,72
Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:		De waarde van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:	
X %	2,00%	[geldbedrag]	1.317,93
De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten financieren:	
X %	96,87%	[geldbedrag]	63.681,43
De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die voor de taxonomie in aanmerking komen, doch niet op de taxonomie zijn afgestemd in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die voor de taxonomie in aanmerking komend, doch niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten financieren:	
X %	1,12%	[geldbedrag]	739,55

Aanvullende rapportages: uitsplitsing van de teller van de KPI				
Het aandeel van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van op de taxonomie afgestemde blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen:		
Voor niet-financiële ondernemingen:		Voor niet-financiële ondernemingen:		
Op omzet gebaseerd: %	0,82%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	535,99	
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	1,60%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	1.049,91	
Voor financiële ondernemingen:		Voor financiële ondernemingen:		
Op omzet gebaseerd: %	-	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	-	
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	-	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	-	
Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:		De waarde van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten:		
Op omzet gebaseerd: %	1,50%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	987,52	
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	2,22%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	1.458,40	
Het aandeel van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van op de taxonomie afgestemde blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		
Op omzet gebaseerd: %	0,69%	Op omzet gebaseerd: [geldbedrag]	451,52	
Op kapitaaluitgaven gebaseerd: %	0,62%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd: [geldbedrag]	408,49	
Uitsplitsing van de teller van de KPI per milieudoelstelling				
Op de taxonomie afgestemde activiteiten — op voorwaarde van een positieve beoordeling voor "geen ernstige afbreuk doen aan" en sociale waarborgen:				
(1)	Klimaatmitigatie	Transitieactiviteiten: A % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	1,44%	Omzet: % 0,01%	
	CapEx: %	1,97%	CapEx: % 0,04%	
(2)	Klimaatadaptatie	Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
		Omzet: %	0,00%	Omzet: % 0,42%
		CapEx: %	0,01%	CapEx: % 0,70%
(3)	The sustainable use and protection of water and marine resources	Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	-	Omzet: % -	
	CapEx: %	-	CapEx: % -	
(4)	Transitie naar een circulaire economie	Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	-	Omzet: % -	
	CapEx: %	-	CapEx: % -	
(5)	Preventie en bestrijding van verontreiniging	Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	-	Omzet: % -	
	CapEx: %	-	CapEx: % -	
(6)	Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen	Faciliterende activiteiten: B % (omzet; CapEx)		
	Omzet: %	-	Omzet: % -	
	CapEx: %	-	CapEx: % -	

**Kernenergie en fossiele gas energie gerelateerde activiteiten**

Dit onderdeel van de verplichte openbaarmaking gaat over de investeringen in fossiele gas energie- en kernenergie activiteiten die sinds de publicatie van de aanvullende gedelegeerde verordening Klimaat 2022/1214 van 9 maart 2022 tot wijziging van de gedelegeerde taxonomieverordening Klimaat en de gedelegeerde verordening artikel 8, de 'gedelegeerde verordening Gas en Kernenergie' kunnen worden opgenomen in de taxonomie als duurzame overgangsactiviteiten, mits ze inspelen op specifieke omstandigheden en strikte voorwaarden.

De gegevens over afstemming op de taxonomie die tot nu toe voor deze specifieke activiteiten zijn verzameld, zijn zeer beperkt. Ondanks de beperkingen van de gegevens heeft Ageas besloten om te laten zien wat er momenteel beschikbaar is, in afwachting van de evolutie van de beschikbaarheid en kwaliteit van die specifieke gegevens en/of de evolutie van het regelgevend kader voor de specifieke activiteiten.

Template 1 Activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas		
Activiteiten in verband met kernenergie		
1.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en uitrol van innovatieve installaties voor elektriciteitsopwekking die energie produceren uit nucleaire processen met een minimum aan afval van de splijtstofcyclus.	NEE
2.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw en veilige exploitatie van nieuwe nucleaire installaties voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof, alsook verbetering van de veiligheid daarvan, met gebruikmaking van de beste beschikbare technologieën.	JA
3.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de veilige exploitatie van bestaande nucleaire installaties die elektriciteit of proceswarmte produceren, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof uit kernenergie, alsook verbetering van de veiligheid daarvan.	JA
Activiteiten in verband met fossiel gas		
4.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw of exploitatie van installaties voor elektriciteitsopwekking die elektriciteit produceren uit fossiele gasvormige brandstoffen.	NEE
5.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmte-/koudekrachtkoppeling met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	JA
6.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmteopwekking die warmte/koude produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	JA

Template 2 Op de taxonomie afgestemde economische activiteiten (noemer)							
Economische activiteit	Bedrag en aandeel (de informatie moet worden gepresenteerd in geldbedragen en in percentages)						
	(CCM+CCA)		Mitigatie van klimaatverandering		Adaptatie aan klimaatverandering		
	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	
1. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
2. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
3. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	3,54	0,01%	3,54	0,01%	0,00	0,00%	
4. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
5. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,03	0,00%	0,03	0,00%	0,00	0,00%	
6. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,01	0,00%	0,01	0,00%	0,00	0,00%	
7. <b>Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI</b>	<b>1.317,93</b>	<b>2,00%</b>	<b>1.242,71</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,57</b>	<b>0,00%</b>	
8. <b>Totaal toepasselijke KPI</b>	<b>1.321,50</b>	<b>2,01%</b>	<b>1.246,28</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,57</b>	<b>0,00%</b>	

Template 3 Op de taxonomie afgestemde economische activiteiten (teller)							
Economische activiteit	Bedrag en aandeel (de informatie moet worden gepresenteerd in geldbedragen en in percentages)						
	(CCM+CCA)		Mitigatie van klimaatverandering		Adaptatie aan klimaatverandering		
	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	
1. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
2. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
3. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	1,68	0,00%	1,68	0,00%	0,00	0,00%	
4. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
5. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,03	0,00%	0,03	0,00%	0,00	0,00%	
6. Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0,01	0,00%	0,01	0,00%	0,00	0,00%	
7. <b>Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de teller van de toepasselijke KPI</b>	<b>987,52</b>	<b>1,50%</b>	<b>944,67</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,57</b>	<b>0,00%</b>	
8. <b>Totaal bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in de teller van de toepasselijke kernprestatie-indicatoren</b>	<b>989,23</b>	<b>1,50%</b>	<b>946,39</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,57</b>	<b>0,00%</b>	

Template 4 Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten							
Economische activiteit	Bedrag						
	(CCM+CCA)		Mitigatie van klimaatverandering		Adaptatie aan klimaatverandering		
	Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%	
1. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
2. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
3. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,16	0,00%	0,16	0,00%	0,00	0,00%	
4. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,24	0,00%	0,24	0,00%	0,00	0,00%	
5. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	1,29	0,00%	1,29	0,00%	0,00	0,00%	
6. Bedrag en aandeel van de voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,27	0,00%	0,27	0,00%	0,00	0,00%	
7. <b>Bedrag en aandeel van andere voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI</b>	739,55	1,12%	673,91	1,03%	1.156,96	1,76%	
8. <b>Totaal bedrag en aandeel van voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI</b>	741,52	1,12%	675,87	1,03%	1.156,96	1,76%	

Template 5 Niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten			
Economische activiteit	Bedrag	Percentage	
1. Bedrag en aandeel van de in rij 1 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	
2. Bedrag en aandeel van de in rij 2 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	
3. Bedrag en aandeel van de in rij 3 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	
4. Bedrag en aandeel van de in rij 4 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	
5. Bedrag en aandeel van de in rij 5 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	
6. Bedrag en aandeel van de in rij 6 van template 1 genoemde activiteit die niet voor de taxonomie in aanmerking komt overeenkomstig afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	
7. <b>Bedrag en aandeel van andere niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI</b>	63.681,43	96,87%	
8. <b>Totaal bedrag en aandeel van niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteiten in de noemer van de toepasselijke KPI</b>	63.681,43	96,87%	

Meer uitleg over de tabellen hierboven:

A. Als rekening wordt gehouden met gas- en nucleaire activiteiten, is het totale aantal op de taxonomie afgestemde economische activiteiten in de noemer (template 2, rij 8) hoger dan het aantal op de taxonomie afgestemde economische activiteiten zonder rekening te houden met gas- en nucleaire activiteiten (template 2, rij 7). Als bovendien rekening wordt gehouden met gas- en nucleaire activiteiten, is het totale aantal economische activiteiten in de noemer die in aanmerking komen voor maar niet zijn afgestemd op de taxonomie (template 4, rij 8) ook hoger dan het aantal economische activiteiten die in aanmerking komen voor maar niet zijn afgestemd op de taxonomie zonder rekening te houden met gas- en nucleaire activiteiten (template 2, rij 7). Bijgevolg is het totale aantal economische activiteiten in de noemer die niet in aanmerking komen voor de taxonomie (template 5, rij 8) lager dan het aantal economische activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie zonder rekening te houden met gas- en nucleaire activiteiten (template 5, rij 7). Het verschil wordt verklaard door de gas- en nucleaire activiteiten die in aanmerking komen voor en zijn afgestemd op de taxonomie (template 2, rij 1 tot en met 6) en die in aanmerking komen voor maar niet zijn afgestemd op de taxonomie (template 4, rij 1 tot en met 6).

B. Sommige bedrijven rapporteren alleen geconsolideerde taxonomiecijfers zonder opsplitsing tussen mitigatie van klimaatverandering (CCM) en aanpassing aan klimaatverandering (CCA). Sommige bedrijven rapporteren geconsolideerde taxonomiecijfers en taxonomiecijfers voor CCM en CCA, maar de som van CCM en CCA is niet gelijk aan de geconsolideerde cijfers.

## Aanvullende informatie over de verplichte openbaarmaking

### A. Bedrijven

Ageas gebruikt de gegevens van een externe ESG-gegevensverstrekker om bedrijven te identificeren met gerapporteerde inkomsten en investeringen die zijn afgestemd op de taxonomie. De bespreking is vrij beperkt, aangezien in termen van beheerde activa slechts 17% van bedrijven verplicht zijn om niet-financiële gegevens bekendmaken en hebben gegevens voor afstemming op de taxonomie bekendmaakt.

### B. Vastgoed

De informatie over deze activa wordt rechtstreeks door Ageas samengesteld op basis van de gegevens zoals gerapporteerd door de ondernemingen waarin wordt belegd en op basis van een EU-taxonomiescreening uitgevoerd door een externe consultant in overeenstemming met de gedetailleerde beschrijvingen in de gedelegeerde verordeningen. De vastgoedportefeuille vertegenwoordigt ongeveer 9% van het totale beheerde vermogen, waarvan 5% is afgestemd op de EU Taxonomy en bijna volledig verband houdt met de activiteiten van AG Real Estate.

### C. Centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten, derivaten, niet-NFRD rapporteringsplichtigen

Wat betreft de blootstelling aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten, is het vermeldenswaardig dat die een aanzienlijk deel van de beleggingsportefeuille van Ageas vertegenwoordigen, namelijk ongeveer 31% van het totaal beheerd vermogen. Dat wordt verklaard door het feit dat Ageas als (her)verzekeringsgroep voornamelijk langlopende passiva Leven heeft met een lange looptijd.

Derivaten die 0,1% van het totale beheerde vermogen vertegenwoordigen, worden ook apart behandeld en maken standaard deel uit van de noemer voor de berekening van de KPI, aangezien de huidige opvatting van de EU is dat derivaten voornamelijk worden gebruikt om het tegenpartijrisico te beperken en niet zozeer om een actief of een economische activiteit te financieren.

Ondernemingen die niet onder de Non-Financial Reporting Directive vallen en waarvoor specifieke gegevens beschikbaar zijn via een gegevensverstrekker, maken deel uit van de noemer maar niet van de teller.

## Informatie die vrijwillig wordt verstrekt

### Investeringen in infrastructuurprojecten

Er wordt ongeveer 1,2 miljard euro geïnvesteerd in infrastructuur die in aanmerking komen voor taxonomie. Die vertegenwoordigen ongeveer 1,3% van het totale beheerde vermogen en betreffen investeringen in infrastructuurprojecten gefinancierd met leningen of fondsen, voornamelijk via AG (België). Tot vorig jaar werden die gerapporteerd in het verplichte deel van de rapportering waarin alleen de in aanmerking komende activiteiten moesten worden vermeld, en waarvoor Ageas beschikte over voldoende informatie beschikte om de inaanmerkingname aan te geven, aangezien het hier gaat om investeringen in onder meer infrastructuur voor hernieuwbare energie, openbaar vervoer en afvalbeheer. Hoewel ze waarschijnlijk afgestemd zijn op de taxonomie, kan Ageas niet bevestigen dat die activiteiten dat ook echt zijn, vanwege het gebrek aan informatie of onvolledige informatie met betrekking tot hun naleving van de EU-taxononomie, met name wat betreft DNSH- en MS-criteria. Daarom kan Ageas enkel rapporteren over de inaanmerkingname voor de taxonomie.

## Aanvullende kwalitatieve informatie over de taxonomierapportering

Zoals reeds vermeld, is de reikwijdte van deze rapportage nog steeds beperkt vanwege de beschikbaarheid van de gegevens over afstemming en de voortdurende evolutie van de regelgeving, waardoor het verstrekken van gegevens door bedrijven volgens de verwachte normen en de bekendmaking van deze informatie aan hun investeerders, klanten en andere stakeholders complex wordt.

De meeste beleggingen van Ageas die zijn afgestemd op de taxonomie zijn beleggingen in bedrijven. Zoals eerder gezegd, is de informatie over de doelstellingen op het vlak van de afstemming op de taxonomie die we van onze gegevensverstrekker hebben gekregen, voorlopig beperkt tot de eerste twee doelstellingen.

Gezien deze situatie is het aandeel van de financiering van economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie in de totale activiteiten van Ageas nog steeds zeer laag en bedraagt 1,50% (omzet) en 2,25% (investeringen) van het totale beheerde vermogen exclusief posities in centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten. Het is echter belangrijk op te merken dat, hoewel Ageas de inaanmerkingname of afstemming op de taxonomie voor de overige beleggingen niet kan aangeven, die wel worden geselecteerd volgens Ageas' aanpak van verantwoord beleggen die van toepassing is op alle beleggingen.

Ageas is zich bewust van zijn rol in de samenleving, wat duidelijk tot uiting komt in zijn Impact24-strategie, met sterke doelstellingen voor producten, diensten en beleggingen.

Als wereldwijde verzekeraar is het Ageas' taak om zijn klanten te beschermen tegen negatieve gebeurtenissen, zodat mensen in alle gemoedsrust kunnen doorgaan met hun leven, sparen en investeren. Er zijn drie belangrijke doelstellingen die gericht zijn op een 'best-in-class'-dienstverlening aan klanten: 25% van de bruto geboekte premies moet afkomstig zijn van producten die de transitie naar een duurzamere wereld stimuleren, ervoor zorgen dat alle producten zijn beoordeeld op transparantie en streven naar een Net Promotor Score (NPS) in het topkwartiel, wat de waardering van klanten aantoont. Ageas gaat voortdurend op zoek naar dergelijke opportuniteiten, ook in zijn Niet-Levenportefeuille, bijvoorbeeld via de optie 'herstellen in plaats van vervangen', de optie 'minder rijden' of 'Build Back Better' (meer informatie in toelichting 5.3 Onze producten).

Al het bovenstaande is geformaliseerd in het productbeleidskader. Zo zijn er in het beleid voor het productgoedkeuringsproces bijvoorbeeld uitdrukkelijk ESG-criteria opgenomen in de fase van het productontwerp, evenals een beoordeling door de relevante stakeholders van de mate waarin een product duurzame waarde creëert.

Voor de herverzekeringsactiviteiten in Niet-Leven die betrekking hebben op interne activiteiten om de herverzekeringsbescherming van de Groep te poolen, past Ageas dezelfde principes automatisch toe in zijn beleidslijnen, zoals hierboven beschreven.

Voor het beheer van zijn beleggingen hanteert Ageas een langetermijnvisie die gebaseerd is op voorzichtigheid, verantwoordelijkheid en duurzaamheid. De benadering van de onderneming ten aanzien van duurzaam en verantwoord beleggen is gebaseerd op drie principes:

- De uitsluiting van controversiële activiteiten: in overeenstemming met de huidige verordeningen en erkende standaarden en op basis van zijn eigen overtuigingen sluit Ageas landen, sectoren en bedrijven uit waarvan het meent dat ze een negatieve impact hebben op maatschappij en milieu.
- De integratie van ESG-factoren in de beleggingsbeslissingsprocedure: om de belangrijkste ongunstige effecten van hun beleggingen te beperken, nemen de portefeuillebeheerders bij alle beleggingsbeslissingen relevante ESG-factoren in aanmerking.
- Het stembeleid en het beleid inzake actief aandeelhouderschap in bedrijven: als verantwoorde belegger oefent Ageas zijn stemrechten uit en treedt het met bepaalde geselecteerde bedrijven in dialoog over ESG-praktijken, volgens zijn beleidslijnen ter zake. De doelstelling is om de activiteit of het gedrag van een bedrijf te beïnvloeden en het duurzaamheidsrisico van de portefeuilles terug te dringen.

Ageas' benadering ten aanzien van verantwoord beleggen wordt beschreven in een algemeen kader voor duurzame en verantwoorde beleggingen dat geldt voor al zijn geconsolideerde Europese entiteiten. Er zijn ook specifieke kaders voor verantwoord beleggen ontwikkeld voor verzekering gebaseerde beleggingsproducten en die een Belgisch referentielabel hebben verkregen, een kwaliteitsnorm voor duurzaam en maatschappelijk verantwoorde financiële producten.

Voor zijn verzekering gebaseerde beleggingsproducten, is Ageas, en meer specifiek, zijn operationele filialen, sinds maart 2021 onderworpen aan de Verordening betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') en voldoen, indien van toepassing, aan de vereisten die sindsdien van kracht zijn geworden. Ageas is van mening dat bepaalde criteria, zoals bijvoorbeeld de overweging van de belangrijkste negatieve effecten van een economische activiteit, gedurende een bepaalde periode in acht moeten worden genomen om een passende interpretatie te geven en maatregelen vast te stellen die de negatieve effecten verlichten.

In de Impact24-strategie van Ageas is de verbintenis opgenomen om tegen 2024 ten minste EUR 10 miljard te beleggen in activa die een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzamere wereld en om uiterlijk tegen 2050 een beleggingsportefeuille met een koolstofuitstoot van netto nul tot stand te brengen. Om zijn ambitie kracht bij te zetten sloot Ageas zich in 2022 aan bij het VN-initiatief 'Net Zero Asset Owner Alliance' (NZAOA), een door leden geleid initiatief van verzekeraars, pensioenfondsen en stichtingen dat zich wil inzetten om hun beleggingsportefeuilles zo te organiseren dat ze in 2050 een broeikasgasuitstoot van netto nul hebben. Concreet streeft Ageas ernaar om, samen met de Impact24 strategie: (i) de broeikasgasintensiteit in de portefeuilles van aandelen, bedrijfsobligaties en infrastructuur (aangehouden door Europese geconsolideerde entiteiten) met 50% te verminderen tegen 2030 (referentiejaar: 2021), (ii) beleggingen in vastgoed koolstofvrij te maken op basis van de nationale CRREM-trajecten voor een maximale opwarming met 1,5°C tegen 2030 (iii) via vermogensbeheerders

en/of collectieve betrokkenheidsinitiatieven zich te richten op de 20 grootste uitstoters van broeikasgassen in de portefeuille en hen aan te moedigen om actie te ondernemen om de doelstelling van netto nuluitstoot van de Europese Commissie te behalen en (iv) tegen 2024 minstens 10 miljard euro in activa te beleggen om een positieve impact op maatschappij en milieu te leveren, en om minstens 5 miljard euro te besteden aan klimaatgerelateerde beleggingen.

## Ageas' kijk op de toekomst

De huidige regelgeving bevat geen specifieke of gedetailleerde richtlijnen of vereisten over hoe ver (sommige) technische screeningscriteria voor (her)verzekering gaan. Naar verwachting zal dat duidelijker worden met aanvullende richtlijnen.

In 2023 is er een evolutie geweest op het vlak van de kwantiteit en kwaliteit van de gegevens die beschikbaar zijn voor de rapportering over investeringen, maar deze zijn nog steeds niet voldoende. Het voldeed zeker niet aan alle vereisten in de mate waarin dit jaar gehoopt werd. Er werd verwacht dat Ageas de inaanmerkingname voor de vier resterende doelstellingen al zou bekendmaken, maar helaas ontbreken nog gegevens voor een aanzienlijk deel van de activa die weliswaar in aanmerking komen voor de taxonomie, maar waarvoor Ageas niet over alle elementen beschikt om te bepalen of ze afgestemd zijn op de taxonomie. De huidige benadering om taxonomiegerelateerde informatie te verschaffen zal in de komende jaren zeker evolueren.





## 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren

De vier impactgebieden weerspiegelen de strategie van Ageas en zijn ambitie ten aanzien van zijn stakeholders. Een organisatie is succesvol als ze over een solide basis van goed gedrag beschikt en de samenleving als geheel ondersteunt. Dat koppelt terug naar een van de belangrijkste onderwerpen in de materialiteitsanalyse: verantwoord bestuur. In dit deel wordt eerst verder ingegaan op wat Ageas doet om elke dag opnieuw ethisch en integer te handelen, door expliciet te zijn over maatschappelijk verantwoord ondernemen dat het van zijn medewerkers verwacht; door vast te stellen hoe er moet worden omgegaan met gevoelige gegevens van medewerkers en klanten, en door te verduidelijken wat het verwacht van zijn leveranciers; en door zich op te stellen als een verantwoordelijke belastingbetaler in de samenleving. Maar naast zijn bedrijfsactiviteiten heeft Ageas nog een andere rol in de samenleving. Die wordt beschreven in het tweede deel van deze sectie, waarin de filantropische activiteiten van Ageas onder de loep worden genomen.

### 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van maatschappelijk verantwoord ondernemen

Degelijke bedrijfspraktijken berusten op een consequente reeks van ethische fundamenten: streven naar de hoogste graad van integriteit, corruptie- en fraudebestrijding, onaanvaardbare praktijken en gedrag afwijzen, criminele activiteiten voorkomen, samenwerken met vertrouwde en betrouwbare partijen en wereldwijd een doeltreffende compliance cultuur in stand houden.

Ageas vertaalt deze principes in een reeks consequente beleidslijnen en gedragscodes: het Beleidskader van Ageas. Dat Beleidskader is een essentieel onderdeel van de wereldwijde bestuursfilosofie van de Groep, gebaseerd op het regelgevingsklimaat waarbinnen Ageas opereert, en weerspiegelt een analyse van de risico's waaraan de Groep is blootgesteld vanuit integriteits-, governance-, maatschappelijk en milieuperspectief.

Het Beleidskader van Ageas wordt zorgvuldig beheerd en opgevolgd, volgens duidelijk omschreven processen, waaronder hun (hernieuwde) goedkeuring door de Raad van Bestuur. Het geldt voor alle dochtermaatschappijen van de Groep, samen met een reeks consequente en relevante regels. Alle aspecten van de activiteiten van Ageas komen erin aan bod. De belangrijkste die verband houden met ethiek en integriteit zijn corruptie, belangenconflicten, deskundigheid en betrouwbaarheid, handel met voorwetenschap, sancties, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, eerlijke behandeling van klanten, klokkenluiden en klachtenbehandeling.

Op voormelde onderwerpen wordt toegezien in de context van de wereldwijde controleactiviteiten van de Groep en er wordt over gerapporteerd aan het topmanagement, namelijk het Executive Committee en de Raad van Bestuur.



Meer informatie over onderwerpen die in de beleidslijnen van Ageas aan bod komen vindt u op de Ageas-website over duurzaamheid

## Preventie van corruptie in de kijker

Ageas heeft een specifiek beleid voor de bestrijding van omkoperij en corruptie. Het beschrijft de gedragslijn die Ageas beoogt te hanteren bij het uitvoeren van zijn activiteiten en het zakendoen. Het beschrijft de principes en regels die moeten worden nageleefd om actieve of passieve corruptie, of de schijn daarvan, te vermijden. Het belangrijkste principe is het verbod op omkoping, actief of passief, direct of indirect, in welke vorm dan ook.

Er zijn een reeks controlemaatregelen om corruptie te voorkomen. Alle medewerkers moeten strikte criteria naleven wanneer ze geschenken, voordelen, uitnodigingen of gastvrijheid ontvangen of aanbieden, en zijn onderworpen aan een risicogebaseerde aanpak, waaronder in bepaalde gevallen een meldingsplicht ten aanzien van het departement Compliance. Elke onregelmatigheid wordt gerapporteerd aan het topmanagement.

Andere beleidslijnen over de naleving van de regelgeving voorzien in een reeks processen die samen een geheel vormen van beschermende, opsporende en monitoringvereisten om corruptie en criminele activiteiten in het algemeen uit te sluiten op verschillende vlakken, namelijk: belangenconflicten, persoonlijke financiële transacties en handel met voorwetenschap, witwasbestrijding, de toepassing van sancties en het kader voor deskundigheid en betrouwbaarheid. Het hele Beleidskader van Ageas omvat principes en regels die bijdragen aan de preventie van corruptie, meer specifiek de aanvaardings- en due-diligencevereisten ten aanzien van derde partijen en leveranciers van producten en diensten. De twee belangrijkste zijn het inkoopbeleid en het outsourcingbeleid.

De houding van Ageas met betrekking tot lobbying toont ook aan hoe belangrijk Ageas corruptiepreventie vindt: dit werd in 2021 beschreven in een richtlijn die goedgekeurd werd door de Raad van Bestuur. Besprekingen in de Raad van Bestuur en het Executive Committee bevestigden de verbintenis zoals opgenomen in de Anti-Bribery en Corruption policy, namelijk dat Ageas, zijn medewerkers of agenten geen directe of indirecte bijdragen mogen leveren aan politieke partijen, organisaties of personen die politiek actief zijn als middel om voordeel te behalen bij zakelijke transacties. De totale kosten voor lidmaatschappen van sectorale en beroepsverenigingen in de hele Ageas-groep bedroegen in 2023 EUR 3,9 miljoen. Het rapporteren van lobbyactiviteiten in het transparantieregister van de EU is bedoeld voor bedrijven die dergelijke lobbyactiviteiten uitvoeren met als doel invloed uit te oefenen op de Europese instellingen zoals het Europees Parlement, de Raad van de EU en/of de Europese Commissie. Uit onderzoek naar de activiteiten van Ageas is gebleken dat Ageas geen van deze lobbyactiviteiten uitvoert. Ageas heeft daarom besloten om de registratie in het transparantieregister van de EU te schrappen.

Het aantal veroordelingen voor het overtreden van anticorruptie- en anti-omkopingswetten wordt zorgvuldig bijgehouden door de holding en alle dochtermaatschappijen. In 2023 werden geen veroordelingen gerapporteerd waarbij personeelsleden van Ageas betrokken waren.

## Zorgvuldige bescherming van uw gegevens

(Persoons)gegevens zijn voor Ageas uitermate belangrijk en zo worden ze ook behandeld. Nu de toenemende digitalisering leidt tot meer complexiteit en een steeds grotere digitale voetafdruk, worden die gegevens ook belangrijker en aantrekkelijker en moeten die ook worden beschermd. In combinatie met andere informatie kunnen gegevens immers inzichten bieden over klanten, producten en diensten. Ze kunnen ook bijdragen aan innovatie en aan het behalen van strategische doelstellingen. Maar als gegevens niet correct worden beheerd, kunnen ze worden blootgesteld aan informatiebeveiligingsrisico's en/of risico's van niet-naleving van de wet- en regelgeving. Daarom heeft Ageas een raamwerk voor gegevensbeheer en informatiebeveiliging geïmplementeerd om het volgende te waarborgen:

- bescherming van (persoons)gegevens van alle betrokkenen (klanten, werknemers, leveranciers, entiteiten waarin wordt belegd);
- naleving van wet- en regelgeving;
- de continuïteit van de dagelijkse activiteiten;
- het vermogen om consequente en ethische besluiten te nemen over de waarde van gegevens;
- de reputatie van Ageas.

Toezeggingen van Ageas:

- We implementeren in de sector toonaangevende normen voor zowel informatiebeveiliging (ISO 27-serie / ISF SoGP) als gegevensbescherming (ISO 27K / ENISA).
- We verzamelen en verwerken persoonsgegevens alleen voor hun vermelde doel.
- We verkopen persoonsgegevens niet voor commerciële doeleinden aan derden.
- We vragen bij de verwerking van persoonsgegevens om uw duidelijke, specifieke en geïnformeerde toestemming.
- We investeren continu in maatregelen voor informatiebeveiliging en gegevensbescherming.
- We gaan ethisch om met gegevens.

Het raamwerk voor gegevensbeheer en informatiebeveiliging maakt deel uit van het Ageas groepsraamwerk voor Enterprise Risk Management (voor meer informatie over de governance van dergelijke raamwerken, zie Algemene Informatie C Risicomanagement) en bestaat uit beleidslijnen en standaarden die de governance, rollen en verantwoordelijkheden, processen en hulpmiddelen beschrijven. Het gegevensbeheerbeleid en het informatiebeveiligingsbeleid zijn geïnspireerd op internationale standaarden zoals de ISO 27K-serie en op best practices in de sector met betrekking tot gegevensbeheer (DAMA Guide to the Data Management Body of Knowledge van de Data Management Association (DAMA-DMBOK)) en informatiebeveiliging (Standard of Good Practice (SoGP) van het Information Security Forum (ISF)). Het bestaande kader wordt periodiek herzien om het te actualiseren volgens de wereldwijde en lokale regelgeving of sectorale normen. Net als andere beleidslijnen van Ageas zijn deze beleidsplannen verplicht voor alle dochtermaatschappijen van Ageas en hebben met Ageas gelieerde ondernemingen een inspanningsverplichting om deze te implementeren. Op basis van die kaders heeft Ageas in de hele Groep een strikt kader van controles uitgerold.

Ageas ijvert voor de bescherming van (persoons)gegevens. Het is een centraal onderdeel van zijn processen. Ageas doet dit door te voldoen aan alle wettelijke vereisten op het gebied van gegevensbescherming, waarvan de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) de belangrijkste is. De gegevensbeschermingsstandaard, die deel uitmaakt

van het raamwerk voor gegevensbeheer, is in overeenstemming met de AVG. Het bestaat uit de regels en principes voor de verwerking en bescherming van persoonsgegevens binnen de geconsolideerde entiteiten van Ageas. Deze regels geven enerzijds de betrokkenen meer rechten en houden anderzijds strikte en formele regels voor Ageas in bij de verwerking van persoonsgegevens. In de privacyverklaringen van elke Europese dochtermaatschappij wordt uitgelegd hoe Ageas de AVG heeft vertaald naar de dagelijkse activiteiten. De verwerking van persoonsgegevens door derden namens Ageas wordt adequaat gecontroleerd.

Alle Europese geconsolideerde entiteiten binnen de Ageas-groep beschikken over adequate processen om datalekken op te sporen, te analyseren, te registreren, te rapporteren en te beperken. Elk datalek wordt geëvalueerd volgens de sectorale normen op basis van een beoordeling van de ernst van het incident en wordt indien nodig gerapporteerd aan de lokale Data Protection Authority. Waar nodig worden betrokkenen ook op passende wijze geïnformeerd. In 2023 werd 0,3% van alle gemelde datalekken gerapporteerd aan autoriteiten (vergeleken met 1% in 2022). Ten aanzien van betrokkenen zorgt de DPO ervoor dat de fundamentele rechten van de persoon zoals gedefinieerd in de AVG (bijvoorbeeld de mogelijkheid om een verzoek in te dienen om persoonsgegevens te wissen, te beperken, te rectificeren of de toestemming voor de verwerking in te trekken of een klacht in te dienen) volledig worden gerespecteerd. De Data Protection Officer (DPO) escaleert issues naar de lokale Data Protection Authority (DPA) als de entiteit persoonsgegevens verwerkt die schade en/of bezorgdheid bij de betrokkenen kunnen veroorzaken. Elke Europese gecontroleerde entiteit voert jaarlijks een beoordeling van de maturiteit van de AVG-naleving uit, waarvan de resultaten worden opgenomen in het jaarverslag van de DPO van de Groep aan de Raad van Bestuur.

De gevolgen van inadequate informatiebeveiliging kunnen een desastreuze impact hebben op de (persoons)gegevens die door Ageas worden beheerd. Het kader voor informatiebeveiliging is opgezet om alle informatiemiddelen waarover Ageas beschikt (incl. (persoons)gegevens) te beschermen tegen een grote reeks van bedreigingen (bijv. malware, computerhacking, DDOS-aanvallen, computerfraude, phishing, social engineering, ongeoorloofde openbaarmaking van gegevens, brand enz.). Dit wordt verwezenlijkt door de implementatie van een geschikte reeks niet-technische maatregelen, zoals beleidslijnen, processen, procedures, richtlijnen, toezicht door organisatiestructuren en technische controles waaronder perimetercontrole, toegangscontrole, monitoring en veilige coderingscontroles. Voor elk aspect inzake informatiebeveiliging definieert het raamwerk voor informatiebeveiliging een minimaal implementatieniveau en/of een ambitieniveau. Elke gecontroleerde entiteit voert jaarlijks een beoordeling uit van de maturiteit van de informatiebeveiliging (op basis van de ISF Security Health Check-vragenlijst). Die beoordeling wordt onafhankelijk onderzocht en de resultaten worden gerapporteerd aan de betreffende risk committees en de Raad van Bestuur. Alle gecontroleerde entiteiten vallen onder het ISO27001-certificeringsprogramma. Momenteel zijn AG Insurance (België), Ageas Regional Office Hong Kong en AFLIC (India) al ISO27001-gecertificeerd.

Ageas investeert in permanente bewustwording en verplichte opleiding met betrekking tot zowel informatiebeveiliging als het beheer van persoonsgegevens. Elke entiteit van de Groep organiseert het hele jaar door een uitgebreid opleidingsprogramma. Er is een mix van gecentraliseerd opleidingsmateriaal vanuit het Corporate Centre dat vervolgens wordt aangepast aan de lokale behoeften, en gedecentraliseerd materiaal dat door elke entiteit zelf is ontwikkeld. Er is ook een mix van verplichte en vrijwillige opleidingen. Opleidingsinitiatieven zijn er in allerlei vormen: e-learning,

interactieve modules, presentaties, workshops en deep-dive-sessies. De inhoud, de frequentie en de timing van die trainingssessies zijn afgestemd op het doelpubliek, dat kan variëren van een deel van de medewerkers op basis van hun specifieke behoeften of werkgebieden, naar alle medewerkers van elk niveau (bijv. regelmatige phishing-tests). Het is de bedoeling om 100% van het vooropgestelde doelpubliek te bereiken. In elke entiteit is er een verplicht welkomstprogramma voor nieuwe medewerkers. Dit wordt aangevuld met regelmatige bewustmakingscampagnes via interne communicatiekanalen zoals het sociale netwerk van het bedrijf, intranet of e-mails.

## Compliancecultuur ondersteunen

### *De top bepaalt de toon*

De Raad van Bestuur en het Executive Committee bepalen de toon aan de top. Ze worden continu op de hoogte gehouden van het resultaat van de controle- en monitoringactiviteiten volgens een formeel geheel van kanalen, comités en rapporten. Zo hebben ze een goed onderbouwd beeld van het compliance niveau van de groep en gedocumenteerde gevallen van domeinen waar vastgesteld werd dat er corrigerende maatregelen nodig zijn. Dankzij het robuuste controlekader en hun grondige inzicht daarin kan het topmanagement de toon aan de top bepalen en rekenschap geven.

### *Training en bewustwording*

Opleidingsinitiatieven zijn essentieel om de compliance cultuur te ondersteunen en het bewustzijn ten aanzien van ethiek en gedrag in de hele groep te handhaven. Elke entiteit van de Groep organiseert een uitgebreid opleidingsprogramma. Naast de technische en bedrijfspecifieke opleidingen organiseert de Compliance-functie een breed en permanent opleidingsprogramma over compliance voor de medewerkers en het management.

Opleidingsinitiatieven zijn er in allerlei vormen: e-learning, klassikale training, interactieve modules, webinars, presentaties, workshops en deep-divesessies. Ze bestaan uit een reeks verplichte en vrijwillige opleidingen en deelname wordt gecontroleerd in het kader van de rapportering aan de bestuursorganen. Het is de bedoeling om 100% van het doelpubliek te bereiken.

Het programma is zo nauwkeurig mogelijk afgestemd op de trainingsbehoeften en bevat relevante elementen zoals ethiek en deontologie, governance en beleid, belangenconflicten, corruptie, preventie van criminele activiteiten, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, eerlijke behandeling van klanten en proces voor de goedkeuring van producten, transacties met derden. De inhoud, de frequentie en de timing van de trainingssessies zijn afgestemd op het doelpubliek, dat kan variëren van een deel van de medewerkers op basis van hun specifieke behoeften of werkgebieden, naar alle medewerkers van elk niveau.

In elke dochtermaatschappij is er een verplicht welkomstprogramma voor nieuwe medewerkers. In dat programma worden de ethische principes en de verplichtingen op het vlak van compliance beschreven en uitgelegd, met expliciete nadruk op de verplichtingen van de medewerkers inzake governance en beleidslijnen, hoe ze moeten omgaan met persoonlijke transacties, geschenken en voordelen, belangenconflicten, en aangevuld met een reeks onderwerpen zoals het klokkenluidersbeleid en de algemene regels voor concurrentie.

Het trainingsprogramma wordt continu gescreend zodat het geschikt blijft voor het beoogde doel en wordt bijgewerkt wanneer dat nodig is. Er wordt onderzocht welke onderdelen zwakker zijn zodat het programma kan worden aangepast.

### *Controle behouden*

Ageas heeft in de hele Groep een strikt kader van controles uitgerold. Het Compliance departement van de Groep of de Compliance-functie, ook gewoon Group Compliance genoemd, is verantwoordelijk voor de voornaamste beleidslijnen die direct van belang zijn bij de strijd tegen corruptie. Compliance is dus een onafhankelijke tweedelijnscontrolefunctie die een bepalende rol speelt bij de uitvoering van het preventiekader in de hele Groep. Het is het centrale kanaal bij uitstek om de principes en de benaderingen om corruptie te bestrijden voor alle dochtermaatschappijen consequent vast te stellen en toe te passen.

Daarnaast zijn de compliance functies op het niveau van de holding en de dochtermaatschappijen verantwoordelijk voor de monitoring en het bieden van redelijke zekerheid binnen de hele Groep. Compliance functies voeren hun monitorings- en controleactiviteiten uit volgens een gestructureerde, gepaste en evenredige benadering om potentiële en effectieve gevallen van niet-naleving op te sporen. Vervolgens beoordeelt zij de resterende compliance risico's en bepaalt zij corrigerende maatregelen. Die worden opgevolgd en gerapporteerd aan het Executive Committee van de Groep, het Management Committee, en zelfs de Raad van Bestuur. Die controle is gebaseerd op een weldoordachte en regelmatig bijgewerkte methodologie met analyses en tests en resulteert in de publicatie van formele compliance statements.

Compliance controleert ook of passende controlemaatregelen en/of due-diligencemaatregelen effectief worden uitgevoerd in een reeks domeinen, zoals een externe beoordeling voor gepaste identificatie, de afwezigheid van belangenconflicten, AML-/CTF-vereisten, sancties, FATCA- en CRS-status, bij contractbeoordelingen door het departement Legal, bij de controle van bezoldigingen en beïnvloeding aan en van distributeurs, bij de gepaste afdwinging van de scheiding van taken en het vierenogenprincipe bij boekhoudkundige processen en bij de Fit & Proper-beoordeling.

## Mensenrechten

Eerbiediging van mensenrechten door Ageas is een essentieel basiselement van zijn wereldwijde beleidskader. Als 'supporter van jouw leven' zet Ageas zich in om zaken te doen op een manier die de rechten van alle mensen eerbiedigt. Ageas houdt zich aan de universele verklaring van de rechten van de mens opgesteld door de Verenigde Naties (VN) en de kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO). In overeenstemming met Ageas' cultuur van integriteit, verbindt Ageas zich ertoe om toepasselijke wettelijke vereisten en interne beleidslijnen over het onderwerp na te leven, om de internationaal erkende mensenrechten te eerbiedigen, zich niet schuldig te maken aan misbruik van mensenrechten, zoals beschreven in de Leidende Beginselen van de VN inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten.

In 2020 heeft Ageas formeel de Tien Principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) ondertekend, waaronder de twee principes over mensenrechten, namelijk:

- Principe 1: Bedrijven dienen de internationaal aanvaarde mensenrechten te steunen en te respecteren.
- Principe 2: Bedrijven dienen zich er steeds van te vergewissen dat zij niet medeplichtig zijn aan schending van mensenrechten.

Om de identificatie, het beheer en de rapportering van in het oog springende problemen in verband met mensenrechten in lijn met de verwachtingen van het UNGC te ondersteunen, werd in 2021 voor het eerst een risicobeoordeling van de mensenrechten uitgevoerd in de hele onderneming. Dit jaar werd die beoordeling geüpdatet.

### 1. Opbouw

Ageas heeft de vragenlijst over de risico's op het gebied van mensenrechten voor 2021 geactualiseerd op basis van de zelfevaluatietool van het UNGC en de komende Europese rapporteringsverplichtingen op het gebied van mensenrechten. Interne stakeholders binnen de geconsolideerde entiteiten werd gevraagd om de vragenlijst in te vullen. De beoordeling voor Touring, een recente overname, is nog aan de gang.

Het doel van de enquête was om een actueel inzicht te krijgen in de manier waarop de geconsolideerde entiteiten hun belangrijkste risico's op het gebied van mensenrechten beheren door middel van beleid en procedures. Dit laatste omvat due diligence-processen en klachtenmechanismen. Bedrijven kregen onder andere volgende vragen voorgelegd:

- Wat zijn de meest in het oog springende mensenrechtenrisico's voor de onderneming?
- Worden mensenrechtenrisico's expliciet aangepakt in bestaande beleidslijnen?
- Is er een due diligence-proces om potentiële en werkelijke negatieve gevolgen voor de mensenrechten die verband houden met de bedrijfsactiviteit proactief te beheren?
- Zijn er klachtenmechanismen op operationeel niveau?

### 2. Eerste resultaten

Bij het identificeren van in het oog springende mensenrechtenkwesties gaat het erom te beoordelen welke rechten het grootste risico lopen door de activiteiten en zakelijke relaties van de onderneming, en dus waar de aandacht en middelen op moeten worden gericht. Op basis van de antwoorden van de entiteiten werden vier vaak terugkerende belangrijke risico's voor de mensenrechten geïdentificeerd. Die worden in de onderstaande tabel weergegeven. Net als bij de vorige beoordeling in 2021 geven de resultaten aan dat de verschillende entiteiten een breed scala aan beleidslijnen en procedures hebben om de geïdentificeerde risico's te beheren, in overeenstemming met het beleid en de minimumnormen die op groepsniveau zijn gedefinieerd. Sommige entiteiten hebben meer mature processen en controles ingevoerd dan andere, wat mogelijkheden biedt om best practices uit te wisselen tussen de geconsolideerde entiteiten.

Naargelang de activiteiten van de maatschappij speelt Ageas meerdere rollen, die elk een (enigszins) andere benadering hebben al naargelang de verschillende opvallende risico's die zijn geïdentificeerd.

Opvallende risico's voor mensenrechten	Potentieel getroffen stakeholdersgroep			
	Medewerkers	Klanten	Bedrijven waarin wordt belegd	Zakenpartners
Discriminatie	✓	✓		
Reputatierisico's in verband met zakendoen met klanten, sectoren en/of landen die de mensenrechten schenden		✓	✓	✓
Digitale veiligheid en privacy	✓	✓	✓	✓
Veilige en gezonde werkomgeving	✓		✓	✓

### Als werkgever

In lijn met de ambitie om een 'Great place to Grow' te zijn, streeft Ageas ernaar om een open, diverse en inclusieve omgeving tot stand te brengen, waar alle medewerkers zich welkom en gerespecteerd voelen en waar ze hun volledige potentieel kunnen ontplooiën, zoals bevestigd in de Mensen- en Arbeidsrechten van Ageas - Leidende beginselen.

Als werkgever hecht Ageas veel belang aan diversiteit en inclusie op de werkvloer. Geen elke vorm van pesten, intimidatie of discriminatie wordt getolereerd. Het engagement van Ageas op dit gebied wordt verder uitgewerkt in zijn beleid voor diversiteit en inclusie en de gedragscode. Soortgelijke beleidslijnen of codes zijn van kracht bij de geconsolideerde entiteiten. In geval van een discriminatie-incident kan de benadeelde partij dit melden via de Ageas Integrity Line of het Internal Alert System. Andere initiatieven zijn onderzoeken naar de betrokkenheid van medewerkers om de stemming onder het personeel te peilen. Een ander belangrijk onderwerp is gezondheid en veiligheid op de werkplek. Er zijn specifieke richtlijnen om een veilige en gezonde werkomgeving voor alle medewerkers te garanderen. Tot slot is de vertrouwelijkheid van personeelsgegevens van cruciaal belang voor Ageas (zie hierboven in deze toelichting). De Europese Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) heeft alle Europese bedrijven strenge regels opgelegd voor het beheer van persoonsgegevens, niet alleen voor werknemers maar ook voor klanten en andere stakeholders. Om ervoor te zorgen dat persoonsgegevens in de hele organisatie consequent worden beheerd, heeft Ageas een passende reeks van zowel niet-technische als technische maatregelen geïmplementeerd, van beleidslijnen en procedures tot specifieke tools en controles.

En tot slot worden in het kader voor deskundigheid en betrouwbaarheid van Ageas de regels, normen en procedures beschreven die moeten verzekeren dat specifieke organen en personen met een leidinggevende functie te allen tijde blijk geven van deskundigheid en betrouwbaarheid.

Meer informatie is opgenomen in toelichting 5.2 Onze medewerkers.

### Als verzekeraar

Als verzekeraar streeft Ageas ernaar om producten en diensten te bieden die aan de eisen en behoeften van zijn klanten voldoen, om ze te beschermen tegen ongewenste gebeurtenissen, zodat ze in alle gemoedsrust kunnen doorgaan met hun leven, sparen en investeren. Met Impact24 heeft Ageas de lat hoger gelegd door zijn inspanningen te richten op het helpen van zijn klanten bij de overgang naar een duurzamere wereld en door zijn producten te beoordelen op transparantie.

Als wereldwijde verzekeraar is Ageas zich bewust van de potentiële ongunstige effecten voor het welzijn van zijn klanten, ook voor hun levensstandaard, en uiteindelijke financiële moeilijkheden, als hun omstandigheden en behoeften niet voldoende worden begrepen. Het principe van 'Treating Customers Fairly' (eerlijke behandeling van klanten) (TCF) is een centraal onderdeel van Ageas' cultuur dat verankerd is in zijn operationele modellen en procedures.

Het TCF-beleid van Ageas legt een reeks minimumnormen vast om een eerlijke behandeling van de klanten te garanderen. Dit betekent dat producten en diensten beantwoorden aan vastgestelde behoeften van klanten, dat klanten duidelijke, volledige en transparante informatie en degelijk advies krijgen, ze worden geïnformeerd over wat er wel en wat er niet door het product wordt gedekt, en ze na de verkoop niet geconfronteerd worden met onredelijke barrières om van product of van leverancier te veranderen en/of om een claim in te dienen. Aanvullend kunnen klanten in overeenstemming met Ageas' beleid voor de behandeling van klachten, via elk 'direct kanaal' (post, e-mail, fax, telefoon...) een klacht indienen om ervoor te zorgen dat ze een eerlijke behandeling krijgen.

Het beleid en de procedure voor de goedkeuring van producten van Ageas bevatten overwegingen inzake ESG-factoren (onder andere sociale inclusie, betaalbaarheid en mensenrechten) bij de ontwikkeling en introductie van nieuwe producten of wanneer er belangrijke wijzigingen worden aangebracht in bestaande producten.

Er bestaat een uitgebreide reeks van maatstaven om de prestaties van een product te controleren, zoals het aantal claims, het aantal weerlegde claims, schaderatio, klachten, in welke mate de doelmarkt wordt bereikt enz. En er worden maatregelen genomen om vastgestelde zwakte punten aan te pakken, zodat de klant zo weinig mogelijk schade lijdt. Via de Impact24-strategie legt Ageas zich nog meer toe op een voortdurende verbetering van de klantervaring en heeft het onder meer een expliciet doel vooropgesteld voor een Klanten-NPS die gekoppeld is aan de prestaties van het management.

Ageas wil ook zorgen voor de meest kwetsbaren in onze maatschappij, en onderzoekt oplossingen die verzekeringen betaalbaarder en toegankelijker maken.

Meer informatie over de initiatieven die via onze operationele entiteiten worden georganiseerd, is opgenomen in toelichting 5.3. Onze producten.

5 Een klacht is gedefinieerd in het Beleid inzake Klachtenbehandeling en betekent een verklaring van ontevredenheid gericht aan een (verzekerings)onderneming door een persoon over een (verzekerings)overeenkomst of dienst die hij/zij heeft ontvangen.

*Als belegger*

Verzekeraars zijn aanzienlijke institutionele investeerders en Ageas is geen uitzondering. Ageas heeft een lange staat van dienst op het vlak van duurzame beleggingen en stelt zijn benadering ten aanzien van verantwoord beleggen continu bij, in lijn met de steeds ambitieuzere duurzaamheidsdoelstellingen van de Impact24-strategie.

Sinds de ondertekening van de Principes voor verantwoord beleggen van de VN (Principles of Responsible Investment – PRI) eind 2018, zijn ESG-factoren geleidelijk aan een fundamentele hoeksteen geworden van Ageas' kader voor beleggingsbeslissingen. Het in aanmerking nemen van risico's in verband met mensenrechten bij zowel negatieve als positieve screeningprocedures is een van de onderdelen waarmee in het kader voor verantwoord beleggen van Ageas rekening wordt gehouden. Landen die bijvoorbeeld onderworpen zijn aan internationale sancties of financiële embargo's, onder andere om redenen die verband houden met schendingen van mensenrechten, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

Het kader voor verantwoord beleggen van Ageas stelt eveneens een verwachting voorop, namelijk dat bedrijven de tien principes van het Global Compact van de VN op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en ethische bedrijfspraktijken, naleven. Om bedrijven hierop te screenen krijgt Ageas steun van een externe leverancier van ESG-data om te helpen bedrijven te identificeren die in overtreding zijn op een of meer principes van het Global Compact van de VN. Er worden specifieke uitsluitingslijsten opgesteld (en ten minste tweemaal per jaar herzien), waaraan interne en externe beheerders via beheersmandaten moeten voldoen.

Het kader voor verantwoord beleggen van Ageas is in alle Europese geconsolideerde entiteiten geïmplementeerd. AFLIC, de onlangs geconsolideerde entiteit, heeft een vergelijkbaar beleggingskader geïmplementeerd. Meer informatie is opgenomen in toelichting 5.4. Onze beleggingen.

*Als aankoper van goederen en diensten*

Als aankoper van goederen en diensten heeft Ageas relaties met tal van leveranciers waarvan er producten of diensten worden gekocht.

De verwachtingen van Ageas ten aanzien van leveranciers zijn vastgelegd in het inkoop- en outsourcingbeleid. Van alle dochtermaatschappijen wordt verwacht dat ze dit beleid naleven. Beleidsprincipes bepalen onder andere dat verkopers alle internationaal afgekondigde mensenrechten moeten respecteren en zich in hun bedrijfsvoering moeten laten leiden door de bepalingen van de UVRM van de VN en de kernconventies van de Internationale Arbeidsorganisatie. Er worden ook aparte verwachtingen gesteld met betrekking tot gezondheid en veiligheid en discriminatie op de werkplek.

Er worden alleen overeenkomsten gesloten met leveranciers en dienstverleners als ze in het kader van de due-diligenceprocedure op bevredigende wijze antwoorden op de vragen over mensenrechten en ESG. Er worden in bepaalde contracten clausules opgenomen die derde partijen verplichten om Ageas snel op de hoogte te brengen van enige schending van de wet- of regelgeving of internationaal aanvaarde normen. Ageas heeft gewoonlijk controlerechten om ervoor te zorgen dat dergelijke contractuele clausules kunnen worden afgedwongen.

In het kader van het beleid voor de melding van incidenten is het Internal Alert System van Ageas ook beschikbaar voor tijdelijk personeel en mensen die zijn aangeworven voor specifieke projecten bij Ageas.

Meer informatie is opgenomen onder 'Duurzaamheidsverwachtingen ten aanzien van leveranciers'.

Gezien het belang van dit onderwerp blijft Ageas een jaarlijkse update geven over de inspanningen op het vlak van de eerbiediging van mensenrechten en andere initiatieven organiseren om zowel intern als extern een positieve sociale impact te hebben. Daarbij maakt het gebruik van middelen en expertise die in de hele Groep beschikbaar zijn.

## Klokkenluidersbeleid

Het globale rapporteringskader zou niet volledig zijn zonder een traject om situaties of omstandigheden op te vangen die negatieve gevolgen kunnen hebben. Ageas heeft verschillende kanalen voor dat doel. Al deze kanalen vallen onder het Klokkenluidersbeleid.

Dankzij de Compliance Incident Reporting Policy (het Internal Alert System) kunnen wantoestanden of incidenten worden gemeld die ernstige nadelige gevolgen hebben of zouden kunnen hebben voor de financiële positie, resultaten en/of reputatie van Ageas. Deze melding gebeurt via een goed gestructureerde procedure die zowel door medewerkers als door derden kan worden gebruikt. Er kunnen zich situaties voordoen waarop een medewerker of een derde partij oprecht bezorgd is over dergelijke wantoestand. Dankzij de procedure kunnen dergelijke bezorgdheden snel worden geëscaleerd naar de gepaste instantie voor onderzoek, om de situatie in alle vertrouwen en zonder vrees voor represailles op te lossen. Elk geval wordt altijd strikt vertrouwelijk behandeld.

Een ander kanaal om incidenten op te sporen, is de procedure voor de klachtenbehandeling. Er is een beleid voor de behandeling van klachten, waarin de regels zijn beschreven die gelden voor de behandeling van klachten van klanten, verzekeringsnemers, aandeelhouders, leveranciers en andere externe partijen. Het is ontstaan uit de belofte van Ageas om ervoor te zorgen dat al zijn stakeholders eerlijk worden behandeld. Dit wordt vertaald in de plicht van de onderneming om verzekeringsnemers en andere stakeholders te informeren over de procedures die Ageas heeft ingevoerd voor de indiening van klachten en het proces om klachten te behandelen.

Tot slot zijn er speciale kanalen geïmplementeerd in de geconsolideerde entiteiten die binnen het toepassingsgebied vallen, in overeenstemming met de EU-richtlijn inzake de bescherming van klokkenluiders en de nationale omzettingen.

## Duurzaamheidsverwachtingen stellen ten aanzien van leveranciers

Ageas legt zich niet alleen toe op een milieuvriendelijker beheer van eigen activiteiten, maar wil ook de organisatie op een maatschappelijk verantwoorde manier beheren, en verwacht hetzelfde van zijn leveranciers. Naast de update van het inkoopbeleid van de Groep in 2022 door ESG-criteria formeel op te nemen in het beoordelingsproces voor leveranciers, werd in 2023 een ESG-vragenlijst opgesteld die alle belangrijke leveranciers moeten invullen. Alle Europese geconsolideerde entiteiten gebruiken de vragenlijst die voor alle belangrijke leveranciers moeten worden ingevuld en/of leggen specifieke lokale bijkomende vereisten op wanneer er offertes worden gevraagd, bijv. voor de aankoop van IT-apparatuur of voor de keuze van de cateringleverancier in de kantoren van Ageas.

## Ageas, een verantwoordelijke belastingbetaler

Ageas handelt altijd als een verantwoordelijke belastingbetaler, met toereikende procedures en controlemaatregelen, zodat alle belastingverplichtingen nauwkeurig worden berekend en alle verschuldigde belastingen tijdig worden betaald. Zo eerbiedigt Ageas alle internationale en nationale belastingwetten in alle landen waar het actief is. Ageas hanteert geen kunstmatige structuren die commercieel niet te rechtvaardigen zijn en die uitsluitend zijn bedoeld om belastingen te ontwijken. Met dat engagement neemt Ageas zijn verantwoordelijkheid op als werkgever en als lokale

stakeholder ten aanzien van de lokale gemeenschappen, om de lokale economie en haar burgers fundamenteel te steunen. Er wordt op transparante wijze verslag uitgebracht over alle lokale en vennootschapsbelastingen voor de geconsolideerde entiteiten. Als gevolg van de implementatie van IFRS 17/9 zijn de gerapporteerde cijfers voor 2022 aangepast en wijken ze af van de cijfers in het Jaarverslag 2022.

### 5.7.2 Filantropische initiatieven

Ageas vindt dat het zijn plicht en verantwoordelijkheid is om een betekenisvolle rol te spelen in de ondersteuning van de samenleving. Dit kadert in zijn belofte van supporter van het leven van zijn stakeholders. Voor Ageas neemt deze steun vele vormen aan en omvat initiatieven op het gebied van armoede en honger, onderwijs en literatuur, sport, kunst, gezondheid en inclusie. We besteden bijzondere aandacht aan de aspecten die het meest natuurlijk aansluiten bij onze activiteiten en waar we de meeste impact kunnen hebben, in het bijzonder onderwijs. Hierbij leggen we de nadruk op financiële geletterdheid, gezondheid en welzijn, en inclusie. In 2023 investeerde Ageas zo'n EUR 4,9 miljoen in filantropische initiatieven en maakte het daarmee zijn ambitie van "Supporter van jouw leven" waar.

Door zich te richten op financiële geletterdheid geeft Ageas prioriteit aan de educatie van jongeren, in het besef dat financiële geletterdheid belangrijk is omdat het de ruggengraat vormt van toekomstige samenlevingen. Door op een inclusieve manier te investeren in de ontwikkeling van zowel zijn eigen medewerkers als in toekomstige generaties in elke fase van hun ontwikkeling, is Ageas ervan overtuigd dat het bijdraagt aan de ontwikkeling van een sterkere en stabielere samenleving en tegelijkertijd kansen helpt creëren voor mensen om zich te ontplooien en te groeien.

Health (gezondheid) gaat over de focus die Ageas legt op de gezondheidssector en zijn toenemende betrokkenheid bij verschillende aspecten van het gezondheidsecosysteem. Support (ondersteuning) neemt vele vormen aan en is cruciaal op een moment dat veel gezondheidszorgdiensten onder toenemende druk staan. Naast het uitbreiden van de toegang tot basisgezondheidszorg gelooft Ageas in het belang van preventieve gezondheidsmaatregelen om een goede gezondheid en welzijn aan te moedigen.

Door het concept van 'Inclusion' (inclusiviteit) te ondersteunen bevestigt Ageas zijn inzet voor inclusiviteit in de breedste zin van het woord. Naast het bevorderen van de toegankelijkheid van zijn belangrijkste producten gaat Ageas nog een stap verder. Ageas gelooft dat inclusieve samenlevingen sterke samenlevingen zijn en dat alle mogelijkheden om de toegankelijkheid te vergroten tot die aspecten van de samenleving en het leven die we vaak als vanzelfsprekend beschouwen, belangrijk zijn.

Klik op deze link voor een gedetailleerd overzicht van de initiatieven die Ageas ondersteunt.



Volg deze link voor een gedetailleerd overzicht van de initiatieven die Ageas ondersteunt.

## 5.8

### Duurzaamheids- en niet-financiële indicatoren

Dit deel bevat een volledige reeks duurzaamheids- en niet-financiële indicatoren voor de verschillende impactgebieden, met vergelijkbare gegevens op 31 december 2023 en 2022. Meer informatie over initiatieven, acties en doelstellingen is te vinden in de betrokken hoofdstukken hierboven.

#### 5.8.1 Onze medewerkers

Personeel	2023	2022
Aantal medewerkers Ageas incl. niet-geconsolideerde entiteiten	50.395	44.230
Aantal medewerkers geconsolideerde entiteiten	16.163	14.673
Gemiddelde leeftijd (# jaar)	42,5	42,6
Gemiddelde anciënniteit (# jaar)	9,4	13,8
Verloop (%)	17%	11%
Vacatures (%)	6%	5%
<b>Diversiteit &amp; inclusie</b>		
Man/vrouw (totale verdeling in %)	50% - 50%	45% - 55%
Evenwichtige opvolgingspijlijn top 300 (top 800 min top 300, M/V) (*)	62% - 38%	63% - 37%
Senior management man/vrouw (top 800, verdeling in %) (*)	64% - 36%	65% - 35%
Top management man/vrouw (top 300, verdeling in %) (*)	67% - 33%	68% - 32%
Executive management man/vrouw (verdeling in %)	80% - 20%	80% - 20%
Raad van bestuur man/vrouw (in %)	46% - 54%	60% - 40%
Nationaliteiten in het hoofdkantoor (aantal)	23	24
Nationaliteiten bij geconsolideerde entiteiten (aantal)	87	68
Glass Ceiling Index (GPI)	65%	57%
Genderdiversiteitindex (GDI) (*)	0,87	0,75
Loonkloof tussen mannen en vrouwen (laagste / hoogste in %) (**)	11% - 28%	14% - 27%
Loonkloof tussen mannen en vrouwen (gewogen gemiddelde, in %) (**)	21%	23%
<b>Betrokkenheid van medewerkers (****)</b>		
eNPS score	62,9	56,0
eNPS score (geconsolideerde entiteiten)	67,4	56,7
Score werknemersbetrokkenheid	79,3	78,4
Enquête werknemersbetrokkenheid (deelnemingsgraad in %)	83%	88%
Denison Global Organisation Culture Survey (participation rate in %)	-	65%
<b>Ontwikkeling van medewerkers - Ageas Academy</b>		
Aantal deelnemers:		
Programma's onder begeleiding van een coach	544	481
Dare Series	589	784
Online	1.763	3.303
Aantal programma's (met coach, dare series & online)	40	49
Gemiddelde score voor kwaliteit en inhoud (score van 1 tot 10)	8,8	8,7
<b>Ontwikkeling van medewerkers</b>		
Opleidingsuren per medewerker	34	34
Deelname medewerkers aan opleidingen (in %)	88%	98%
<b>Welzijn van medewerkers</b>		
Totaal ziekteverzuim (%)	6,5%	5,9%
Kort ziekteverzuim (%)	2,3%	1,8%
Langdurig ziekteverzuim (%)	4,2%	4,1%
<b>Personeelskosten</b>		
Totale personeelskosten (in mln. euro)	1.048	922
Gemiddeld salaris t.o.v. salaris van de CEO	23,1	21,8

n/a : niet van toepassing

Om de interpretatie en kwaliteit van data te verbeteren, verfijnt en standardiseert Ageas continu de definitie en berekeningsmethodologie van alle gerapporteerde data.

Voor de hierboven vermelde indicatoren is de scope alle geconsolideerde entiteiten behalve Touring, tenzij anders aangegeven, behoudens aantal medewerkers in welke Touring wel is begrepen.

Voor 2022 zijn AFLIC, Anima en Interparking alleen opgenomen in de KPI's 'Aantal medewerkers Ageas Groep' en 'Aantal medewerkers geconsolideerde entiteiten'

(\*) Indicator omvat alle geconsolideerde entiteiten behalve AFLIC, AG Real Estate, Interparking, Anima en Touring.

(\*\*) Voor 2022 en 2023, eigen schatting op basis van beschikbare informatie en methodologie. Te bevestigen door EWoB-rapport(en)

(\*\*\*) Indicator omvat alle geconsolideerde entiteiten behalve Interparking, Anima en Touring.

(\*\*\*\*) De indicatoren onder 'Employee engagement' omvatten de geconsolideerde entiteiten en de volgende JV's: Turkije, Vietnam en de Filipijnen.



### 5.8.2 Onze producten

Aantal klanten incl. niet-consolideerde deelnemingen (in miljoen)	2023	2022
België	2,95	2,94
Europa	15,13	14,27
Azië	28,44	29,42
<b>Totaal</b>	<b>46,52</b>	<b>46,63</b>

#### Aanwezigheid

Aantal landen met directe of indirecte aanwezigheid	13	14
---	----	----

#### Producten die de transitie naar een duurzamere wereld bevorderen - % bruto premie-inkomen

Totaal	28%	21%
Waarvan		
Leven	34%	22%
Niet-Leven	22%	19%

#### Klanttevredenheid

% van geconsolideerde entiteiten met NPS benchmarking tov concurrenten	76%	65%
% van geconsolideerde entiteiten met NPS score op of boven het lokale marktgemiddelde	25%	25%

### 5.8.3 Onze beleggingen

Duurzame investeringen (in miljoen EUR)	2023	2022
Totale activa onder beheer	87.476	84.641
- waarvan Leven, Niet-Leven & Eigen vermogen	69.023	68.846
- waarvan Unit-Linked	18.453	15.795
Intern beheerde activa - Percentage van de nieuwe investeringen onderworpen aan een ESG-analyse	100%	Meer dan 99%
Extern beheerde activa - Percentage van de extern beheerde activa beheerd door derden die UN PRI ondertekenden	97%	98%
Aandeel van de nieuwe investeringen in kool (*), tabak (*), wapens (*), niet-conventionele olie en gas(*), goksector(*)	0%	0%
Duurzame investeringen (General Account) met een positieve impact (**)	13.239	10.269
Blotstelling aan duurzame investeringen, inclusief staatsobligaties (**)	19%	14%
Milieu (***)	6.801	3.848
- hernieuwbare energie (inclusief zonnepanelen en windparken)	883	868
- Groene mobiliteit (inclusief bus, trein, metro, tram enz)	587	334
- Groene gebouwen	1.046	935
- Groene obligaties	2.408	1.049
- Andere groene investeringen	1.877	662
Sociaal en duurzaam	6.438	6.421
- Sociale woningen	2.836	2.780
- Andere maatschappelijke, duurzame investeringen (inclusief onderwijs, rusthuizen, ziekenhuizen, glasvezelinfrastructuur)	3.602	3.641

(\*) Rekening houdend met inkomensgrens

(\*\*) exclusief de activa uit Unit-Linkedbusiness; duurzaam investeren is beschreven in Impact 24, dubbeltellingen werden vermeden

(\*\*\*) beursgenoteerde bedrijven, volgens inkomsten (op basis van informatie van externe leverancier van ESG-gegevens). Als een investering onder verschillende categorieën valt, wordt de investering bij slechts 1 categorie opgenomen om dubbeltelling te vermijden

Duurzame oplossingen (pensioen-, langetermijnspar- en beleggingsverzekeringproducten)	14.858	12.625
% vs. totaal oplossingen	21%	21%
- Producten met externe duurzaamheidscertificering (inclusief Towards Sustainability label)	11.458	9.331
- Producten zonder externe duurzaamheidscertificering (inclusief ESG thematische fondsen)	3.400	3.293

## 5.8.4 Onze planeet

## 5.8.4.1 Koolstofvoetafdruk van onze activiteiten

CO <sub>2</sub> e Voetafdruk	2023(*)		2022	
	Totaal netto	Relative share	Net total (tCO <sub>2</sub> e)	Relative share
<b>Deelgebied</b>				
Directe energie - gas en zware brandstoffen	1.595	5%	1.891	9%
<b>Toepassingsgebied 1</b>				
Koelmiddelen	636	2%	330	2%
Eigen voertuigen	8.998	31%	8.089	37%
<b>Totaal toepassingsgebied 1</b>	<b>11.229</b>	<b>38%</b>	<b>10.309</b>	<b>48%</b>
<b>Toepassingsgebied 2</b>				
Elektriciteit – netto (**)	1.448	5%	760	4%
<b>Totaal toepassingsgebied 2</b>	<b>1.448</b>	<b>5%</b>	<b>760</b>	<b>4%</b>
<b>Toepassingsgebied 3</b>				
Woon-werkverkeer	9.224	31%	5.941	27%
Zakenreizen	5.637	19%	1.497	7%
Verworven goederen en diensten				
Papier	289	1%	245	1%
IT	1.473	5%	2.711	12%
Afval	231	1%	229	1%
<b>Totaal toepassingsgebied 3</b>	<b>16.854</b>	<b>57%</b>	<b>10.624</b>	<b>48%</b>
<b>Totaal tonnen CO<sub>2</sub>e bruto</b>	<b>29.531</b>		<b>21.694</b>	
<b>CO<sub>2</sub>e-compensatie (***)</b>	<b>29.531</b>		<b>21.694</b>	
<b>Totaal in ton CO<sub>2</sub>e netto</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Ton CO<sub>2</sub>e per VTE</b>	<b>2,8</b>		<b>2,4</b>	

 (\*) In 2023 werd de CO<sub>2</sub>e van AFLIC voor het eerst gemeten.

(\*\*) Inclusief warmtenet

(\*\*\*) bij het tekenen van de offsetting overeenkomsten

Elektriciteit in detail (CO <sub>2</sub> e)	2023	2022
Elektriciteit - bruto	4.251	4.605
CO <sub>2</sub> e vermeden door groene stroom	2.803	3.845
Elektriciteit – netto	1.448	760

## 5.8.4.2 Investerings – koolstofintensiteit

Scope 1 en 2 (tCO <sub>2</sub> e/mlj USD)	2021 (referentiejaar)	2021 (referentiejaar)
Ageas' portefeuille van aandelen en obligaties in beursgenoteerde bedrijven, uitgezonderd unit-linked-fondsen	97,80	149,10

## 5.8.4.3 Investerings - afstoting van steenkool

	2023	2022
Afstoting van steenkoolgerelateerde investeringen tegen 2030	Doelstelling op schema	Doelstelling op schema
Nieuwe investeringen in steenkool, onconventionele olie- en gaswinning	0%	0%

## 5.8.4.4 Vastgoedactiviteiten – energie- en waterverbruik

Vermindering van eigen kantoorgebouwen sinds 2016 (83% (2022) / 94% (2022) van de portefeuille gemeten)	2023	2022
CO <sub>2</sub> e	41,9%	31,9%
Gas	27,5%	14,4%
Elektriciteit	28,7%	29,9%

## 5.8.5 Ethisch verantwoord verzekeren

<b>Gedragscode</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
% van de medewerkers waarvoor een Gedragscode, een Integriteitsbeleid of een door de onderneming opgelegde formele verklaring inzake ethische principes geldt	100%	100%
<b>Participatiegraad training en enquêtes</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Onthaalsessies*	100%	100%
Initiatieven rond bewustmaking	96%	87%
Jaarlijkse enquête van Compliance (controle op persoonlijke transacties, geschenken en uitnodigingen, belangenverstremgeling (externe functies)**	99%	100%
Jaarlijkse enquête van Legal (lidmaatschappen van beroepsorganisaties en -verenigingen)***	79%	82%
<i>* reikwijdte 2022: Ageas Corporate Center</i>		
<i>** reikwijdte: Ageas Corporate Center en Regional Office Asia</i>		
<i>*** reikwijdte: Ageas Corporate Center</i>		
<b>Klokkenluiden en inbreuken</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Aantal gevallen van klokkenluiden, alle in verband met effectieve inbreuken op de gedragscode	1	4
Interne fraude - Aantal vermoedelijke gevallen	84	37
Aantal effectieve gevallen van interne fraude	9	11
<b>Lobbyactiviteiten - lidmaatschappen (in EUR mio)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Politieke financiering	0,0	-
Lobbyactiviteiten	1,7	2,2
Lidmaatschappen	3,9	3,0
<b>Inkomstenbelastingen per segment (in EUR miljoen)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ageas SA/NV	11	21
België	184	147
Europa	54	37
Azië	2	0
<b>Totaal inkomstenbelastingen</b>	<b>251</b>	<b>205</b>
<b>Filantropie - Investering ten voordele van de gemeenschap (in EUR miljoen)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Schenken in geld	4,9	4,7
<b>Beleggersloyauteit</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
% van uitstaande aandelen vertegenwoordigd door top 100 aandeelhouders	54%	52%
% aandeelhouders die aandelen reeds minimum 10 jaar aanhoudt	54%	46%
% aandelen die reeds minimum 10 jaar worden aangehouden	33%	30%



# Corporate Governance Statement



## 6.1 Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur functioneert binnen het kader van de Belgische wetgeving, de vereisten van de Nationale Bank van België (NBB), de Belgische Corporate Governance Code, de normale bestuurspraktijken in België en de statuten. De rol en verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur evenals zijn samenstelling, structuur en organisatie worden in detail beschreven in het Ageas Corporate Governance Charter dat kan worden geraadpleegd op de Ageas-website.

### 6.1.1 Samenstelling

Op 31 december 2023 was de Raad van Bestuur samengesteld uit dertien leden: Bart De Smet (Voorzitter), Jane Murphy (Vicevoorzitter), Richard Jackson, Lucrezia Reichlin, Yvonne Lang Ketterer, Katleen Vandeweyer, Sonali Chandmal, Jean-Michel Chatagny, Carolin Gabor, Alicia Garcia Herrero, Hans De Cuyper (CEO), Wim Guilliams (CFO) en Emmanuel Van Grimbergen (CRO).

Alicia Garcia Herrero en Wim Guilliams werden tijdens de algemene aandeelhoudersvergadering van 17 mei 2023 benoemd als nieuwe leden van de Raad van Bestuur en het mandaat van Emmanuel Van Grimbergen werd verlengd.

De mandaten van Christophe Boizard, Filip Coremans en Guy de Selliers de Moranville liepen af op 17 mei 2023 en werden niet verlengd. Antonio Cano beëindigde zijn mandaat als lid van de Raad van Bestuur op dezelfde datum.

Zowel Filip Coremans als Antonio Cano blijven lid van het Executive Committee, respectievelijk als MD Asia en MD Europe.

Met deze veranderingen is het aantal uitvoerende leden in de Raad van Bestuur afgenomen en als gevolg daarvan is het evenwicht tussen onafhankelijke en niet-onafhankelijke bestuursleden verbeterd. De Raad van Bestuur is samengesteld uit tien niet-uitvoerende bestuurders, waarvan er negen onafhankelijk zijn (zoals gedefinieerd in de Belgische Corporate Governance Code 2020), en drie uitvoerende bestuurders (CEO, CRO en CFO). Zeven van de dertien bestuursleden zijn vrouwen.

Er moet worden opgemerkt dat in overeenstemming met de wettelijke vereisten de Chief Executive Officer (CEO) en de Chief Risk Officer (CRO)

bestuurders moeten zijn, waarbij wordt aanbevolen dat de Chief Financial Officer (CFO) ook een bestuurder is. Dit zorgt ervoor dat er een verband blijft bestaan tussen de Raad van Bestuur, in zijn toezichhoudende rol, en het Executive Committee (voor meer details over de samenstelling van het Executive Committee, zie 6.2).

### 6.1.2 Vergaderingen

De Raad van Bestuur kwam in 2023 zeventien keer samen, waaronder één vergadering zonder de aanwezigheid van de uitvoerende leden om hun beoordeling te bespreken. Informatie over de aanwezigheid bij vergaderingen kan worden geraadpleegd in sectie 6.5. Raad van Bestuur.

In 2023 behandelde de Raad van Bestuur onder meer de volgende zaken:

- De lopende ontwikkelingen bij elk van de bedrijfsonderdelen van Ageas;
- De voorbereiding van de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders;
- De geconsolideerde halfjaar- en jaarrekeningen; in dit verband moet worden opgemerkt dat het bedrijf vanaf 2023 geen geauditeerde kwartaalrekeningen meer publiceert;
- Het Jaarverslag 2022 en de verplichte rapportage aan de NBB (inclusief de RSR-, SCFR-, SOGA- en ORSA-rapporten, driemaandelijks rapporten over belangrijke en nieuwe risico's) en updates over en goedkeuring van beleidslijnen binnen het beleidskader voor Enterprise Risk Management;
- Persberichten;
- Het budget over de cyclus 2024-2027;
- Dividend-, kapitaal- en solvabiliteitszaken van de onderneming;
- De opvolgingsplanning van de Raad van Bestuur en het Executive Management;
- Het functioneren van het Executive Committee en het Management Committee;
- De herstructurering van het Executive Management (zie 6.2.2 voor meer informatie hierover);
- Het Bezoldigingsbeleid;
- De beoordeling van de onafhankelijke controlefuncties;
- Diverse fusie- en overnamedossiers;
- Specifieke zaken in verband met herverzekering: bestuur, financiën, risicobereidheid, kapitaalallocatie, bedrijfsplan;
- Duurzaamheidskwesties, waaronder de dubbele materialiteitsbeoordeling, de ontwikkeling van het regelgevingslandschap (met specifieke aandacht voor de CSRD en gerelateerde ESRS'en, ISSB ...) en de integratie van duurzaamheid in de strategie.

De leden van het Executive Committee brachten tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur verslag uit over de evolutie van de resultaten en de algemene prestaties van de verschillende activiteiten.

Op de vergadering die is gehouden zonder de aanwezigheid van de uitvoerende leden zijn de volgende aangelegenheden besproken en besloten:

- De individuele (kwantitatieve en kwalitatieve) doelstellingen voor de leden van het Management Committee en het Executive Committee voor 2023;
- De doelstellingen voor de bedrijfs-KPI's voor 2023;
- De beoordeling van de resultaten van de individuele doelstellingen en de KPI's voor het bedrijf voor 2022;
- De individuele Short-Term Incentive (STI) en Long-Term Incentive (LTI) van de leden van het Management Committee en het Executive Committee op basis van de bovenvermelde beoordeling.

### 6.1.3 Adviserende comités

Het mandaat, de rol en de verantwoordelijkheden van elk Advisory Board Committee zijn omschreven in het Ageas Corporate Governance Charter, dat kan worden geraadpleegd op de website van Ageas.

Informatie over de aanwezigheid bij vergaderingen van de bestuurscomités is te vinden in sectie 6.5. Raad van Bestuur

### 6.1.4 Nomination and Corporate Governance Committee (NCGC)

Op 31 december 2023 bestond het Nomination and Corporate Governance Committee uit de volgende leden: Bart De Smet (Voorzitter), Jane Murphy, Richard Jackson en Yvonne Lang Ketterer. Het mandaat van Guy de Selliers de Moranville eindigde op 17 mei 2023.

De CEO woonde de vergaderingen bij, behalve tijdens besprekingen over zijn eigen situatie.

- Het Nomination and Corporate Governance Committee is in 2023 vijf keer bijeengekomen. De volgende zaken zijn aan de orde geweest:
- De opvolgingsplanning van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur;
- De zoektocht naar en beoordeling van nieuwe kandidaten voor de Raad van Bestuur met het oog op de algemene vergadering van 2024;
- De benoeming van de Vicevoorzitter, in opvolging van de heer Guy de Selliers de Moranville;
- De herziening van de samenstelling van de bestuurscomités;
- De opvolgingsplanning van het Executive Management;
- De agenda van de gewone en buitengewone aandeelhoudersvergaderingen van 2023;
- Het Reinsurance Governance Charter;
- De competentiematrix van de Raad;
- De herstructurering van het Executive Management (zie 6.2.2 voor meer informatie hierover);
- De beoordeling van de Raad.

De Voorzitter heeft na elke vergadering over deze onderwerpen verslag uitgebracht aan de Raad van Bestuur en heeft de aanbevelingen van het Committee aan de Raad voorgelegd voor de definitieve besluitvorming.

### 6.1.5 Audit Committee

In de loop van 2023 is de samenstelling van het Audit Committee niet veranderd. Op 31 december 2023 was het Audit Committee samengesteld uit drie onafhankelijke bestuurders: Richard Jackson (Voorzitter), Lucrezia Reichlin en Katleen Vandeweyer.

De vergaderingen werden bijgewoond door de leden van het Executive Committee, de interne auditor en de externe auditors.

Het Audit Committee kwam in 2023 zeven keer bijeen, inclusief één gezamenlijke vergadering met het Risk and Capital Committee. De volgende zaken zijn aan de orde geweest:

- Het bewaken van de integriteit van de halfjaarlijkse en jaarlijkse geconsolideerde financiële overzichten, inclusief de toelichting, de consequente toepassing van of wijzigingen in de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, de consolidatiescope, de kwaliteit van het afsluitingsproces en belangrijke punten die door de CFO of de externe auditors werden aangedragen;
- Toezicht op de implementatie van IFRS17 en boekhoudkundige keuzes;
- Het bewaken van de bevindingen en aanbevelingen van de interne en externe auditors over de kwaliteit van de interne audit en het boekhoudproces;
- Het beoordelen van de plannen voor interne en externe audit en rapportering;
- Het beoordelen van het ontwerp en de operationele doeltreffendheid van het systeem voor interne controle in het algemeen en van het risicobeheersysteem in het bijzonder. Het beoordelen van de interne auditfunctie.

Tijdens de gemeenschappelijke vergadering met het Risk and Capital Committee bespraken de leden:

- De hernieuwing van het mandaat van de externe auditors;
- Het rapport Opkomende trends 2023;
- Het handvest voor interne audit;
- De dubbele materialiteitsbeoordeling in het kader van de implementatie van de richtlijn voor duurzaamheidsverslaglegging.

De Voorzitter van het Audit Committee had regelmatige een-op-een-besprekingen met de interne en externe auditors. Hij bracht over deze beraadslagingen van het Committee verslag uit aan de Raad van Bestuur en presenteerde de aanbevelingen van het Audit Committee aan de Raad van Bestuur met het oog op de besluitvorming.

### 6.1.6 Remuneration Committee

Op 31 december 2023 bestond het Remuneration Committee uit de volgende leden: Jane Murphy (Voorzitter), Sonali Chandmal, Katleen Vandeweyer en Jean-Michel Chatagny, die Guy de Selliers de Moranville verving.

Het Remuneration Committee wordt bijgestaan door Willis Towers Watson, een extern gespecialiseerd consultancybureau dat marktinformatie en advies verstrekt over algemeen gehanteerde beloningselementen, best practices en verwachte ontwikkelingen. Willis Towers Watson verstrekt geen materiële diensten die verband houden met beloningen of bijkomende voordelen aan het Executive Committee van Ageas, of een ander onderdeel van de Ageas-organisatie.

De CEO en de directeur Group Human Resources woonden de vergaderingen bij, behalve wanneer er kwesties werden besproken die betrekking hadden op hun eigen situatie.

Het Remuneration Committee is in 2023 drie keer bijeengekomen. De volgende zaken zijn besproken:

- De benchmarking en beoordeling van de bezoldiging van de leden van het Management Committee, het Executive Committee en de Raad van Bestuur ten opzichte van de geldende marktpraktijken;
- De bekendmaking van de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en het Executive Committee in de toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening;
- Het verslag van het Remuneration Committee zoals beschreven in de Corporate Governance Statement;
- De feedback over de stemming van de aandeelhouders over het bezoldigingsverslag;
- Het aan aandelen gekoppelde incentiveplan voor het senior management;
- Het bezoldigingsraamwerk voor Ageas Re, inclusief de bezoldiging van de Group Director Reinsurance. De bezoldiging van de onafhankelijke controlefuncties;
- De herziening van de langetermijnbeloningsplannen voor de Executive en het senior management;
- De individuele (kwantitatieve en kwalitatieve) doelstellingen voor de leden van het Management Committee en het Executive Committee voor 2023;
- De doelstellingen voor de bedrijfs-KPI's voor 2023;
- De specifieke KPI's voor de Chief Risk Officer (zie sectie 6.7.2 voor nadere details over de specifieke KPI's) voor 2023;
- De beoordeling van de resultaten van de individuele doelstellingen en de KPI's voor het bedrijf voor 2022;
- De individuele Short-Term Incentive (STI) en Long-Term Incentive (LTI) van de leden van het Management Committee en het Executive Committee op basis van de bovenvermelde beoordelingen.

De Voorzitter van het Remuneration Committee rapporteerde na elke vergadering over bovengenoemde zaken aan de Raad van Bestuur en adviseerde de Raad van Bestuur zo nodig voor de besluitvorming. Nadere informatie over het Remuneration Committee is te vinden in het Verslag van het Remuneration Committee (zie ook sectie 6.7 van dit hoofdstuk).

### 6.1.7 Risk & Capital Committee (RCC)

Op 31 december 2023 bestond het Risk and Capital Committee uit de volgende leden: Yvonne Lang Ketterer (Voorzitter), Jean-Michel Chatagny en Alicia Garcia Herrero. Het mandaat van Guy de Selliers de Moranville eindigde op 17 mei 2023.

Het Risk and Capital Committee kwam zes keer bijeen, inclusief één gezamenlijke vergadering met het Audit Committee. De vergaderingen werden bijgewoond door de leden van het Executive Committee.

De volgende zaken zijn in 2023 in het Risk and Capital Committee besproken:

- Het monitoren van het risicobeheer van de Groep op basis van managementrapporten en het risicobeheer voor herverzekering;
- Het monitoren van de prestaties van het vermogensbeheer per segment en per activaklasse, ook voor de herverzekeringsactiviteiten;
- Het monitoren van de kapitaalallocatie en de solvabiliteit van de Ageas Groep en de herverzekeringsactiviteiten;
- Het monitoren van de belangrijkste risico's en nieuwe risico's voor de Groep en voor herverzekering;
- Het evalueren van het risicobeleid opgesteld door het management;
- De bedrijfsrisico's, met specifieke sessies per segment en voor de herverzekeringsactiviteiten;
- Het rapport over informatiebeveiliging;
- De rapporten over de actuariële functies; en
- Solvency II-modelwijzigingen;
- De beoordelingen van de Compliancefunctie, de Actuariële functie en de Riskfunctie.

Naast de leden van het Executive Committee werden de vergaderingen ook (deels) bijgewoond door de verantwoordelijke voor de actuariële functie, de Director of Compliance en het Head of Finance.

De Voorzitter van het Risk and Capital Committee rapporteerde na elke vergadering over bovengenoemde zaken aan de Raad van Bestuur en adviseerde de Raad van Bestuur zo nodig voor de besluitvorming.

Tijdens de gemeenschappelijke vergadering met het Audit Committee bespraken de leden:

- De hernieuwing van het mandaat van de externe auditors;
- Het rapport Opkomende trends 2023;
- Het handvest voor interne audit;
- De dubbele materialiteitsbeoordeling in het kader van de implementatie van de richtlijn voor duurzaamheidsverslaglegging.

## 6.2 Executive Management

### 6.2.1 Per 31 december 2023 (zie sectie 6.2.2 voor komende wijzigingen per 1 maart 2024)

Het Executive Management van Ageas bestaat uit de leden van het Executive Committee en de leden van het Management Committee. De rol van het Executive Management is leiding geven aan Ageas in overeenstemming met de waarden, strategieën, beleidslijnen, plannen en budgetten die de Raad van Bestuur heeft opgesteld.

Drie leden van het Executive Committee zitten in de Raad van Bestuur zoals voorzien door de Belgische regelgeving, namelijk de CEO, de CFO en de CRO. Ook de Managing Director Asia en de Managing Director Europe maken deel uit van het Executive Committee. De CEO is de Voorzitter van het Executive Committee, dat één keer per week vergadert volgens een vooraf bepaald vergaderschema. Bijkomende vergaderingen worden gehouden wanneer dat nodig is.

Het Executive Committee van Ageas bestond eind 2023 uit:

- Hans De Cuyper, CEO, verantwoordelijk voor Strategy, M&A, Audit, Human Resources, Communications en Company Secretary;
- Wim Guilliams, CFO, verantwoordelijk voor Finance, Investments, Investor Relations, Business Performance Management en Legal & Tax;
- Emmanuel Van Grimbergen, CRO, verantwoordelijk voor Risk, Compliance, Actuariële activiteiten en Validatie;
- Antonio Cano, MD Europe, verantwoordelijk voor het bewaken van de prestaties van de entiteiten in Europa, voor herverzekeringsactiviteiten en voor vastgoedinvesteringen binnen de Groep;
- Filip Coremans, MD Asia, verantwoordelijk voor het bewaken van de prestaties van de entiteiten in Azië en voor de activiteiten die vallen onder het kantoor van de CDSO, waaronder Business & Technology Development en ESG-aangelegenheden binnen de Groep.

Het Management Committee bestond eind 2023 uit:

- De vijf leden van het Executive Committee;
- De Chief Development and Sustainability Officer, Gilke Eeckhoudt;
- De hoofden van de vier operationele segmenten: Heidi Delobelle, CEO België, Steven Braekeveldt, CEO Portugal, Ant Middle, CEO Verenigd Koninkrijk en Gary Crist, CEO Azië.

### 6.2.2 Nieuwe samenstelling van het Executive Committee voor 2024

Ageas versterkt het huidige Executive Committee van de Groep door alle 4 de bedrijfssegmenten (Europa, Azië, België en Herverzekering) op te nemen, aangevuld met een nieuw gecreëerde functie van Managing Director Business Development. Deze laatste functie zal verantwoordelijk zijn voor de ontwikkeling en implementatie van de strategie van de Groep en voor de verdere ontwikkeling van zijn voetafdruk door middel van organische en anorganische groeimogelijkheden.

De veranderingen worden doorgevoerd om:

- het huidige bedrijfsprofiel beter te weerspiegelen, rekening houdend met het evoluerende belang en de omvang van de verschillende activiteiten van de Groep;
- de integratie van bedrijfs- en zakelijke besluitvorming te vereenvoudigen en te verbeteren, om zo de synergieën binnen de Groep te maximaliseren;
- een specifieke focus te leggen op strategie, gecombineerd met mogelijkheden voor bedrijfsontwikkeling

Het Executive Committee van Ageas dat instaat voor het dagelijks bestuur van de Groep, wordt uitgebreid tot acht leden. Antonio Cano, die besloten heeft nieuwe kansen na te streven, beëindigt zijn mandaat bij Ageas per 1 juni 2024.

Het Executive Committee van Ageas zal de volgende functies omvatten:

- CEO en CFO: Hans De Cuyper en Wim Guilliams blijven respectievelijk Chief Executive Officer en Chief Financial Officer.
- CRO: Christophe Vandeweghe, momenteel CFO van Ageas Portugal, zal Emmanuel Van Grimbergen per 1 juni 2024 opvolgen als Chief Risk Officer. Christophe begon zijn carrière bij ING en Deloitte en trad in 2014 in dienst bij Ageas als Head of Risk voor Continentaal Europa. Sindsdien heeft hij op groepsniveau verschillende functies bekleed. In 2018 verhuisde hij naar Portugal om CRO te worden voor Grupo Ageas Portugal en later CFO. Sinds april 2023 heeft hij ook de rol van Chief Business Development Officer voor de Portugese activiteiten op zich genomen.
- MD Belgium: Gezien het belang van België binnen de Groep zal Heidi Delobelle, CEO van AG, toetreden tot het Executive Committee van Ageas als Managing Director Belgium.
- MD Europe: Ben Coumans, momenteel Group Director Strategy and M&A, zal Antonio Cano vervangen als Managing Director Europe, verantwoordelijk voor Ageas Portugal, Ageas UK en de Turkse joint ventures.
- MD Asia: Filip Coremans zal zijn functie als Managing Director Asia voortzetten.
- MD Reinsurance & Investments: Gezien de groei en ambities van de herverzekeringsactiviteiten binnen de Groep wordt de functie van Managing Director Reinsurance & Investments gecreëerd. Naast herverzekering omvat de scope Vastgoed, ALM en Beleggingen. Emmanuel Van Grimbergen, momenteel CRO en met uitgebreide ervaring in kapitaaloptimalisatie voor de Groep, zal deze nieuwe functie op zich nemen vanaf 1 juni 2024. Tot die tijd zal Antonio Cano deze functie verder vervullen. Binnen deze nieuwe organisatie zal Joachim Racz als CEO van Ageas Re rechtstreeks rapporteren aan de MD Reinsurance & Investments.
- MD Business Development: Karolien Gielen wordt Managing Director Business Development. Deze functie omvat Strategy, M&A, Communications en de Chief Development and Sustainability Office, dat bestaat uit Business Development, Technology Development en Sustainability. Karolien Gielen is momenteel Partner en Managing Director bij de Boston Consulting Group en Practice Area Lead Insurance voor het systeem Londen-Amsterdam-Brussel.

De opvolging van de nieuwe CRO en MD Reinsurance & Investments is gepland per 1 juni 2024, onder voorbehoud van goedkeuring van de CRO-benoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 mei 2024. Het mandaat van de MD Business Development gaat in op 8 april 2024. De andere benoemingen zijn operationeel vanaf 1 maart 2024. Het Management Committee houdt op te bestaan vanaf die datum.

## 6.3 Intern risicobeheer

Als holdingmaatschappij in de verzekeringssector en als herverzekeringsmaatschappij is Ageas onderworpen aan specifieke wettelijke regelgeving met betrekking tot risicobeheersystemen. In dat kader maakt de Chief Risk Officer (CRO) deel uit van de Raad van Bestuur, het orgaan dat de eindverantwoordelijkheid draagt voor de effectiviteit van het risicobeheersysteem.



Daartoe keurt de Raad de passende kaders voor risicobeheer en controle goed, waarbij Ageas binnen de hele Groep een procedure hanteert voor de rapportering van belangrijke risico's om de belangrijkste (bestaande en nieuwe) risico's die een impact kunnen hebben op zijn doelstellingen in kaart te brengen. Hij beoordeelt eveneens het ingevoerde controlekader om ervoor te zorgen dat deze risico's continu worden beheerd. De Raad van Bestuur, het management en de vier verplichte controlefuncties (Audit, Compliance, Risk en de Actuariële functie) en alle medewerkers voeren deze activiteiten op het vlak van risicobeheer en -controle voortdurend uit, om de volgende zaken met redelijke zekerheid te kunnen waarborgen:

- Doeltreffendheid en efficiëntie van de activiteiten;
- Kwalitatief hoogwaardige informatie;
- Naleving van wet- en regelgeving en van interne beleidslijnen en procedures met betrekking tot de bedrijfsvoering;
- Bescherming van activa en identificatie en beheer van verplichtingen;
- Verwezenlijking van de bedrijfsdoelstellingen en tegelijkertijd implementatie van de bedrijfsstrategie.

Om het toezicht en de controle door de Raad van Bestuur op de activiteiten, de werking en het risicoprofiel van het bedrijf doeltreffender te maken, is binnen de Raad van Bestuur het Risk and Capital Committee opgericht, dat gespecialiseerd is in risicokwesties. In die zin zal het Risk and Capital Committee advies geven aan de Raad van Bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie, de Raad ondersteunen bij zijn taak om toezicht te houden op de goedgekeurde risicostrategie en de Raad in staat stellen om meningen te vormen en de nodige beslissingen en acties te ondernemen met betrekking tot risicothema's. Met deze doelstellingen in het achterhoofd behandelt de agenda van het Risk and Capital Committee gedurende het jaar gewoonlijk onderwerpen als het monitoren van risicobeheer, gebaseerd op rapporten van het management, het monitoren van de belangrijkste risico's, nieuwe risico's en bedrijfsrisico's, met specifieke sessies per segment en voor de herverzekeringsactiviteiten.

Meer gedetailleerde informatie over het Risk and Capital Committee is te vinden in toelichting 6.1.7. hierboven. Meer gedetailleerde informatie over het interne controlekader vindt u in hoofdstuk C Risicomanagement in de Algemene informatie van Ageas

## 6.4 Corporate Governance-referentiecodes en Diversiteit

### 6.4.1 Corporate Governance-referentiecodes

De Belgische Corporate Governance Code is gebaseerd op het 'pas toe of leg uit'-principe. Dat betekent dat bedrijven de Code moeten naleven of in de Corporate Governance Statement moeten uitleggen waarom ze hiervan afwijken.

### 6.4.2 Diversiteit

Het diversiteitsbeleid is van toepassing op alle senior managers en leden van de Raad van Bestuur in de hele Groep:

- Ageas streeft naar een Raad van Bestuur waarvan de samenstelling een diversiteit aan achtergrond, kennis, ervaring en competenties weerspiegelt;
- Benoemingen voor de Raad van Bestuur moeten plaatsvinden op basis van geschiktheid, maar houden ook rekening met diversiteit en de mix van vaardigheden die nodig is om de strategie van Ageas zo goed mogelijk te realiseren;

- Het wettelijk vereiste minimum van 33% leden van het tegenovergestelde geslacht wordt in de Raad van Bestuur van Ageas toegepast.

Op 31 december 2023 bestond de Raad van Bestuur van Ageas uit drie mannelijke niet-uitvoerende bestuurders en zeven vrouwelijke niet-uitvoerende bestuurders, naast drie mannelijke uitvoerende bestuursleden. Wat betreft nationaliteiten bestaat de Raad van Bestuur uit vijf bestuurders met de Belgische nationaliteit, één bestuurder met de Italiaanse nationaliteit, twee bestuurders met de Zwitserse nationaliteit, één bestuurder met de Belgisch-Canadese nationaliteit, één bestuurder met de Britse nationaliteit, één bestuurder met de Belgisch-Indiase nationaliteit, één bestuurder met de Duitse nationaliteit en één bestuurder met de Spaanse nationaliteit. De samenstelling van de Raad van Bestuur waarborgt diversiteit wat betreft competenties en expertise, om een evenwichtig en solide besluitvormingsproces te verkrijgen.

Het Executive Committee van Ageas bestond uit vijf mannelijke leden, waarvan vier met de Belgische nationaliteit en één met de Nederlandse nationaliteit. Tijdens de jaarlijkse update aan de Raad van Bestuur wordt voor de opvolgingsplanning speciale aandacht besteed aan diversiteit. In het algemeen bestaat het senior management van de Ageas Groep uit 67% mannelijke senior managers en 33% vrouwelijke senior managers.

### 6.4.3 Evaluatie van de Raad van Bestuur

In 2023 zijn de Raad van Bestuur en zijn comités onderworpen aan een externe evaluatie door Deloitte. Deze analyse werd voornamelijk uitgevoerd met behulp van een onderzoeksmethode op basis van een schriftelijke vragenlijst en aanvullende interviews met alle bestuursleden. Voor de analyse van de Governance-omgeving binnen Ageas werden de belangrijkste relevante interne beleidslijnen, zoals Belangenconflicten, Diversiteit en Inclusie, Deskundigheid en betrouwbaarheid, Corporate Governance Charter, Periodiek Verslag Regelgeving en Memo Competentiematrix, als referentie gebruikt.

Het huidige functioneren van de Raad en de comités werd getoetst aan de relevante principes van de toepasselijke regelgeving en governance-richtlijnen, waarbij zeven hoofdonderwerpen werden bekeken: structuur, samenstelling, rol en functioneren van de Raad van Bestuur; selectie en evaluatie van bestuurders; cultuur; governance op groepsniveau; en functioneren van de comités van de Raad van Bestuur.

Afgezien van een paar aandachtspunten om het deugdelijk bestuur verder te optimaliseren, was het globale resultaat positief voor alle beoordeelde onderwerpen, zowel op het vlak van het functioneren, de rollen en taken van de Raad van Bestuur, in het bijzonder de tijd die is besteed aan strategie en controle, als wat betreft de naleving van de wettelijke vereisten voor groepsbestuur binnen het bestuursstelsel, het risicobeheersysteem en de operationele entiteiten. Positief was ook het selectieproces van de leden van de Raad van Bestuur, de veelzijdige opleidingsmogelijkheden en de specifieke expertise die is opgedaan door lid te zijn van andere ondernemingen binnen de Ageas-groep. Er werd ook een positieve noot gedeeld over de werking van de comités, die aan de verwachtingen voldeed.

## 6.5 Raad van Bestuur



**Bart De Smet**  
Chair I Chair CGC



**Hans De Cuyper**  
CEO



**Jane Murphy**  
Vice Chair and Chair of the RemCo



**Richard Jackson**  
Chair AC



**Yvonne Lang Ketterer**  
Chair RCC



**Lucrezia Reichlin**  
Member



**Alicia Garcia Herrero**  
Member



**Katleen Vandeweyer**  
Member



**Jean-Michel Chatagny**  
Member



**Sonali Chandmal**  
Member



**Carolin Gabor**  
Member



**Emmanuel Van Grimbergen**  
CRO



**Wim Guilliams**  
CFO

## 6.5 Raad van Bestuur

### Voorzitter

#### Bart De Smet

- 1957 – Belgische nationaliteit – Man
- Op 31 december 2023 Voorzitter van de Raad van Bestuur en Voorzitter van het Nomination and Corporate Governance Committee.
- Eerste benoeming in 2009. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2025.

### Niet-uitvoerende bestuursleden

#### Jane Murphy

- 1967 – Belgische/Canadese nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Vrouw
- Op 31 december 2023 Vicevoorzitter van de Raad van Bestuur, Voorzitter van het Remuneration Committee en lid van het Nomination and Corporate Governance Committee.
- Eerste benoeming in 2013. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2024.

#### Richard Jackson

- 1956 – Britse nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Man
- Op 31 december 2023 lid van de Raad van Bestuur, Voorzitter van het Audit Committee en lid van het Nomination and Corporate Governance Committee.
- Eerste benoeming in 2013. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2024.

#### Yvonne Lang Ketterer

- 1965 – Zwitserse nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Vrouw
- Op 31 december 2023 lid van de Raad van Bestuur, Voorzitter van het Risk and Capital Committee en lid van het Nomination and Corporate Governance Committee.
- Eerste benoeming in 2016. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2024.

#### Lucrezia Reichlin

- 1954 – Italiaanse nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Vrouw
- Op 31 december 2023 lid van de Raad van Bestuur en lid van het Audit Committee.
- Eerste benoeming in 2013. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2024.

#### Katleen Vandeweyer

- 1969 – Belgische nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Vrouw
- Op 31 december 2023 lid van de Raad van Bestuur, lid van het Remuneration Committee en lid van het Audit Committee.
- Eerste benoeming in 2017. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2025.

#### Jean-Michel Chatagny

- 1959 – Zwitserse nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Man
- Op 31 december 2023 lid van de Raad van Bestuur en lid van het Risk and Capital Committee en het Remuneration Committee.
- Eerste benoeming in 2021. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2025.

#### Sonali Chandmal

- 1968 – Belgische/Indiase nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Vrouw
- Op 31 december 2023 lid van de Raad van Bestuur en lid van het Remuneration Committee.
- Eerste benoeming in 2018. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2026.

#### Carolyn Gabor

- 1977 – Duitse nationaliteit – Onafhankelijk – Vrouw
- Op 31 december 2023 lid van de Raad van Bestuur.
- Eerste benoeming in 2022. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2026.

#### Alicia Garcia Herrero

- 1968 – Spaanse nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Vrouw
- Op 31 december 2023 lid van de Raad van Bestuur en lid van het Risk and Capital Committee.
- Eerste benoeming in 2023. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2027.



Een volledig overzicht van de profielen van de leden van onze Raad van Bestuur, het Management en Executive Committee (inclusief andere uitgeoefende functies) is te vinden in het Management-gedeelte van de corporate website van Ageas.



**Hans De Cuyper**  
CEO

### Uitvoerende bestuursleden

- 1969 – Belgische nationaliteit – Uitvoerend bestuurder – Man
- Chief Executive Officer
- Eerste benoeming in 2020. Mandaat als lid van de Raad van Bestuur loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2024.



**Wim Guilliams**  
CFO

- 1973 – Belgische nationaliteit – Uitvoerend bestuurder – Man
- Chief Financial Officer
- Eerste benoeming als lid van de Raad van Bestuur in 2023. Huidig mandaat als lid van de Raad van Bestuur loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2027.



**Emmanuel Van Grimbergen**  
CRO

- 1968 – Belgische nationaliteit – Uitvoerend bestuurder – Man
- Chief Risk Officer
- Eerste benoeming als lid van de Raad van Bestuur in 2019. Mandaat als lid van de Raad van Bestuur loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2027.



**Filip Coremans**  
MD Asia

### Overige leden van het Executive Committee

- 1964 – Belgische nationaliteit – Lid Directiecomité – Man
- Managing Director Asia



**Antonio Cano**  
MD Europe

- 1963 – Nederlandse nationaliteit – Lid Directiecomité – Man
- Managing Director Europe

### Company Secretary

- Valérie Van Zeveren

## Aanwezigheid op vergaderingen van de Raad van Bestuur en de Committees -

De aanwezigheid bij de vergaderingen van de Raad van Bestuur, het Audit Committee, Risk and Capital Committee, Remuneration Committee en Nomination and Corporate Governance Committee was als volgt:

Naam	Raad van Bestuur*		Vergaderingen Audit Committee**		Vergaderingen Corporate Governance Committee		Vergaderingen Remuneration Committee		Vergaderingen Risk & Capital Committee**	
	Gehouden***	Bijgewoond	Gehouden**	Bijgewoond	Gehouden	Bijgewoond	Gehouden	Bijgewoond	Gehouden**	Bijgewoond
Bart De Smet (Chairman)	17	17 (100%)			5	5				
Jane Murphy (Vice-Chair)	17	16 (94%)			5	5	3	3		
Katleen Vandeweyer	17	17 (100%)	6	6			3	3		
Lucrezia Reichlin	17	16 (94%)	6	6						
Richard Jackson	17	17 (100%)	6	6	5	5				
Sonali Chandmal	17	16 (94%)					3	3		
Yvonne Lang Ketterer	17	15 (88%)			5	5			5	5
Jean-Michel Chatagny	17	16 (94%)					2	2	5	5
Carolin Gabor	17	16 (94%)								
Hans De Cuyper (CEO)	17	17 (100%)								
Emmanuel Van Grimbergen (CRO)	16	16 (100%)								

### Nieuw lid van de Raad van Bestuur per mei 2023 (gehouden vergaderingen zijn sinds de Algemene Vergadering)

Alicia Garcia Herrero	9	9 (100%)							3	3
Wim Guilliams (CFO)	9	9 (100%)								

### Leden van de Raad van Bestuur van wie het mandaat is geëindigd per 17 mei 2023 (gehouden vergaderingen zijn tot de Algemene Vergadering)

Guy de Selliers de Moranville	8	8 (100%)			1	1	1	1	3	3
Christophe Boizard	7	7 (100%)								
Filip Coremans	7	7 (100%)								
Antonio Cano	7	7 (100%)								

\* Inclusief één vergadering van de Raad van Bestuur met de overige leden van het Executive Committee (en de heer De Cuyper, gedeeltelijk)

\*\* Daarnaast was er een gezamenlijke vergadering RCC/AC.

\*\*\* Van de leden van de Raad van Bestuur wordt verwacht dat zij jaarlijks ten minste 80% van de vergaderingen bijwonen.

Opgelet: de leden van het Executive Committee hebben de vergaderingen van de andere Committees bijgewoond als genodigden en niet als leden. Daarom is hun aanwezigheid niet aangegeven in de tabel.



Een volledig overzicht van de profielen van de leden van onze Raad van Bestuur, het Management en Executive Committee (inclusief andere uitgeoefende functies) is te vinden in het Management-gedeelte van de corporate website van Ageas.

## 6.6

### Geconsolideerde informatie over de implementatie van de Europese overnamerichtlijn en het jaarverslag van Ageas

De Raad van Bestuur verklaart om wettelijke redenen dat het Ageas Jaarverslag 2023 is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke regels ter implementatie van de Europese overnamerichtlijn. Die regels traden in België op 1 januari 2008 in werking. De Raad van Bestuur geeft hierbij de volgende verklaring voor de diverse elementen die onder de nieuwe regels vallen.

- Een volledig overzicht van de huidige kapitaalstructuur wordt gegeven in toelichting 16 Eigen Vermogen en toelichting 12 Achtergestelde schulden in de Geconsolideerde Jaarrekening 2023 van Ageas;
- Beperkingen op de overdracht van aandelen zijn alleen van toepassing op preferente aandelen (indien uitgegeven) en de effecten beschreven in toelichting 12 Achtergestelde schulden in de Geconsolideerde Jaarrekening 2023 van Ageas;
- Onder toelichting 29 Juridische structuur van de Geconsolideerde Jaarrekening van Ageas en onder 'Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de balansdatum' in de Jaarrekening van Ageas SA/NV wordt een overzicht gegeven van belangrijke aandelenbelangen die (door derden) worden aangehouden en die de wettelijke drempel in België en zoals die in de statuten van Ageas SA/NV is vastgelegd, overschrijden;
- Er zijn, behalve de in toelichting 16 Eigen Vermogen en toelichting 12 Achtergestelde schulden bij de Geconsolideerde Jaarrekening 2023 van Ageas beschreven rechten, geen speciale rechten verbonden aan de uitgegeven aandelen;
- Aandelen(optie)regelingen worden, voor zover van toepassing, beschreven in toelichting 6 sectie 6.2 Aandelenregelingen en met aandelen verbonden incentiveprogramma's bij de Geconsolideerde Jaarrekening 2023 van Ageas. Het besluit tot uitgifte van aandelenplannen en opties ligt bij de Raad van Bestuur en is onderhevig aan lokale wettelijke beperkingen;
- Behoudens de informatie in toelichting 16 Eigen vermogen, toelichting 7 Verbonden partijen en toelichting 12 Achtergestelde schulden bij de Geconsolideerde Jaarrekening 2023 van Ageas, is Ageas zich niet bewust van eventuele afspraken tussen aandeelhouders die de overdracht van aandelen of de uitoefening van stemrechten zouden kunnen beperken;
- Leden van de Raad van Bestuur worden benoemd of ontslagen door een meerderheid van de stemmen uitgebracht bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ageas SA/NV. Statuten kunnen alleen worden gewijzigd nadat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders daartoe een resolutie heeft goedgekeurd. Als minder dan 50% van de aandeelhouders vertegenwoordigd is, wordt een tweede vergadering bijeengeroepen die de resolutie met 75% van de stemmen kan goedkeuren, ongeacht of er een aanwezigheidsquorum wordt gehaald;
- De Raad van Bestuur van Ageas heeft het recht om aandelen uit te geven en in te kopen, in overeenstemming met de daartoe verleende goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ageas SA/NV. De huidige goedkeuring voor de aandelen van Ageas SA/NV loopt af op 30 mei 2025;

- Ageas SA/NV is geen directe contractpartij bij een belangrijke overeenkomst die in werking treedt, wordt gewijzigd en/of beëindigd bij een eventuele wijziging van de zeggenschap als gevolg van een openbare overname. Voor een aantal van zijn dochtermaatschappijen geldt echter wel een dergelijke clausule in het geval van een directe of indirecte wijziging van de zeggenschap;
- Ageas SA/NV heeft geen afspraken met bestuursleden of medewerkers gemaakt die voorzien in de betaling van een speciale vertrekpremie als het dienstverband als gevolg van een openbare overname wordt beëindigd;
- Er zijn geen verschillende aandelenklassen en geen preferente aandelen uitgegeven. Bijkomende informatie over de aandelen van Ageas wordt uiteengezet in toelichting 12 Eigen Vermogen van de Geconsolideerde Jaarrekening.
- Aandeelhouders van Ageas zijn verplicht te voldoen aan bepaalde meldingseisen indien hun deelneming in Ageas boven of onder bepaalde drempels komt, zoals voorgeschreven door de Belgische wet en door de statuten van Ageas SA/NV. Aandeelhouders moeten de Vennootschap en de FSMA inlichten als hun deelneming stijgt tot boven of daalt tot onder 3% of 5% (en bij elk veelvoud van 5%) van de stemrechten. Ageas publiceert die informatie op zijn website.

#### Transacties met verbonden partijen

Met de implementatie van de Tweede Aandeelhoudersrichtlijn (SRD II) binnen het Belgisch wettelijk kader werd het kader dat van toepassing is op transacties met verbonden partijen versterkt, voornamelijk om beursgenoteerde entiteiten en hun aandeelhouders te beschermen tegen ongepaste beïnvloeding en om te vermijden dat partijen die met hen verbonden zijn, rechtstreeks of onrechtstreeks waarde onttrekken aan beursgenoteerde entiteiten, ten nadele van hun aandeelhouders.

De regeling voor transacties met verbonden partijen heeft betrekking op transacties tussen Ageas SA/NV of een van zijn dochterondernemingen en een verbonden partij van Ageas SA/NV.

Opgemerkt moet worden dat er uitzonderingen zijn op deze regeling die buiten het toepassingsgebied vallen, bijvoorbeeld transacties binnen de Groep. De transacties die onder de regeling voor transacties met verbonden partijen vallen, moeten voldoen aan strikte transparantieplichtingen, moeten vooraf door de Raad van Bestuur worden goedgekeurd en er moet een register van worden bijgehouden.

De nodige maatregelen zijn geïmplementeerd om regelmatig het bestaan van en de informatie in verband met dit soort transacties te beoordelen, waaronder een jaarlijkse beoordeling die wordt voorgelegd aan de leden van de Raad van Bestuur en waarmee potentiële transacties met verbonden partijen kunnen worden geïdentificeerd.

Voor gedetailleerde informatie over transacties met verbonden partijen verwijzen we naar toelichting 32 Verbonden partijen.

## 6.7 Verslag van het Remuneration Committee

Namens het Remuneration Committee verstrek ik u graag het remuneratieverslag voor 2023.

Bij Ageas willen we klanten in de eerste plaats gemoedsrust bieden. Als verzekeraar en 'supporter van jouw leven' willen wij in de eerste plaats klanten in elke levensfase helpen om de risico's te beperken die verbonden zijn aan eigendom, ongevallen, leven en pensioen.

Ons verloningsbeleid is bedoeld om getalenteerde medewerkers aan te trekken, hen te ontplooiën en te behouden in de onderneming en deze samen uit te bouwen in een steeds complexere, dynamische en globale omgeving. Het is onze prioriteit om in ons verloningsbeleid de sterke cultuur basis te weerspiegelen die al onze collega's delen en op die manier meerwaarde tot stand te brengen voor al onze stakeholders om tegelijkertijd een werkomgeving te creëren waar onze mensen volledig zichzelf kunnen zijn.

In dit verslag wordt gedetailleerd beschreven hoe onze prestatie in 2023, onder andere op vlak van duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid, wordt weerspiegeld in de bezoldiging van het Executive Management.

Het verslag is verdeeld in drie delen:

- De toepassing van ons Bezoldigingsbeleid in 2023.
- De bezoldigings- en prestatieresultaten voor 2023.
- Een samenvatting van de voornaamste elementen van ons Bezoldigingsbeleid voor het Executive Management en voor Niet-uitvoerende bestuurders.

### 2023 Bedrijfsprestaties en evolutie

Onze resultaten voor 2023 geven blijk van solide financiële prestaties en laten zien dat wij onze beloften aan onze stakeholders kunnen waarmaken.

- Ageas leverde een sterke commerciële prestatie, die voornamelijk te danken was aan een opmerkelijke groei in Niet-Leven in de hele Groep en aan de sterke activiteiten van Leven in China. Daarnaast werd ook de hernieuwingscampagne van 1 januari 2024 succesvol afgerond voor onze Herverzekeringsactiviteiten. We zien solide marges in Leven, een sterke gecombineerde ratio in Niet-Leven en een Operationeel Nettoresultaat dat in lijn is met onze engagementen.
- Ageas introduceerde tal van initiatieven om zijn kernactiviteiten te versterken, de distributiekanaalen te verbeteren en de klantervaring naar een hoger niveau te tillen. Ageas integreert nieuwe technologieën in zijn activiteiten, ook AI, wat in de hele waardeketen voordelen oplevert, zowel voor het bedrijf als de klant. Voorbeelden zijn de lancering van de 'symptom checker', een AI-oplossing om inkomende telefoontjes van klanten te triëren, symptomen online te beoordelen en gepersonaliseerde gezondheidsaanbevelingen te doen, en de ontwikkeling van een Generatieve Artificiële Intelligentie (Gen AI)-toepassing genaamd 'Digital Coach', een baanbrekende digitale trainingsapplicatie.
- In het tweede jaar van Impact24 is Ageas aanzienlijke vooruitgang blijven boeken in zijn niet-financiële en duurzaamheidsgerelateerde doelstellingen. Dankzij die inspanningen verhoogden vijf van de zes ESG-ratingbureaus die de prestaties van de Groep beoordelen, de scores van de Groep.

- De Customer Net Promotor Score (cNPS) voor de Europese geconsolideerde entiteiten bleef constant. Alle scores bevonden zich op of boven het mediaan niveau. Ageas UK scoorde opnieuw in het bovenste kwartiel.
- Met een score van 67,4 lag de Employee NPS (eNPS) voor de geconsolideerde entiteiten in het bovenste kwartiel van de benchmark (verschafte via Peakon). Als onze joint ventures in Vietnam, Turkije en de Filippijnen worden meegenomen, ligt de Employee NPS met 62,9 net onder het bovenste kwartiel van de benchmark.
- Voor het derde jaar op rij zijn Ageas Corporate Centre, AG en AG Real Estate in België en Ageas UK gecertificeerd als 'Top Employer', terwijl Ageas Asia is uitgeroepen tot 'Best Companies to work for in Asia 2024'. Veel andere entiteiten van de Groep hebben in hun respectieve markten vergelijkbare erkenning gekregen.
- De aanhoudende inspanningen op het vlak van diversiteit en inclusie leidden tot een verbetering van onze Genderdiversiteitsindex (GDI, zoals gemeten door Women on Board) van 0,75 naar 0,87. Ook de Glass Ceiling index, die het percentage vrouwen in het senior management versus het totale percentage vrouwen in het bedrijf meet, liet een aanzienlijke verbetering zien tot 65%, dicht bij onze Impact24-doelstelling van 70%.
- In december 2022 sloot Ageas zich als eerste Belgische asset owner aan bij het VN-initiatief 'Net Zero Asset Owner Alliance' (NZAOA), een door leden geleid initiatief van verzekeraars, pensioenfondsen en stichtingen dat zich wil inzetten om hun beleggingsportefeuilles zo te organiseren dat ze in 2050 een broeikasgasuitstoot van netto nul hebben. Vergeleken met eind 2022 is de broeikasgasuitstoot met gelijke perimeter met 17% gestegen, voornamelijk als gevolg van een opgelegde aanpassing van de emissiefactoren door het Internationaal Energieagentschap en het toegenomen aantal zakenreizen.

Eind september 2023 voltooide Ageas de verkoop van zijn Franse levensverzekeringsactiviteiten.

### Bezoldigingen 2023

- In 2023 bedroeg de totale bezoldiging, inclusief pensioenbijdragen en secundaire arbeidsvoorwaarden, van het Executive Committee EUR 6.325.510 tegenover EUR 6.695.953 in 2022.
- De Raad bepaalde de score van de bedrijfscomponent voor de jaarlijkse bonus op 140,5% bij het behalen van 100% van de doelstelling. Bij de vaststelling van de jaarlijkse bonus nam de Raad zorgvuldig de individuele prestaties in overweging, bovenop de bovenvermelde bedrijfsprestaties.
- De relatieve Total Shareholder Return (TSR) over de prestatieperiode voor het Long Term Investment Plan (LTIP) van 2019 lag onder het 25e percentiel van de vergelijkingsgroep, waardoor het LTI-plan 2019 niet onvoorwaardelijk is geworden.
- De totale CEO-verloning voor 2023 ten opzichte van het gemiddelde werknemersloon resulteert in een verhouding van 23,1. Vergeleken met het laagste werknemersloon bij Ageas SA/NV resulteert dit in een verhouding van 28,7.

### Stemmen en feedback van de aandeelhouders

We stellen de dialoog met onze aandeelhouders sterk op prijs en nemen hun feedback op in de agenda en de besprekingen van het Remuneration Committee.

Het Bezoldigingsbeleid werd ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van mei 2020. Volgens de vereisten van de Richtlijn Aandeelhoudersrechten zal het vernieuwde Bezoldigingsbeleid ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024.

Het bezoldigingsverslag 2022 werd goedgekeurd met 94,82% van de stemmen.

### Vooruitblik

Vooruitkijkend naar 2024 moeten de volgende onderwerpen vermeld worden:

- Het Remuneration Committee besprak de competitieve benchmarking van de bezoldiging van de Raad van Bestuur ten opzichte van de geldende marktpraktijken. Op basis van deze benchmark en het feit dat er sinds 2018 geen aanpassingen zijn gebeurd, heeft het Remuneration Committee aanbevolen om de vaste vergoeding van de Voorzitter te verhogen van EUR 120.000 naar EUR 150.000 bruto per jaar, wat door de Raad van Bestuur is goedgekeurd. Er werd ook aanbevolen om de aanwezigheidspremies voor de comités van de Raad van Bestuur te verhogen tot EUR 2.500 voor de Voorzitter van een comité en tot EUR 2.000 voor een lid van een comité. Deze verhogingen gelden vanaf januari 2024.
- Het Remuneration Committee besprak de veranderingen in het Executive Committee van Ageas, dat zal worden uitgebreid tot acht leden door alle 4 de bedrijfssegmenten (Europa, Azië, België en Herverzekering) op te nemen, aangevuld met een nieuw gecreëerde functie van Managing Director Business Development.
- In samenwerking met Willis Towers Watson is het LTI-plan herzien met als doel het plan aan te passen aan het bedrijfsprofiel van Ageas en het verder in lijn te brengen met de belangen van de aandeelhouders en de marktbenchmarks. Het Remuneration Committee besprak het voorstel voor een vernieuwd LTI-plan dat van toepassing zal zijn vanaf 2024. De belangrijkste veranderingen zijn:
  - Een afstemming van het LTI-plan voor uitvoerend en senior management
  - Een aanscherping van de prestatiecriteria voor onvoorwaardelijke toekenning
  - Een herziening van de vergelijkingsgroep in lijn met het profiel van Ageas
  - De integratie van een ESG-component in de prestatievoorwaarden naast de relatieve TSR-prestatie
- Het nieuwe LTI-plan zal worden geïntegreerd in het Bezoldigingsbeleid, dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024.

### Conclusie

In het tweede jaar van het Impact24-plan laat Ageas sterke resultaten zien, zowel op het gebied van financiële prestaties als op het gebied van zijn niet-financiële ambities. Als comité willen we de verwezenlijking van onze commerciële en ESG-ambities ondersteunen, terwijl we ons blijven aligneren op de beste bezoldigingspraktijken en governance.

Het bezoldigingsverslag omvat een samenvatting van de implementatie van het Bezoldigingsbeleid voor onze Raad van Bestuur en ons Executive Committee in 2023 en verstrekt transparante informatie over de werkelijke bezoldigingsniveaus, inclusief variabele bezoldiging en op aandelen gebaseerde beloningen.

Ik kijk ernaar uit om ons bezoldigingsverslag te presenteren op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024.

Jane Murphy

Voorzitter van het Remuneration comité

### 6.7.1 De toepassing van ons Bezoldigingsbeleid in 2023.

#### Het Remuneration Committee

Op 31 december 2023 bestond het Remuneration Committee uit de volgende leden: Jane Murphy (Voorzitter), Sonali Chandmal, Katleen Vandeweyer en Jean-Michel Chatagny, die Guy de Selliers de Moranville verving. Het comité kwam in het verslagjaar drie keer bijeen. Een specifieke vergadering van de Raad, waarbij de uitvoerend bestuurders niet aanwezig waren, werd gewijd aan de beoordeling en vaststelling van de doelen voor de CEO en de leden van het Executive Committee. De CEO en de Group HR Director woonden de vergaderingen van het Remuneration Committee bij, met uitzondering van de discussies over zaken die hen zelf betroffen. Informatie over de aanwezigheid bij vergaderingen kan worden geraadpleegd in sectie 6.5. Raad van Bestuur.

Het Remuneration Committee wordt bijgestaan door Willis Towers Watson, een externe professionele dienstverlener. WTW verstrekt geen materiële compensatie of beloningsgerelateerde diensten aan het Executive Committee van Ageas of een ander onderdeel van de Ageas-organisatie.

#### Activiteiten van het Comité in 2023

In 2023 besprak het Remuneration Committee en deed het aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over:

- De benchmarking en beoordeling van de bezoldiging van de leden van het Management Committee, het Executive Committee en de Raad van Bestuur ten opzichte van de geldende marktpraktijken;
- De bekendmaking van de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en het Executive Committee in de toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening;
- Het verslag van het Remuneration Committee zoals beschreven in de Corporate Governance Statement;
- De feedback over de stemming van de aandeelhouders over het bezoldigingsverslag;
- Het aan aandelen gekoppelde incentiveplan voor het senior management;
- Het bezoldigingsraamwerk voor Ageas Re, inclusief de bezoldiging van de Group Director Reinsurance. De bezoldiging van de onafhankelijke controlefuncties;
- De herziening van de langetermijnbeloningsplannen voor de Executive en het senior management;
- De individuele (kwantitatieve en kwalitatieve) doelstellingen voor de leden van het Management Committee en het Executive Committee voor 2023;



- De doelstellingen voor de bedrijfs-KPI's voor 2023;
- De specifieke KPI's voor de Chief Risk Officer (zie sectie 6.7.2. voor nadere details over de specifieke KPI's) voor 2023;
- De beoordeling van de resultaten van de individuele doelstellingen en de KPI's voor het bedrijf voor 2022;
- De individuele Short-Term Incentive (STI) en Long-Term Incentive (LTI) van de leden van het Management Committee en het Executive Committee op basis van de bovenvermelde beoordelingen.

#### Belangrijkste doelstellingen van het Bezoldigingsbeleid

Ons Bezoldigingsbeleid is gericht op meritocratie en prestaties, waarbij een maximaal rendement wordt nagestreefd op een verantwoorde en duurzame manier, terwijl het vermogen van Ageas om een marktconforme beloning, gedegen principes voor risicobeheer, volledige transparantie over de bezoldiging en de naleving van de Belgische wetgeving en de Europese regelgeving te garanderen, wordt versterkt.

#### Naleving van bestaande en komende wetgeving

Ageas volgt de bestaande en toekomstige wetgeving nauwkeurig op en anticipeert waar dat gepast is op eventuele wijzigingen. Bij de opstelling van het Bezoldigingsbeleid en het bezoldigingsverslag van Ageas wordt rekening gehouden met de Solvency II-richtlijn, de Europese Aandeelhoudersrechtenrichtlijn II, de omzetting daarvan in de Belgische wetgeving, de Belgische Corporate Governance Code 2021 en de herziene circulaire van de NBB 2016\_31 (over de verwachtingen van de Nationale Bank van België inzake het governancestelsel voor de verzekerings- en herverzekeringsector). Het Bezoldigingsbeleid wordt jaarlijks herzien door het Remuneration Committee. Volgens de vereisten van de Richtlijn Aandeelhoudersrechten zal het vernieuwde Bezoldigingsbeleid ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024.

### 6.7.2 Werkelijke bezoldiging 2023

#### 6.7.2.1 Raad van Bestuur

##### Wijzigingen in de Raad van Bestuur in 2023

Op 31 december 2023 was de Raad van Bestuur samengesteld uit dertien leden: Bart De Smet (Voorzitter), Jane Murphy (Vicevoorzitter), Richard Jackson, Lucrezia Reichlin, Yvonne Lang Ketterer, Katleen Vandeweyer, Sonali Chandmal, Jean-Michel Chatagny, Carolin Gabor, Alicia Garcia

Herrero, Hans De Cuyper (CEO), Wim Guillems (CFO) en Emmanuel Van Grimbergen (CRO).

Alicia Garcia Herrero en Wim Guillems werden tijdens de algemene aandeelhoudersvergadering van 17 mei 2023 benoemd als nieuwe leden van de Raad van Bestuur en het mandaat van Emmanuel Van Grimbergen werd verlengd.

De mandaten van Christophe Boizard, Filip Coremans en Guy de Selliers de Moranville liepen af op 17 mei 2023 en werden niet verlengd. Antonio Cano beëindigde zijn mandaat als lid van de Raad van Bestuur op dezelfde datum.

Zowel Filip Coremans als Antonio Cano blijven lid van het Executive Committee, respectievelijk als MD Asia en MD Europe.

Wat betreft het lidmaatschap van de Raad van Bestuur van niet-uitvoerend bestuurders in dochtermaatschappijen van Ageas, zijn Bart De Smet en Richard Jackson lid van de Raad van Bestuur van Ageas UK Ltd en zijn Katleen Vandeweyer en Jean-Michel Chatagny lid van de Raad van Bestuur van AG Insurance. Jane Murphy was lid van de Raad van Bestuur van Ageas France SA tot 22 september 2023 en Yvonne Lang Ketterer en Sonali Chandmal zijn lid van de Raad van Bestuur van Ageas Portugal Holdings SGSP (PT), Médis (Companhia Portuguesa de Seguros de Saude S.A.), Ageas Portugal - Companhia Portuguesa de Seguros S.A. en Ageas Portugal - Companhia Portuguesa de Seguros de Vida S.A.

Voor zover deze posities worden vergoed, worden de betaalde bedragen vermeld in de tabellen hieronder.

##### Bezoldiging van de Raad van Bestuur

De totale bezoldiging van niet-uitvoerende bestuurders bedroeg in het boekjaar 2023 EUR 1,56 miljoen (2022: EUR 1,49 miljoen). De vergoeding is inclusief de basisverloning voor het bestuurslidmaatschap en een vergoeding voor de aanwezigheid op bestuursvergaderingen en vergaderingen van bestuurscommissies, op het niveau van de Ageas Groep en de dochtermaatschappijen van Ageas.

In de onderstaande tabel wordt een gedetailleerd overzicht gegeven van de bezoldiging die in 2023 door de leden van de Raad van Bestuur is ontvangen. Ook opgenomen is het aandelenbezit van de bestuursleden op 31 december 2023.

Naam persoon (1)	Functie (2)	Vaste vergoeding 2023	Aanwezigheidspremie 2023	Totaal (4)	Aandelen Ageas per 31/12/2023
Bart De Smet	Voorzitter	120.000	55.000	175.000	45.121
Jane Murphy	Vice-voorzitter (vanaf 17 mei 2023)	60.000	47.500	107.500	0
Guy de Selliers de Moranville	Vice-voorzitter (tot 17 mei 2023)	25.000	25.500	50.500	Na (5)
Yvonne Lang Ketterer	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	51.000	111.000	0
Richard Jackson	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	57.500	117.500	0
Lucrezia Reichlin	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	44.500	104.500	0
Katleen Vandeweyer	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	49.000	109.000	0
Sonali Chandmal	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	38.500	98.500	0
Jean-Michel Chatagny	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	46.000	106.000	0
Alicia Garcia Herrero (1)	Niet-uitvoerend bestuurder	35.000	22.500	57.500	0
Carolin Gabor	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	32.000	92.000	0
Hans De Cuyper	Chief Executive Officer (CEO) (3)	-	-	see infra	9.161
Wim Guillems	Chief Financial Officer (CFO) (3)	-	-	see infra	3.500
Emmanuel Van Grimbergen	Chief Risk Officer (CRO) (3)	-	-	see infra	10.829
	<b>Totaal</b>	<b>660.000</b>	<b>469.000</b>	<b>1.129.000</b>	<b>68.611</b>

(1) Alicia Garcia Herrero werd benoemd tot nieuw lid van de Raad van Bestuur tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 17 mei 2023

(2) Bestuursleden ontvangen tevens een vergoeding voor het bijwonen van een commissievergadering op uitnodiging.

(3) De uitvoerende bestuursleden worden niet vergoed als leden van de Raad van Bestuur maar als Executive Committee leden

(4) Exclusief onkostenvergoeding.

(5) Guy de Selliers legde zijn mandaat van de Raad van Bestuur neer op de Algemene Vergadering van 17 mei 2023

De bezoldiging ontvangen door de leden van de Raad van Bestuur voor hun mandaat in 2023 in dochterondernemingen van Ageas is als volgt.

Naam persoon (1)	Functie	Vaste vergoeding 2023	Aanwezigheidspremie 2023	Totaal (2)
Bart De Smet	Voorzitter	45.000	12.000	57.000
Jane Murphy	Vice-voorzitter (vanaf 17 mei 2023)	33.750	14.000	47.750
Guy de Selliers de Moranville	Vice-voorzitter (tot 17 mei 2023)	20.000	7.000	27.000
Yvonne Lang Ketterer	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	17.000	62.000
Richard Jackson	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	14.000	59.000
Lucrezia Reichlin	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Katleen Vandeweyer	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	26.000	71.000
Sonali Chandmal	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	18.000	63.000
Jean-Michel Chatagny	Niet-uitvoerend bestuurder	30.000	10.000	40.000
Alicia Garcia Herrero	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Carolin Gabor	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Hans De Cuyper	Chief Executive Officer (CEO)	-	-	-
Christophe Boizard	Chief Financial Officer (CFO)	-	-	-
Emmanuel Van Grimbergen	Chief Risk Officer (CRO)	-	-	-
<b>Totaal</b>		<b>308.750</b>	<b>118.000</b>	<b>426.750</b>

(1) De leden van de Executive Board worden niet bezoldigd als bestuursleden maar als leden van het Directiecomité.

(2) Exclusief onkostenvergoeding.

### 6.7.2.2 Leden van het Executive Committee

#### Het Executive Committee in 2023

Op 31 december 2023 bestond het Executive Committee van Ageas uit Hans De Cuyper (CEO), Wim Guiliams (CFO), Filip Coremans (MD Asia), Antonio Cano (MD Europe) en Emmanuel Van Grimbergen (CRO). Christophe Boizard trad af als CFO na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en werd opgevolgd door Wim Guiliams.

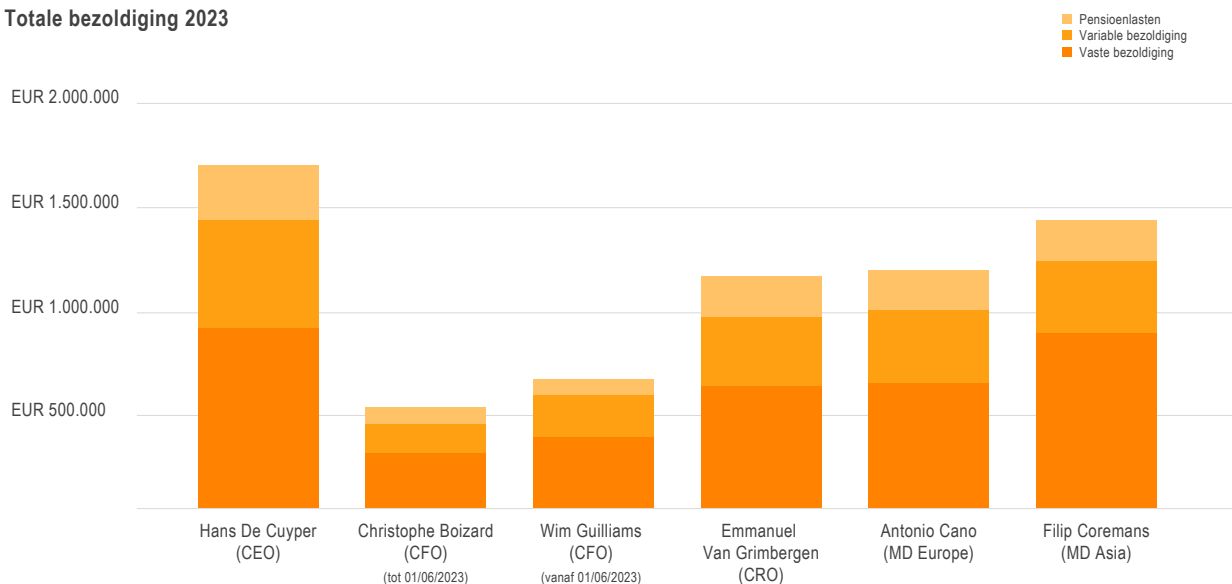
#### Totale bezoldiging van het Executive Committee voor 2023

In 2023 bedroeg de totale bezoldiging, inclusief pensioenbijdragen en secundaire arbeidsvoorwaarden, van het Executive Committee EUR 6.325.510 tegenover EUR 6.695.953 in 2022. Dit bestond uit

- een vaste bezoldiging van EUR 3.457.068 (vergeleken met EUR 3.103.624 in 2022) bestaande uit een basisbeloning van EUR 2.790.000 en secundaire arbeidsvoorwaarden (gezondheidszorgverzekering, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen) van EUR 667.068;
- een variabele bezoldiging van EUR 1.876.001 (vergeleken met EUR 2.586.500 in 2022) bestaande uit een eenjarige variabele bonus (STI) van EUR 1.876.001, in contanten uit te betalen over een periode van drie jaar;
- pensioenkosten van EUR 992.441 (exclusief belastingen) (in vergelijking met EUR 1.005.829 (exclusief belastingen) in 2022).

De grafiek hierna illustreert de verschillende componenten van de bezoldiging voor elk lid van het Executive Committee.

#### Totale bezoldiging 2023



De onderstaande tabel geeft een overzicht van alle verloningscomponenten voor leden van het Executive Committee.

Naam persoon	- 1 - Vaste bezoldiging			- 2 - Variabele bezoldiging		- 3 - Buitengewone items	- 4 - Pensioenlasten	- 5 - Totale bezoldiging	Proportie van	
	Basisbeloning	Premies	Overige voordelen	Eenjaars variabel	Meerjaars variabel (1)				Vast (1+4)/5	Variabel (2+3)/5
H. De Cuyper	750.000	-	104.738	515.064	0	-	262.797	1.632.599	68%	32%
C. Boizard (tot 01/06/2023) (3)	212.500	-	49.484	136.370	0	-	79.101	477.455	71%	29%
W. Guilliams (vanaf 01/06/2023) (3)	297.500	-	37.858	202.524	0	-	74.375	612.257	67%	33%
E. Van Grimbergen	510.000	-	71.003	328.440	0	-	190.926	1.100.369	70%	30%
A. Cano	510.000	-	84.166	346.419	0	-	191.850	1.132.435	69%	31%
F. Coremans (2)	510.000	-	319.820	347.184	0	-	193.392	1.370.396	75%	25%
<b>Totaal</b>	<b>2.790.000</b>	<b>-</b>	<b>667.068</b>	<b>1.876.001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>992.441</b>	<b>6.325.510</b>		

(1) Marktwaarde van meerjaarsvariabele beloning op het moment van voorwaardelijke toekenning.

Voor de onvoorwaardelijke toekenning na 3,5 jaar wordt een relatieve TSR-prestatie meting ten opzichte van een vergelijkingsgroep toegepast.

(2) Inclusief huisvestingskosten in Azië in Overige voordelen

(3) Alle bedragen met betrekking tot Christophe Boizard en Wim Guilliams zijn pro rata.

#### A. VASTE BEZOLDIGING

De vaste bezoldiging bestaat uit een basisbeloning, premies en overige secundaire arbeidsvoorwaarden zoals gezondheidszorgverzekering, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen.

#### Basisverloning

De onderstaande tabel toont de basisverloning van het Executive Committee voor 2023, vergeleken met die van 2022.

Naam persoon	2023 (1)	2022 (1)	%
Hans De Cuyper (CEO)	750.000	750.000	100%
Christophe Boizard ( CFO) (1)	212.500	485.000	
Wim Guilliams (CFO) (2)	297.500	Na	
Emmanuel Van Grimbergen (CRO)	510.000	485.000	105%
Antonio Cano (MD Europe)	510.000	485.000	105%
Filip Coremans (MD Asia)	510.000	485.000	105%
<b>Total</b>	<b>2.790.000</b>	<b>2.690.000</b>	<b>105%</b>

(1) tot 01/06/2023

(2) vanaf 01/06/2023

#### Zitpenningen

De leden van het Executive Committee ontvingen geen vergoedingen voor hun deelname aan vergaderingen van de Raad van Bestuur.

#### Overige voordelen

De leden van het Executive Committee ontvingen in totaal EUR 667.068 aan overige voordelen (gezondheidszorgverzekering, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen) in lijn met het Bezoldigingsbeleid

## B. VARIABELE BEZOLDIGING

De variabele bezoldiging bestaat uit de kortetermijnbonus (STI - eenjaarsvariabel) en de langetermijnbonus (LTI - meerjaarsvariabel).

### Kortetermijnbonus (STI)

De Ageas Business Score voor het desbetreffende jaar, evenals de individuele score (en functieprestaties voor de CRO), resulteerden in de volgende STI-uitbetalingspercentages (on target = 50% van de basisverloning, maximale vork 0-100% van de basisverloning):

- Hans De Cuyper (CEO): 137% van de doelstelling
- Wim Guilliams (CFO): 136% van de doelstelling;
- Emmanuel Van Grimbergen (CRO): 129% van de doelstelling;
- Antonio Cano (MD Europe): 136% van de doelstelling;
- Filip Coremans (MD Asia): 136% van de doelstelling;
- Christophe Boizard (CFO): 128% van de doelstelling.

Voor het prestatiejaar 2023 werd een STI met een totaalbedrag van EUR 1.876.001 toegekend. 50% van dit bedrag wordt in 2024 uitgekeerd. 25% wordt uitgesteld naar 2025 en 25% wordt uitgesteld naar 2026 en wordt aangepast aan de prestatie.

De in 2024 uitbetaalde STI bestaat uit 50% van de STI verdiend voor het prestatiejaar 2023, 25% van de STI voor 2022 en 25% van de STI voor 2021. De uitbetalingen overeenkomend met de prestatiejaren 2021 en 2022 werden aangepast op basis van de resultaten over de jaren 2023 en 2022

Hierna worden de toegekende afzonderlijke bedragen voor elk lid van het Executive Committee vermeld:

Incumbent Name	STI toegekend		In 2024 betaalde STI		Totaal
	voor		voor de prestatiejaren		
	prestatiejaar	2023	2022	2021	
	2023	50%	25%	25%	
Hans De Cuyper (CEO)	515.064	257.532	113.162	97.536	468.230
Christophe Boizard (CFO) (1)	136.370	68.185	70.633	70.228	209.046
Wim Guilliams (CFO) (2)	202.524	101.262	-	-	101.262
Emmanuel Van Grimbergen (CRO)	328.440	164.220	70.760	71.103	306.083
Antonio Cano (MD Europe)	346.419	173.210	70.633	71.503	315.346
Filip Coremans (MD Asia)	347.184	173.592	72.270	72.778	318.640
<b>Total</b>	<b>1.876.001</b>				<b>1.718.607</b>

(1) tot 01/06/2023

(2) vanaf 01/06/2023

### Prestatiecriteria voor de STI in 2023

Alle variabele bezoldigingen met betrekking tot de prestaties in 2023 zijn bepaald in overeenstemming met het Bezoldigingsbeleid. De eenjarige variabele bonus (STI) voor de leden van het Executive Committee wordt vastgesteld aan de hand van de verwezenlijking van persoonlijke prestatiecriteria (gewicht van 30%) en prestatiecriteria voor de onderneming (gewicht van 70%).

De prestatiecriteria voor de onderneming bestaan uit zowel financiële als niet-financiële (stakeholdergerelateerde) Key Performance Indicators (KPI's). Voor de CRO gelden er specifieke criteria die verband houden met de Risk-functie.

De persoonlijke prestaties worden gemeten aan de hand van specifieke strategische objectieven en een beoordeling op de criteria van het leiderschapsmodel van Ageas. In de tabel hierna wordt een overzicht verstrekt van de KPI's, hun respectieve gewicht en de mate waarin ze volgens de beoordeling van de Raad van Bestuur zijn gerealiseerd

Incumbent Name	Ageas-prestatiescore (1)	Gewicht	Individual prestatiescore	Gewicht	Risicofunctie prestatiescore	Gewicht	Totaal prestatiescore
Hans De Cuyper	141%	70%	130%	30%	na	0%	137%
Wim Guilliams	141%	70%	126%	30%	na	0%	136%
Christophe Boizard	141%	70%	100%	30%	na	0%	128%
Emmanuel Van Grimbergen (2)	141%	40%	122%	30%	120%	30%	129%
Antonio Cano	141%	70%	125%	30%	na	0%	136%
Filip Coremans	141%	70%	126%	30%	na	0%	136%

(1) Detail van de Ageas-prestatiescore: zie de details hierna

(2) Voor de CRO weegt de Ageas Business prestatie voor 40%, de extra 30% is gekoppeld aan de prestatie van de risicofunctie.

De individuele prestatiescore die voor 30% meetelt, omvat een individuele beoordeling op basis van het Ageas Leadership Framework. Dit Framework definieert 11 leiderschapsgedragingen die gekoppeld zijn aan de Ageas waarden 'Care', 'Dare', 'Share' en 'Deliver' die verwacht worden van de Ageas leidinggevenden. De waardering voor dit onderdeel gebeurt op basis van een zelfbeoordeling, de input van de peer review, de input van de CEO voor de ExCo-leden en van de voorzitter voor de CEO. De definitieve score wordt toegekend na kalibratiegesprekken in de Raad van Bestuur. Naast deze leiderschapsscore, werd elk ExCo-lid beoordeeld op specifieke doelstellingen die verband hielden met zijn/haar verantwoordelijkheidsgebied en de uitvoering van het strategisch plan Impact24.

De vastgestelde financiële KPI's zijn volledig afgestemd op het strategische plan en budget van Impact24.

De KPI's voor stakeholders omvatten

- Medewerker-KPI's: Ageas behaalde twee van de doelstellingen voor 2024. Met een score van 67,4 lag de Employee NPS (eNPS) voor de geconsolideerde entiteiten in het bovenste kwartiel van de benchmark (verschafte via Peakon). De Genderdiversiteitsindex, die de aanwezigheid van de verschillende seksen op leidinggevend niveau meet (GDI zoals gemeten door Women on Board), verbeterde van 0,75 naar 0,87.

- De Glass Ceiling index, die het percentage vrouwen in het senior management versus het totale percentage vrouwen in het bedrijf meet, liet een aanzienlijke verbetering zien van 57% naar 65%, dicht bij onze Impact24-doelstelling van 70%. Het evenwicht in ons successieplan voor senior management liet een kleine verbetering zien tot een verhouding van 67% mannen en 33% vrouwen. Bovenstaande prestaties resulteerden in een totaalscore van 125% voor deze KPI.
- Customer NPS: de Net Promoter Score voor klanten wordt gemeten op basis van competitieve en transactionele NPS. De gemiddelde score voor alle operationele entiteiten resulteerde in een score van 125% op een bereik van 0-200%.
- ESG-KPI's: We zagen een verbetering van onze positie bij 5 van de 6 ESG-ratingbureaus. Ook werden de doelen voor duurzame activa, integratie van ESG in beleggingsbeslissingen en GWP uit duurzame producten grotendeels gehaald, terwijl de doelstelling voor koolstofemissie niet werd gehaald. In totaal resulteerde dit in een score van 150% voor de ESG-KPI's.

Voor meer gedetailleerde informatie over de KPI's voor stakeholders verwijzen we naar toelichting A.5. Duurzaamheid centraal in alles wat wij doen.

**Long Term Incentive (LTI)**

**Detail van de Ageas-prestatiescore (1)**

Ageas-cijfers	Gewicht	Drempel	Doelstelling	Maximum	Realisatie	Verwezenlijking	Uitbetaling als % van de doelstelling	
<b>Financieel</b>	<b>Nettowinst</b>	14,0%	872,90	1091,10	1309,30	1,165,90	18,80%	134,30%
	<b>Winst per aandeel (WPA)</b>	7,0%	4,80	6,00	7,20	6,35	9,04%	129,20%
	<b>Vrije kasstroom</b>	7,0%	499,00	624,00	749,00	646,00	8,16%	116,50%
	<b>Groei</b>	3,5%	Gewogen gemiddelde score van de business segmenten			127,00%	4,45%	127,00%
	<b>Combined ratio</b>	7,0%	96,70%	94,00%	92,00%	92,10%	13,52%	193,20%
	<b>Operationele marge Producten met gegarandeerde rente</b>	7,0%	0,90%	1,00%	1,10%	1,07%	11,62%	166,00%
	<b>Operationele marge Unit-Linked</b>	3,5%	0,33%	0,38%	0,48%	0,39%	3,88%	110,90%
<b>Stakeholders</b>	<b>Medewerker KPI's</b>	5,3%	Geen verbetering op people KPI's	Verbetering op 2 KPI's & 1 target 2024 behaald	alle targets 2024 behaald		6,56%	125,00%
	<b>NPS klanten</b>	5,3%	gemiddelde van operationele entiteiten				6,56%	125,00%
	<b>Impact24 – ESG KPI's</b>	5,3%	Geen verbetering op society KPI's	Verbetering op 1 KPI & 3 targets behaald	alle targets behaald waarvan 1 voor 2024		7,88%	150,00%
	<b>ESG-rating</b>	5,3%	1 of minder ratingverbetering	4 van 6 ratings beter	5 van 6 ratings beter met 10 % toename voor 3 ratings		7,88%	150,00%
<b>Totaal</b>	<b>70%</b>					<b>98%</b>	<b>140,50%</b>	

(1) Scores variëren van 0% tot 100% voor behaalde doelstellingen, tot maximaal 200% voor overtroffen doelstellingen.

(2) Medewerker KPI's: Employee NPS, genderdiversiteitsindex, Glass Ceiling Index, evenwicht successieplan

(3) Maatschappelijke KPI's: % duurzame producten, € duurzame activa, ESG bij beleggingsbeslissingen, koolstofemissies

**Toekenningen**

In samenwerking met Willis Towers Watson werd een nieuw LTI-plan besproken met het Remuneration Committee en gevalideerd door de Raad

van Bestuur om te worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024. De toekenning zal plaatsvinden volgens de regels van dit nieuwe plan onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

**Onvoorwaardelijke toekenning 2023**

Het LTI-plan 2019 is op 30 juni 2023 onvoorwaardelijk toegekend. Volgens de algemene voorwaarden van het LTI-plan 2019 is het aanvankelijke aantal toegekende Ageas-aandelen aangepast op basis van de relatieve TSR-prestatie van Ageas binnen een vooraf bepaalde vergelijkingsgroep.

De relatieve TSR van Ageas lag onder het 25ste percentiel van de vergelijkingsgroep. Daarom is er geen toekenning van het LTI-plan 2019.

Incumbent Name	Aantal aandelen voorzien voor toekenning voor 2019	Aangepast aantal onvoorwaardelijk toegekend op 30 juni 2023	Aantal ter financiering van inkomstenbelasting verkochte aandelen	Aantal tot 1 januari 2025 geblokkeerde aandelen
Hans De Cuyper (1)	4.196	0	0	0
Christophe Boizard	6.783	0	0	0
Emmanuel Van Grimbergen (2)	4.504	0	0	0
Antonio Cano	6.783	0	0	0
Filip Coremans	6.783	0	0	0
<b>Total</b>	<b>29.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) Heeft betrekking op voorwaardelijk toegekende aandelen in de functie van CEO van AG Insurance

(2) Heeft betrekking op voorwaardelijk toegekende aandelen in de functie van Group Risk Officer.

**Uitstaande toekenningen**

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen dat in voorgaande jaren werd toegekend. Die aandelen zullen pas op 30 juni van N+4 onvoorwaardelijk worden toegekend met inachtneming van de relatieve TSR-prestatie over de prestatieperiode.

Naam persoon	Aantal aandelen voorzien voor toekenning voor 2020	Aantal aandelen voorzien voor toekenning voor 2021	Aantal aandelen voorzien voor toekenning voor 2022
Bart De Smet	8.617	0	0
Hans De Cuyper (1)	5.293	10.090	7.820
Christophe Boizard	7.165	7.529	5.057
Emmanuel Van Grimbergen	5.909	7.529	5.057
Antonio Cano	7.165	7.529	5.057
Filip Coremans	7.165	7.529	5.057
<b>Total</b>	<b>41.314</b>	<b>40.206</b>	<b>28.048</b>

(1) De aandelen toegekend tot 22 oktober 2020 hebben betrekking op zijn mandaat als CEO van AG Insurance.

**Verplichte aandelenparticipatie**

Leden van het ExCo moeten 100% van hun brutobasisverloning in aandelen aanhouden. U vindt hierna de waardering van die verplichte aandelenparticipatie op 31/12/2023. Als de drempel niet wordt bereikt, mag het lid van het ExCo geen aandelen verkopen die in het kader van het LTI-plan onvoorwaardelijk worden toegekend. (exclusief de verkoop van aandelen om de belastingen bij onvoorwaardelijke toekenning te dekken).

Naam persoon	Aantal aandelen	Aandelenkoers op 29-12-2023	Waarde op 31-12-2023	Basisbeloning	Verhouding
Hans De Cuyper	9.161	39,31	360.119	750.000	48%
Wim Guilliams	3.500	39,31	137.585	297.500	46%
Emmanuel Van Grimbergen	10.829	39,31	425.688	510.000	83%
Antonio Cano	15.982	39,31	628.252	510.000	123%
Filip Coremans	18.407	39,31	723.579	510.000	142%

### C BUITENGEWONE ITEMS EN PENSIOENLASTEN.

Een totaalbedrag van EUR 992.441 werd bijgedragen aan een pensioenregeling van het type 'defined contribution' voor de leden van het Executive Committee.

Naam persoon	Pensioenbijdrage
Hans De Cuyper	262.797
Christophe Boizard ( tot 01/06/2023)	79.101
Wim Guilliams ( vanaf 01/06/2023)	74.375
Emmanuel Van Grimbergen	190.926
Antonio Cano	191.850
Filip Coremans	193.392
<b>Total</b>	<b>992.441</b>

#### 6.7.2.3 Extra informatieverschaffing en afwijkingen van het beleid

Ageas paste dit verslagjaar geen terugvorderingsbepalingen toe. Er waren tijdens het werkjaar 2023 geen afwijkingen van het beleid.

#### 6.7.2.4 Jaarlijkse wijziging in bezoldiging van leden van het Executive Committee ten opzichte van het bredere personeelsbestand en de bedrijfsprestaties

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de totale bezoldiging van de leden van het Executive Committee vergeleken met de ontwikkeling van de gemiddelde bezoldiging van werknemers.

De pay ratio wordt zowel uitgedrukt als de verhouding tussen de bezoldiging van de CEO en de gemiddelde bezoldiging van werknemers en als de verhouding tussen de bezoldiging van de CEO en de laagste bezoldiging van een werknemer op het niveau van Ageas SA/NV.

De totale bezoldiging van de CEO voor 2023 in verhouding tot de gemiddelde bezoldiging van een werknemer leidt tot een proportionele verhouding van 23,1 (21,8 in 2022). Tegenover de laagste bezoldiging van een werknemer bij Ageas SA/NV leidt dit tot een proportionele verhouding van 28,7 (31 in 2022).

Jaarlijkse wijziging	2019	2020	Var	2021	Var	2022	var	2023	var
<b>Totale bezoldiging Executive Committee (1)</b>									
Hans De Cuyper (vanaf 22/10/2020)	0	292.097		1.736.678		1.807.253	4%	1.632.599	(9,7%)
Christophe Boizard (tot 01/06/2023)	1.396.680	1.419.062	2%	1.390.926	(2%)	1.238.935	(11%)	477.455	na
Wim Guilliams (vanaf 01/06/2023)								612.257	na
Filip Coremans	1.376.144	1.405.707	2%	1.375.878	(2%)	1.223.503	(11%)	1.370.396	12,0%
Antonio Cano	1.381.156	1.402.383	2%	1.373.483	(2%)	1.219.882	(11%)	1.132.435	(7,2%)
Emmanuel Van Grimbergen (vanaf 01/06/2019)	619.993	1.090.275		1.320.567	21%	1.206.380	(9%)	1.100.369	(8,8%)
<b>Bedrijfsprestaties</b>									
Ageas Business score % (2)	130%	136%		116%		92%		141%	
TSR 01-01/31-12 of YR (3)	40,86%	(10,70%)		10,00%		0,90%		2,80%	
<b>Gemiddelde bezoldiging van medewerkers op voltijdsbasis</b>									
	77.372	83.029	7,0%	84.355	7%	82.903	(2%)	70.639	(15%)
FTE per 31/12 (4)	10.741,5	10.044,7		10.100,2		11.121,5		14.836	
Totaal personeelskosten (5)	831.100.000	834.000.000		852.000.000		922.000.000		1.048.000.000	
<b>Pay ratio gemiddelde beloning ten opzichte van CEO-beloning (6)</b>									
	26,0	24,1		20,6		21,8		23,1	
<b>Loonverhouding laagste beloning (7) ten opzichte van CEO-beloning (6)</b>									
				33,4		31,0		28,7	

(1) Totale bezoldiging als gedefinieerd in tabel bij 6.7.2.2.

(2) Bandbreedte is 0-200%.

(3) Total Shareholder Return.

(4) FTE for Ageas consolidated entities.

(5) Als vermeld in de jaarrekeningen.

(6) Ter vergelijking met voorgaande jaren wordt de CEO-vergoeding 2020 berekend als de som van de totale vergoeding van B. De Smet en H. De Cuyper.

(7) Salaris in laagste salarisschaal op het niveau van Ageas SA/NV.

### 6.7.3 Ons Bezoldigingsbeleid 2023 in het kort.

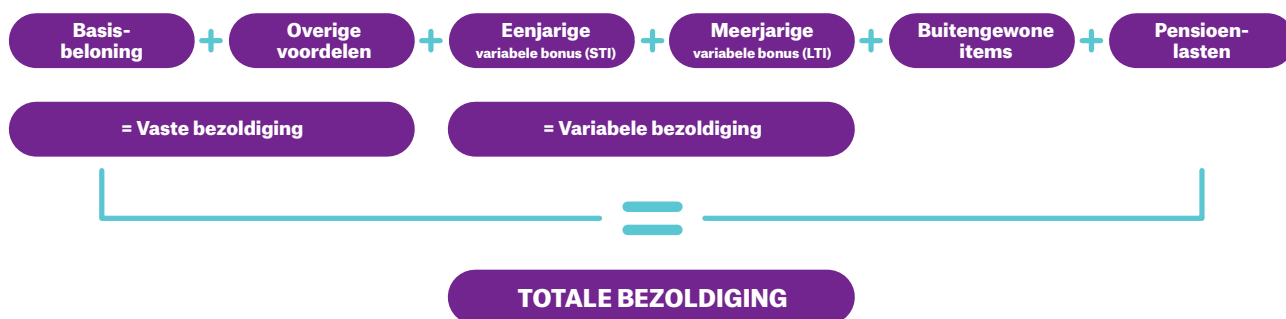
Begin 2024 heeft Ageas het Bezoldigingsbeleid geëvalueerd. Dit werd besproken in het Remuneration Committee en gevalideerd door de Raad van Bestuur. De belangrijkste wijzigingen ten opzichte van het in 2020 gepresenteerde bezoldigingsbeleid zijn onder andere:

- Een update over het toepassingsveld en de governance van het remuneratiebeleid
- Een update over de specifieke regels voor geïdentificeerd personeel dat een aanzienlijke variabele bezoldiging ontvangt
- Een aanpassing van de vaste vergoeding voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de aanwezigheidspremies voor de comités van de Raad van Bestuur
- Een aanpassing van de gewichten voor de berekening van de STI met het oog op de nieuwe ExCo-structuur
- De introductie van een nieuw LTI-plan dat ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024

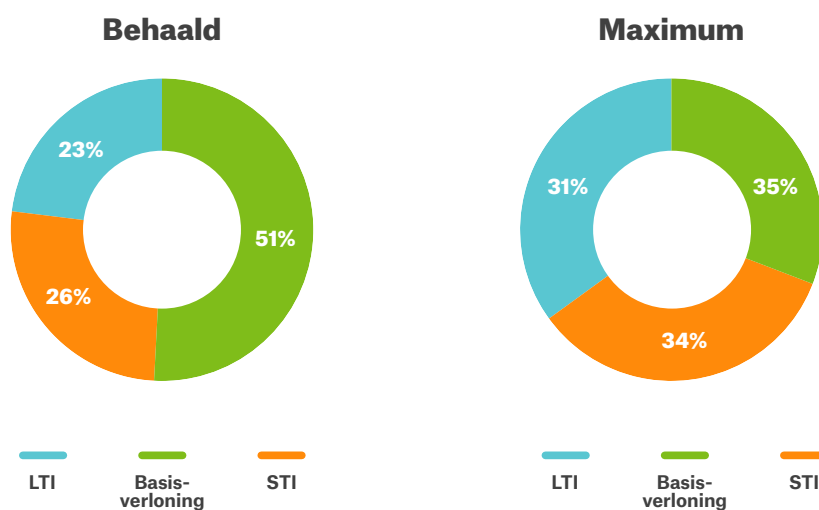
### 6.7.3.1 Executive Committee

Het totale bezoldigingspakket van de leden van het Executive Committee bestaat uit de volgende componenten, die hierna nader worden toegelicht:

De onderstaande grafiek toont de bezoldigingsmix (basisbeloning t.o.v. STI t.o.v. LTI) voor een lid van het Executive Committee, zowel bij het behalen van de doelstelling als maximaal:



De onderstaande grafiek toont de bezoldigingsmix (basisbeloning t.o.v. STI t.o.v. LTI) voor een lid van het Executive Committee, zowel bij het behalen van de doelstelling als maximaal:





## Vaste bezoldiging

Vaste bezoldiging	Principes
Basisverloning	De basisverloning wordt jaarlijks geëvalueerd en vergeleken met die van andere BEL 20-bedrijven (behalve AB Inbev) en grote Europese verzekeraars. De beoogde doelstelling is om de basisbeloning van het Executive Committee te positioneren binnen een bandbreedte van 80 tot 120% van de gekozen mediane marktreferentie.
Overige voordelen	De leden van het Executive Committee ontvangen bijkomende voordelen in lijn met het bezoldigingsbeleid van Ageas, inclusief gezondheidszorgverzekering, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen.

## Variabele bezoldiging

### 1. Kortetermijnbonus (STI)

#### Principes

De Short-Term Incentive (STI) als aan de doelstelling wordt voldaan, bedraagt 50% van de basisbeloning. Dit kan oplopen tot maximaal 100% van de basisbeloning.

Voor de STI geldt een uitstelperiode van drie jaar, dat wil zeggen dat de STI voor prestatiejaar N als volgt wordt uitbetaald:

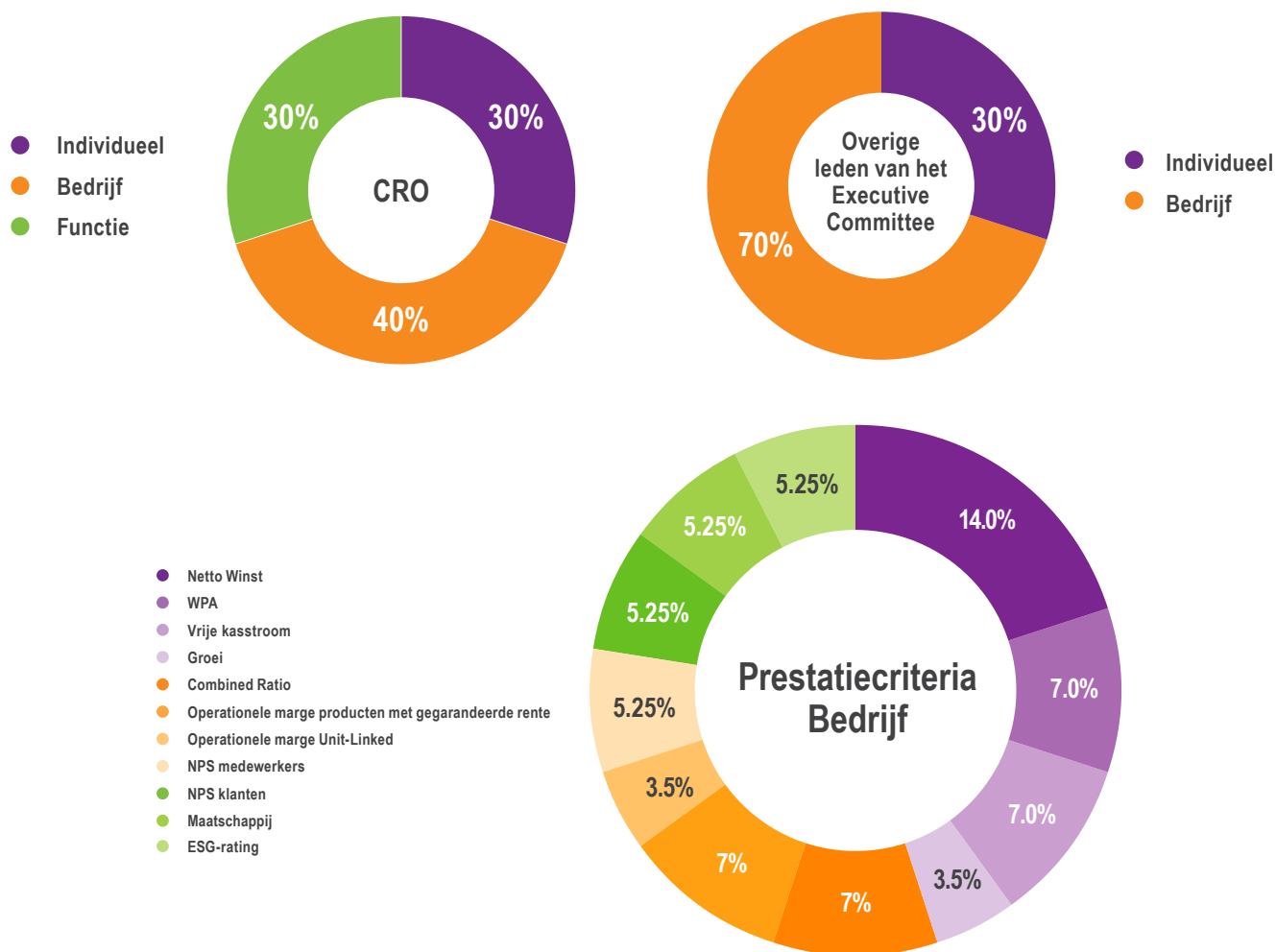
- 50% in N + 1
- 25% in N + 2
- 25% in N + 3

Overeenkomstig het bezoldigingsbeleid moet de prestatie gedurende de uitstelperiode standhouden en zodoende kunnen de STI-betalingen naar boven of naar beneden worden gecorrigeerd.

Het Short-Term Incentive Plan omvat een terugvorderingsbepaling.

#### Prestatiecriteria

Voor alle leden van het Executive Committee worden de jaarprestaties vergeleken met zowel persoonlijke als voor het bedrijf als geheel geldende prestatiecriteria. Voor de CRO gelden er specifieke criteria die verband houden met de Risk Functie.



## 2. Langetermijnbonus (LTI)

### Principes

De on target van de Long-Term Incentive (LTI) bedraagt 45% van de basisbeloning voor alle leden van het Executive Committee. Dit kan oplopen tot maximaal 90% van de basisbeloning.

### Prestatieaandelen/onvoorwaardelijke toekenning en bezitsperiode

De prestatieaandelen worden 3,5 jaar na de voorwaardelijke toekenning onvoorwaardelijk toegekend. Nadat de aandelen onvoorwaardelijk zijn toegekend, moeten ze nog 1,5 jaar in bezit worden gehouden (in totaal 5 jaar na de datum van voorwaardelijke toekenning). Na deze blokkeringsperiode mogen de begunstigen de onvoorwaardelijk toegekende aandelen verkopen onder bepaalde voorwaarden zoals vastgelegd in het bezoldigingsbeleid.

### Prestatiecriteria

Er wordt een tweestapsmethodiek gebruikt om het aantal voorwaardelijk toe te kennen aandelen te bepalen (stap 1) evenals het aantal onvoorwaardelijk toe te kennen aandelen na de prestatieperiode (stap 2).

### Stap 1 – Voorwaardelijke toekenning

Het aantal toe te kennen aandelen in het kader van dit plan is gebaseerd op de 'Ageas Business Score', die voortvloeit uit de realisatie van de KPI's voor het bedrijf (raadpleeg het bovenstaande onderdeel STI voor nadere details) en wordt als volgt berekend:

AGEAS Business Score	% van doelstelling	Toekenning % van basisbeloning
<3	0%	0%
3	50%	22,50%
4 (behaald doel)	100%	45%
5	150%	67,50%
6 of 7	200%	90%

### Stap 2 – Onvoorwaardelijke toekenning

Het niveau van de onvoorwaardelijke toekenning is afhankelijk van de relatieve TSR-prestatie, beoordeeld ten opzichte van een vooraf bepaalde vergelijkingsgroep. De prestaties worden gemeten over een periode van 3,5 jaar. De rang die de TSR van Ageas over de prestatieperiode behaalt, bepaalt hoeveel aandelen er volgens deze maatstaf onvoorwaardelijk zullen worden toegekend, zoals beschreven.

Raadpleeg de tabel hierna voor meer informatie. In elk geval zal het totale aantal aandelen dat bij de onvoorwaardelijke toekenning wordt toegewezen nooit meer bedragen dan een aantal aandelen dat gelijk is aan 90% van de basisbeloning gedeeld door de aandelenkoers bij de initiële toekenning.

Percentiel TSR-score	Onvoorwaardelijke toekenning %
≥75%	200%
≥60% - <75%	150%
≥40% - <60%	100%
≥25% - <40%	50%
<25%	0%

### Vergelijkingsgroep

De volgende bedrijven, die een vergelijkbaar bedrijfsmodel hebben en waaronder verschillende concurrenten, vormen de vergelijkingsgroep voor de toekenning van:

AEGON NV	KBC GROEP NV
ALLIANZ SE-REG	MAPFRE SA
ASSICURAZIONI GENERALI	NATIONALE NEDERLANDEN
AVIVA PLC	PRUDENTIAL PLC
AXA SA	SAMPO OYJ-A SHS
BALOISE INSURANCE	SWISS LIFE HOLDING AG-REG
BNP PARIBAS	VIENNA INSURANCE GROUP AG
CNP ASSURANCES	ZURICH INSURANCE GROUP AG

### Verplichte aandelenparticipatie

Leden van het Executive Committee moeten minimaal voor een bedrag gelijk aan 100% van hun brutobasisbeloning aan aandelen aanhouden. Zolang zij deze drempel niet hebben bereikt of eraan voldeden, mogen zij geen aandelen verkopen die hen in het kader van het LTI-plan

onvoorwaardelijk worden toegekend (exclusief de verkoop van aandelen om de belastingen bij onvoorwaardelijke toekenning te dekken).

De waardering van deze eis vindt jaarlijks plaats op basis van het aandelenbezit van de Executive Director per 31 december.

## Buitengewone items en pensioen

Verloningscomponent	Principes
Buitengewone items	Voor elk lid van het Executive Committee bedraagt de beëindigingsvergoeding 12 maandsalarissen, wat in bepaalde omstandigheden kan worden opgetrokken naar 18 maanden, (met inbegrip van het niet-concurrentiebeding). Gedetailleerdere informatie over de verbrekingsovereenkomsten die gelden voor het Executive Committee staat in ons bezoldigingsbeleid dat is te raadplegen op de website van Ageas.
Pensioen	Leden van het Executive Committee nemen deel aan een pensioenregeling van het type 'Defined Contribution'. De pensioenbijdrage voor leden van het Executive Committee is gelijk aan 25% van (basisbeloning + variabele beloning). Die regeling omvat ook een dekking bij overlijden.

### 6.7.3.2 Raad van Bestuur

#### Raad van Bestuur van Ageas SA/NV

Zoals vastgelegd in het Bezoldigingsbeleid ontvangen niet-uitvoerende bestuursleden van Ageas een vaste vergoeding en een aanwezigheidspremie, terwijl leden van Comit es slechts een aanwezigheidspremie ontvangen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vaste vergoedingen en aanwezigheidspremies die sinds 1 januari 2018 gelden voor leden van de Raad van Bestuur van Ageas.

	Raad van Bestuur		Committee	
	Voorzitter	Lid	Voorzitter	Lid
Vaste vergoeding	EUR 120,000	EUR 60,000	N/A	N/A
Aanwezigheidspremie	EUR 2,500	EUR 2,000	EUR 2,000	EUR 1,500

In overeenstemming met het Bezoldigingsbeleid ontvangen niet-uitvoerende bestuursleden geen variabele en of aandelengekoppelde beloningen en bouwen ze geen pensioenrechten op.

In lijn met principe 7.6 van de nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020 zullen niet-uitvoerende bestuursleden maximaal 20% van hun vaste bezoldiging in de vorm van Ageas-aandelen ontvangen. Dat principe zal worden toegepast bij volgende verhogingen in de bezoldiging van de Raad van Bestuur.

De bezoldiging van uitvoerend bestuurders (d.w.z. de leden van het Executive Committee) houdt uitsluitend verband met hun functie van lid van het Executive Committee.

#### Vertegenwoordiging Ageas SA/NV in geconsolideerde entiteiten Ageas Groep

De bezoldiging van niet-uitvoerend bestuurders die Ageas SA/NV vertegenwoordigen in geconsolideerde entiteiten van de Ageas Groep is sinds 1 januari 2019 afgestemd.

	Raad van Bestuur		Committee	
	Voorzitter	Lid	Voorzitter	Lid
Vaste vergoeding	EUR 60.000	EUR 45.000	N/A	N/A
Aanwezigheidspremie	EUR 2.500	EUR 2.000	EUR 2.000	EUR 1.500



**B**

# **Geconsolideerde jaarrekening**

# Geconsolideerde balans



	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022 herzien (*)
<b>Activa</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	1.875	1.176
Financiële beleggingen	2	79.541	76.489
Vastgoedbeleggingen	3	2.975	3.030
Activa inzake verzekeringscontracten	9	21	18
Activa inzake herverzekeringscontracten	10	653	677
Investerings volgens de equity-methode	4	4.459	4.680
Materiële vaste activa	5	2.411	2.227
Goodwill en overige immateriële activa	6	1.480	1.416
Uitgestelde belastingvorderingen	7	901	1.174
Overlopende rente en overige activa	8	2.377	2.193
Activa aangehouden voor verkoop			4.212
<b>Totaal activa</b>		<b>96.693</b>	<b>97.292</b>
<b>Verplichtingen</b>			
Terugkoopovereenkomsten		2.560	2.135
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		14.112	13.378
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	9	64.054	62.572
Schulden	11	1.667	1.592
Achtergestelde schulden	12	2.520	2.517
RPN(I)	13	398	334
Uitgestelde belastingverplichtingen	7	412	417
Overlopende rente en overige verplichtingen	14	2.406	2.282
Voorzieningen	15	65	72
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop			4.057
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>88.194</b>	<b>89.356</b>
<b>Eigen vermogen</b>			
Eigen vermogen	16	7.422	6.975
- Aandelenkapitaal en uitgiftepremies		3.553	3.553
- Overige reserves		3.869	3.422
Minderheidsbelangen	17	1.077	961
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>8.499</b>	<b>7.936</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>		<b>96.693</b>	<b>97.292</b>

(\*) Zie 'Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen' sectie 2.

# Geconsolideerde resultatenrekening

	Toelichting	2023	2022 herzien (*)
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	18	6.437	6.029
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	19	(5.076)	(5.023)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten		(246)	(120)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>		<b>1.115</b>	<b>886</b>
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	20	2.813	2.477
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	20	162	159
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen		1.711	(2.935)
Netto waardevermindingsverliezen op financiële activa		(27)	(2)
<b>Netto investeringsinkomen</b>		<b>4.659</b>	<b>(301)</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	20	(2.259)	(471)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	20	14	7
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten		(1.088)	1.906
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>20</b>	<b>1.326</b>	<b>1.141</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>		<b>2.441</b>	<b>2.027</b>
Overige baten	21	318	272
Financieringslasten	22	(275)	(153)
Wijziging in waardeverminderingen	23	(35)	(66)
Wijzigingen in voorzieningen	15	10	(1)
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)		(64)	139
Overige bedrijfskosten	24	(1.406)	(1.237)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	4	439	508
<b>Totaal overige baten en lasten</b>		<b>(1.013)</b>	<b>(538)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>1.428</b>	<b>1.489</b>
Belastingen op het resultaat	25	(251)	(205)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>		<b>1.177</b>	<b>1.284</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		224	187
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>953</b>	<b>1.097</b>
Gegevens per aandeel (EUR)			
Gewoon resultaat per aandeel		5,19	5,96
Verwaterd resultaat per aandeel		5,19	5,95

(\*) Zie 'Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen' sectie 2.

# Geconsolideerd overzicht van het comprehensive income



	Toelichting	2023	2022 herzien (*)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>		<b>1.177</b>	<b>1.284</b>
<b>Onderdelen die niet naar de resultatenrekening zullen worden geclassificeerd:</b>			
De herberekening van de verplichting inzake de toegezegde pensioenregeling	26	(56)	265
Netto-wijziging in reële waarde van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI		370	(255)
Netto-wijziging in reële waarde van afdekkingsinstrumenten		(14)	9
Netto gerealiseerde winsten/(verliezen) op aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI en afdekkingsinstrumenten geherclassificeerd naar overgedragen winsten		(31)	(65)
Aandeel van niet-gerealiseerde resultaten van volgens de equity-methode verwerkte investeringen	4	32	(156)
Gerelateerde belasting		(2)	(18)
<b>Totaal van onderdelen die niet naar resultatenrekening worden geclassificeerd</b>		<b>299</b>	<b>(220)</b>
<b>Onderdelen die vervolgens (kunnen) worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening:</b>			
Netto-wijziging in reële waarde van financiële investeringen gewaardeerd tegen FVOCI		2.372	(13.813)
Netto-wijziging in reële waarde van afdekkingsinstrumenten		(10)	89
Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten	20	(1.911)	12.943
Netto financieringsbaten inzake aangehouden herverzekeringscontracten	20	25	(216)
Wijzigingen in omrekeningsverschillen		(262)	(14)
Aandeel van niet-gerealiseerde resultaten van volgens de equity-methode verwerkte investeringen	4	(360)	(261)
Gerelateerde belasting		61	282
<b>Totaal van onderdelen die vervolgens (kunnen) worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</b>		<b>(85)</b>	<b>(990)</b>
<b>Overig comprehensive income over de periode, na belastingen</b>		<b>214</b>	<b>(1.210)</b>
<i>Waarvan :</i>			
<i>Overig comprehensive income met betrekking tot groep bestemd voor verkoop</i>		26	(44)
<b>Totaal comprehensive income over de periode</b>		<b>1.391</b>	<b>74</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan minderheidsbelangen		224	187
Overig comprehensive income toewijsbaar aan minderheidsbelangen		142	(134)
<b>Totaal comprehensive income toewijsbaar aan minderheidsbelangen</b>		<b>366</b>	<b>53</b>
<b>Totaal comprehensive income over de periode, toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>1.025</b>	<b>21</b>

(\*) Zie 'Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen' sectie 2.

# Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

	Toewijsbaar aan aandeelhouders										
	Aandelen kapitaal	Uitgifte premie	Overige reserves	Netto resultaat toewijsbaar aan aandeelhouders	Herwaardering inzake vergoedingen na uitdienst-treding	Koers-verschillen reserve	Financiële beleggingen	Verzekerings- en her-verzekerings contracten	Eigen vermogen	Minder-heids-belangen	Totaal eigen vermogen
<b>Stand per 1 januari 2022</b>											
<b>zoals eerder gerapporteerd</b>	1.502	2.051	3.744	845	(104)	29	3.862	(15)	11.914	2.258	14.172
Impact van de initiële toepassing van IFRS 17			182				1.506	(7.646)	(5.958)	(1.735)	(7.693)
Impact van de initiële toepassing van IFRS 9			703			(4)	1.169		1.868	590	2.458
<b>Herziene stand per 1 januari 2022 IFRS 17/9</b>	1.502	2.051	4.629	845	(104)	25	6.537	(7.661)	7.824	1.113	8.937
Impact van de initiële toepassing van IAS 29			1			10			11		11
<b>Herziene stand per 1 januari 2022</b>	1.502	2.051	4.630	845	(104)	35	6.537	(7.661)	7.835	1.113	8.948
<i>waarvan bedragen in OCI</i>											
<i>geaccumuleerd in eigen vermogen</i>											
<i>m.b.t groep bestemd voor verkoop</i>							266	(249)			
Nettoresultaat over de periode				1.097					1.097	187	1.284
Overige comprehensive income					150	(9)	(8.633)	7.416	(1.076)	(134)	(1.210)
<i>waarvan:</i>											
<i>Overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen</i>											
<i>gewaardeerd tegen FVOCI</i>							(58)		(58)	(16)	(74)
<b>Totaal comprehensive income (herzien)</b>				1.097	150	(9)	(8.633)	7.416	21	53	74
Overdracht			845	(845)							
Dividend			(765)						(765)	(268)	(1.033)
Eigen aandelen			(91)						(91)		(91)
Overige veranderingen in het eigen vermogen <sup>(1)</sup>			(25)						(25)	63	38
<i>waarvan:</i>											
<i>Overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen</i>											
<i>gewaardeerd tegen FVOCI</i>			22						22	(7)	15
<b>Herziene stand per 31 december 2022</b>	1.502	2.051	4.594	1.097	46	26	(2.096)	(245)	6.975	961	7.936
<i>waarvan bedragen in OCI</i>											
<i>geaccumuleerd in eigen vermogen</i>											
<i>m.b.t groep bestemd voor verkoop</i>						1	(230)	203			

(1) Naast de overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI, omvatten overige wijzigingen in het eigen vermogen de verandering in de reële waarde van de geschreven putoptie op Interparking aandelen (zie toelichting 17), schadevergoedingen betaald aan BNP Paribas Fortis SA/NV voor de aangehouden Ageas aandelen met betrekking tot de CASHES-obligaties (zie toelichting 28.2), indien van toepassing, kapitaaluitkeringen aan houders van FRESH- en CASHES-obligaties omdat het dividendrendement van Ageas meer dan 5% bedroeg.



## Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen (vervolg)



	Toewijsbaar aan aandeelhouders										
	Aandelen kapitaal	Uitgifte premie	Overige reserves	Netto resultaat toewijsbaar aan aandeel- houders	Herwaardering regelingen inzake vergoedingen na uitdienst- treding	Koers- verschillen reserve	Financiële beleggingen	Verzekerings en her- verzekerings contracten	Eigen vermogen	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
<b>Herziene stand per 31 december 2022</b>	<b>1.502</b>	<b>2.051</b>	<b>4.594</b>	<b>1.097</b>	<b>46</b>	<b>26</b>	<b>(2.096)</b>	<b>(245)</b>	<b>6.975</b>	<b>961</b>	<b>7.936</b>
Nettoresultaat over de periode				953					953	224	1.177
Overige comprehensive income					(38)	(259)	2.577	(2.208)	72	142	214
waarvan:											
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI							(34)		(34)	(8)	(42)
<b>Totaal comprehensive income</b>				<b>953</b>	<b>(38)</b>	<b>(259)</b>	<b>2.577</b>	<b>(2.208)</b>	<b>1.025</b>	<b>366</b>	<b>1.391</b>
Overdracht			1.097	(1.097)							
Dividend			(540)						(540)	(242)	(782)
Eigen aandelen											
Overige veranderingen in het eigen vermogen <sup>(1)</sup>			(36)		(2)				(38)	(8)	(46)
waarvan:											
Overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI			56						56	16	72
<b>Stand per 31 december 2023</b>	<b>1.502</b>	<b>2.051</b>	<b>5.115</b>	<b>953</b>	<b>6</b>	<b>(233)</b>	<b>481</b>	<b>(2.453)</b>	<b>7.422</b>	<b>1.077</b>	<b>8.499</b>

(1) Naast de overboeking van OCI naar overgedragen winsten bij verkoop van aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI, omvatten overige wijzigingen in het eigen vermogen de verandering in de reële waarde van de geschreven putoptie op Interparking aandelen (zie toelichting 17), schadevergoedingen betaald aan BNP Paribas Fortis SA/NV voor de aangehouden Ageas aandelen met betrekking tot de CASHES-obligaties (zie toelichting 28.2), indien van toepassing, kapitaaluitkeringen aan houders van FRESH- en CASHES-obligaties omdat het dividendenrendement van Ageas meer dan 5% bedroeg.

# Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive Equity)

Voor de definitie van Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive Equity) van Ageas, zie toelichting 27 'Informatie operationele segmenten', onderdeel 'Alternatieve prestatie maatstaven'.

	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022 herzien (*)
<b>Eigen vermogen</b>		<b>7.422</b>	<b>6.975</b>
Niet-opgenomen netto ongerealiseerde winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen op:			
- Vastgoedbeleggingen	3	941	1.237
- Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages	5	828	733
- Parkingconcessies en overige immateriële activa (vastgoed)	6	242	196
- Gerelateerde belasting		(580)	(589)
Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen		1.431	1.577
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		360	395
<b>Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders</b>		<b>1.071</b>	<b>1.182</b>
Niet-opgenomen winsten/(verliezen) van investeringen verwerkt volgens de equity-methode na belastingen, toerekenbaar aan aandeelhouders		119	144
<b>Totaal niet-opgenomen winsten/(verliezen) na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders</b>		<b>1.190</b>	<b>1.326</b>
<b>Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen:</b>			
- Uit verzekeringscontracten	9	3.718	3.460
- Uit aangehouden herverzekeringscontracten	10		
- Gerelateerde belasting		(932)	(864)
Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen, na belastingen		2.786	2.596
- Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		711	660
<b>Totaal contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van volledig geconsolideerde dochterondernemingen na belastingen, toerekenbaar aan aandeelhouders</b>		<b>2.075</b>	<b>1.936</b>
Contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) van investeringen volgens de equity-methode, na belastingen		4.933	5.433
<b>Totaal contractuele dienstenmarge (Leven-activiteiten) na belastingen, toe te rekenen aan aandeelhouders</b>		<b>7.008</b>	<b>7.369</b>
<b>Uitgebreid eigen vermogen</b>		<b>15.620</b>	<b>15.670</b>

(\*) Zie 'Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen' sectie 2.

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht



	Toelichting	2023	2022 herzien (*)
Geldmiddelen en kasequivalenten uit voortgezette activiteiten, per 1 januari	1	1.176	2.142
Geldmiddelen en kasequivalenten van groep bestemd voor verkoop, per 1 januari		89	
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari</b>		<b>1.265</b>	<b>2.142</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>1.428</b>	<b>1.489</b>
<i>Aanpassingen voor niet-geldelijke posten opgenomen in het resultaat voor belastingen:</i>			
Herberekening RPN(I)	13	64	(139)
Netto verzekerings- en financieel resultaat en resultaat op verkopen en herwaarderingen	18 & 19 & 20	409	776
Aandeel in resultaat van investeringen verwerkt volgens de equity-methode	4	(439)	(508)
Afschrijvingen, waardeverminderingen en oprenting (niet toe te rekenen aan verzekeringscontracten)	24	342	389
Wijziging in bijzondere waardeverminderingen en netto bijzondere waardeverminderingen op financiële activa	23	62	68
Voorzieningen		(10)	1
Op aandelen gebaseerde beloningen	24	(2)	3
<b>Totaal aanpassingen voor niet-geldelijke posten opgenomen in het resultaat voor belastingen</b>		<b>426</b>	<b>590</b>
<i>Wijzigingen in operationele activa en passiva:</i>			
Activa en passiva inzake verzekeringscontracten	9	(943)	(1.576)
Activa en passiva inzake herverzekeringscontracten	10	(169)	(176)
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		(415)	605
Netto wijzigingen in alle overige operationele activa en passiva		23	247
Betaalde winstbelastingen		(226)	(160)
<b>Totaal wijzigingen in operationele activa en passiva</b>		<b>(1.730)</b>	<b>(1.060)</b>
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>124</b>	<b>1.019</b>
Investeringsactiviteiten binnen de groep		(4)	(15)
Aankoop van financiële beleggingen	2	(10.994)	(14.313)
Opbrengsten uit verkoop en aflossingen van financiële beleggingen	2	11.781	13.858
Derivaten activa en passiva (met betrekking tot investeringsactiviteiten)		116	(76)
Kasstroom in verband met repo-overeenkomsten		426	76
Aankoop van vastgoedbeleggingen	3	(256)	(162)
Opbrengsten uit verkoop van vastgoedbeleggingen	3	239	451
Aankopen van materiële vaste activa	5	(146)	(82)
Opbrengsten uit verkoop van materiële vaste activa	5	21	21
Investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen (inclusief kapitaalverhogingen in deelnemingen)		(91)	(493)
Desinvesteringen in dochterondernemingen en deelnemingen (inclusief kapitaal terugbetalingen in deelnemingen)		180	
Ontvangen dividenden van geassocieerde ondernemingen	4	171	184
Aankoop van immateriële vaste activa	6	(93)	(78)
Opbrengsten uit verkoop van immateriële vaste activa	6	3	12
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>1.353</b>	<b>(617)</b>
Opbrengsten uit de uitgifte van schulden	11	34	34
Terugbetaling van schulden	11	(117)	(167)
Aankoop van eigen aandelen			(91)
Dividenden uitgekeerd aan aandeelhouders van moedervennootschappen		(540)	(765)
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen		(242)	(268)
Terugbetaling van kapitaal (inclusief minderheidsbelangen)		(3)	(2)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>(868)</b>	<b>(1.259)</b>
<b>Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>1</b>	<b>(20)</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten uit voortgezette activiteiten, per 31 december	1	1.875	1.176
Geldmiddelen en kasequivalenten van groep bestemd voor verkoop, per 31 december		89	
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december</b>		<b>1.875</b>	<b>1.265</b>
<b>Bijkomende toelichting inzake kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>			
Ontvangen rente		75	179
Ontvangen dividenden van beleggingen		1.777	1.573
Betaalde rente		(242)	(174)

(\*) Zie 'Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen' sectie 2.



**C**

**Toelichting op het  
geconsolideerde financieel  
verslag**



**Samenvatting  
van de  
grondslagen  
voor financiële  
verslaggeving  
en schattingen**

**De Geconsolideerde Jaarrekening over de verslagperiode 2023 ('geconsolideerde jaarrekening'), omvat de jaarrekening van Ageas SA/NV (de moederonderneming) en haar dochterondernemingen. De belangrijkste activiteiten van Ageas en haar dochterondernemingen en de aard van de activiteiten van Ageas worden uiteengezet in toelichting 27 en toelichting 29.**

Deze geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU).

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro, de functionele valuta van Ageas. Alle bedragen zijn afgerond naar het dichtstbijzijnde miljoen, tenzij anders aangegeven.

De Raad van Bestuur van Ageas heeft deze geconsolideerde jaarrekening goedgekeurd voor publicatie op 10 april 2024.

## 1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

Deze geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt op basis van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze die zijn toegepast voor de verslagperiode eindigend op 31 december 2022, met uitzondering van de wijzigingen opgenomen in sectie 2 hieronder.

Deze geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt in de veronderstelling van de continuïteit van de bedrijfsvoering ('going concern').

Activa en verplichtingen opgenomen in de geconsolideerde balans van Ageas hebben gewoonlijk een looptijd van meer dan twaalf maanden, met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten, activa uit hoofde van verzekeringscontracten en overige vorderingen, overlopende rente en overige activa, activa aangehouden voor verkoop, terugkoopovereenkomsten, verplichtingen uit hoofde van resterende dekking voor verzekeringscontracten in Niet-Leven, overlopende rente en overige verplichtingen, actuele belastingvorderingen en -verplichtingen en verplichtingen met betrekking tot activa aangehouden voor verkoop.

De belangrijkste IFRS-standaarden die zijn toegepast voor de waardering van activa en verplichtingen zijn:

- IAS 1 voor de presentatie van de jaarrekening;
- IAS 16 voor materiële vaste activa;
- IAS 19 voor personeelsbeloningen;
- IAS 21 voor de gevolgen van wisselkoerswijzigingen;
- IAS 23 voor financieringskosten;
- IAS 28 voor investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures;
- IAS 32 voor financiële instrumenten – presentatie;
- IAS 36 voor de bijzondere waardevermindering van activa;
- IAS 38 voor immateriële activa;
- IAS 40 voor vastgoedbeleggingen;
- IFRS 3 voor bedrijfscombinaties;
- IFRS 7 voor financiële instrumenten – toelichtingen;
- IFRS 8 voor operationele segmenten;
- IFRS 9 voor financiële instrumenten;
- IFRS 10 voor de geconsolideerde jaarrekening;
- IFRS 12 voor de toelichting van belangen in andere entiteiten;
- IFRS 13 voor de waardering tegen reële waarde;
- IFRS 15 voor opbrengsten van contracten met klanten;
- IFRS 16 voor leaseovereenkomsten; en
- IFRS 17 voor verzekeringscontracten.

## 2. Wijzigingen in materiële grondslagen voor financiële verslaggeving en impact van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17

### 2.1 Wijzigingen in de IFRS-standaarden in de huidige verslagperiode

#### 2.1.1 Toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 waaronder alle daaruit voortvloeiende wijzigingen

Ageas heeft in deze geconsolideerde jaarrekening voor de eerste keer de standaarden IFRS 9 'Financiële instrumenten' en IFRS 17 'Verzekeringscontracten' toegepast, alsook daarmee verband houdende wijzigingen in andere IFRS-standaarden die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023.

De eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 heeft geleid tot belangrijke wijzigingen ten opzichte van de voorheen toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving. Ageas heeft de impact van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 opgenomen in het eigen vermogen op de datum van transitie.

Omdat IFRS 17 vereist dat een onderneming informatie over de verslagperiode 2022 herziet in zijn jaarrekening over de verslagperiode eindigend op 31 december 2023, is de datum van transitie naar IFRS 9 en IFRS 17 1 januari 2022.

Ageas heeft, gegeven deze vereiste, besloten om ook de vergelijkende informatie over financiële instrumenten over de verslagperiode 2022 te herzien, door toepassing van de bepalingen in IFRS 9 inzake 'classificatie en waardering' en inzake 'bijzondere waardevermindering' op al zijn financiële activa, gebruik makende van redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie die beschikbaar was op 1 januari 2022. Dit volgt uit de toepassing van de 'classificatie overlapping' zoals opgenomen in de wijzigingen in IFRS 17 'Eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – vergelijkende informatie', welke de IASB heeft gepubliceerd in december 2021 en de EU heeft goedgekeurd in september 2022.

Onderstaande tabel toont de impact van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 op 1 januari 2022.

IFRS4/IAS39 zoals eerder gerapporteerd	IFRS 17/IFRS 9 herzien	Stand per 1 januari 2022 zoals eerder gerapporteerd	Aanpassingen als gevolg van de toepassing van IFRS 9	Transfer	Aanpassingen als gevolg van de toepassing van IFRS 17	Herziene balans per 1 januari 2022
Geldmiddelen en kasequivalenten	Geldmiddelen en kasequivalenten	1.937	205			2.142
Financiële beleggingen (incl. leningen)	Financiële beleggingen (incl. leningen)	74.444	684	33	(518)	74.643
Beleggingen inzake unit-linked contracten	Unit-linked financiële beleggingen	18.899	2.258	9		21.166
Vastgoedbeleggingen	Vastgoedbeleggingen	3.117	44			3.161
	Activa inzake verzekeringscontracten Leven en Niet-Leven				32	32
Herverzekering en overige vorderingen		2.149			(1.298)	851
	Activa inzake herverzekeringscontracten				846	846
Actuele belastingvorderingen	Actuele belastingvorderingen	53				53
Investerings volgens de equity-methode	Investerings volgens de equity-methode	5.328	103		(645)	4.786
Materiële vaste activa	Materiële vaste activa	1.732				1.732
Goodwill en overige immateriële activa	Goodwill en overige immateriële activa	1.322			(33)	1.289
Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingvorderingen	100	(1.391)		2.330	1.039
Overlopende rente en overige activa	Overlopende rente en overige activa	2.039	27	(62)	(433)	1.571
Activa aangehouden voor verkoop	Activa aangehouden voor verkoop	19				19
<b>Totaal activa</b>	<b>Totaal activa</b>	<b>111.139</b>	<b>1.930</b>	<b>(20)</b>	<b>281</b>	<b>113.330</b>
Terugkoopovereenkomsten	Terugkoopovereenkomsten	2.078		(20)		2.058
Actuele belastingverplichtingen	Actuele belastingverplichtingen	16				16
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	Verplichtingen inzake beleggingscontracten	18.901	60	3.137	(7.701)	14.397
	Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven en Niet-Leven				80.359	80.359
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven en Niet-Leven		36.562		(3.137)	(33.425)	
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven		30.617			(30.617)	
	Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten				2	2
Schulden	Schulden	1.538			(74)	1.464
Voorzieningen	Voorzieningen	182				182
Uitgestelde belastingverplichtingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	971	(615)		(38)	318
Achtergestelde schulden	Achtergestelde schulden	2.748				2.748
RPN(I)	RPN(I)	520				520
Overlopende rente en overige verplichtingen	Overlopende rente en overige verplichtingen	2.834	27		(532)	2.329
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>96.967</b>	<b>(528)</b>	<b>(20)</b>	<b>7.974</b>	<b>104.393</b>
Aandelenkapitaal en overgedragen winsten	Aandelenkapitaal en overgedragen winsten	8.142	703		182	9.027
Overig comprehensive income	Overig comprehensive income	3.772	1.165		(6.140)	(1.203)
Minderheidsbelangen	Minderheidsbelangen	2.258	590		(1.735)	1.113
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>14.172</b>	<b>2.458</b>		<b>(7.693)</b>	<b>8.937</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>111.139</b>	<b>1.930</b>	<b>(20)</b>	<b>281</b>	<b>113.330</b>

De lijn 'Verplichtingen inzake verzekeringscontracten' hierboven omvat een bedrag van contractuele dienstenmarge (CSM) van EUR 3.321 miljoen.

Secties A. en B. hieronder beschrijven de wijzigingen gerelateerd aan de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 en de impact op transitie in Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen. Sectie C. hieronder beschrijft de impact op transitie in de geassocieerde deelnemingen en joint ventures.



## A. Wijzigingen aangebracht door IFRS 9 en impact op transitie in Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen

IFRS 9 is een allesomvattende nieuwe boekhoudstandaard voor financiële instrumenten die de opname in de balans, het niet langer opnemen in de balans, de classificatie en waardering van financiële instrumenten, nieuwe bepalingen inzake bijzondere waardeverminderingen van financiële activa en richtlijnen over de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties omvat.

De IASB heeft IFRS 9 'Financiële instrumenten' gepubliceerd in juli 2014 en de EU heeft IFRS 9 goedgekeurd in november 2016. IFRS 9 verving IAS 39 'Financiële instrumenten – opname en waardering' voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2018 of later.

Echter, Ageas is IAS 39 blijven toepassen in de verslagperiodes 2018 tot en met 2022 omdat het hiertoe de mogelijkheid had door de wijzigingen in IFRS 4 'Verlenging van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9', welke door de IASB in juni 2020 zijn gepubliceerd en door de EU in december 2020 zijn goedgekeurd.

### A.1 Classificatie en waardering van financiële activa

Onder IAS 39, classificeerde Ageas financiële activa op hun acquisitiedatum als 'aangehouden tot einde looptijd', 'leningen en vorderingen', 'beschikbaar voor verkoop', 'aangehouden voor handelsdoeleinden' of als financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. De waardering van financiële activa volgde hun classificatie.

De categorieën voor classificatie en waardering onder IAS 39 zijn onder IFRS 9 vervangen door drie belangrijke waarderingsbenaderingen (zijnde geamortiseerde kostprijs, waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten en waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening). Op datum van transitie, heeft Ageas alle financiële activa in hun nieuwe categorie voor classificatie onder IFRS 9 geclassificeerd, gebruik makende van redelijkerwijs beschikbare informatie die beschikbaar was op die datum. Ageas heeft de categorieën voor classificatie onder IFRS 9 retroactief toegepast, alsof de financiële activa sinds de datum van hun eerste opname altijd op die manier zijn gewaardeerd.

#### Schuldbewijzen

Onder IFRS 9, classificeert Ageas schuldbewijzen en geldmiddelen en kasequivalenten aan de hand van de eigenschappen van hun contractuele kasstromen en in functie van het bedrijfsmodel waarin het financieel actief wordt beheerd.

Het grootste deel van de investeringen van Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen in schuldbewijzen heeft contractuele kasstromen die uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom (SPPI-test).

Op basis van redelijkerwijs beschikbare informatie die beschikbaar was op de datum van transitie, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen vastgesteld dat het grootste deel van hun investeringen in schuldbewijzen, waarvan de contractuele kasstromen uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom, wordt beheerd in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om zowel schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen als om schuldbewijzen te verkopen. Bijgevolg worden deze schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten. Dit bedrijfsmodel omvat:

- Het grootste deel van de investeringen in overheids- en bedrijfsobligaties die onder IAS 39 waren geclassificeerd als 'beschikbaar voor verkoop'. Met uitzondering van de herwaardering van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen (zie hieronder), was er voor deze schuldbewijzen geen impact op transitie.
- Het grootste deel van de investeringen in leningen, overheidsobligaties en andere schuldbewijzen die onder IAS 39 waren geclassificeerd als 'aangehouden tot einde looptijd' of als 'leningen en vorderingen' en die gewaardeerd werden tegen geamortiseerde kostprijs. Voor deze investeringen, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen op datum van transitie de cumulatieve veranderingen in de reële waarde sinds de datum van hun eerste opname opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten en de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen (zie hieronder) geherwaardeerd. Op datum van transitie heeft Ageas EUR 4.351 miljoen aan overheidsobligaties (voornamelijk Belgische en Portugese overheidsobligaties) en EUR 12.187 miljoen aan leningen geherclassificeerd van 'geamortiseerde kostprijs' naar een waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten, wat heeft geleid tot een herwaardering van EUR 3.026 miljoen (vóór belastingen) in de niet-gerealiseerde resultaten.

Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen blijven bepaalde niet-overdraagbare leningen waarden tegen geamortiseerde kostprijs. Deze leningen waren geclassificeerd als 'leningen en vorderingen' onder IAS 39. Op datum van transitie, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen vastgesteld dat de contractuele kasstromen van deze niet-overdraagbare leningen uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom en dat deze leningen worden beheerd in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen te beheren om hun contractuele kasstromen te ontvangen.

De contractuele kasstromen van een deel van de investeringen in schuldbewijzen, voornamelijk investeringen in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen of op een beurs verhandelde fondsen, hebben niet uitsluitend betrekking op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom. Op datum van transitie, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen deze investeringen verplicht geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, terwijl deze investeringen onder IAS 39 waren gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Op datum van transitie, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen besloten om financiële activa die worden aangehouden ter dekking van unit-linked contracten, aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, omdat een dergelijke aanwijzing leidt tot een vermindering van inconsistenties in de waardering of opname ('accounting mismatch') met de waardering van de daaraan gekoppelde verplichtingen uit hoofde van verzekerings- of beleggingscontracten.

Onder IAS 39, namen Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen leningen aan polishouders op als financiële activa. In lijn met de bepalingen in IFRS 17, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen op datum van transitie de leningen aan polishouders opgenomen in de waardering van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten (zie hieronder).

#### *Eigenvermogensinstrumenten*

Investerings in eigenvermogensinstrumenten worden onder IFRS 9 altijd gewaardeerd tegen reële waarde. Onder IAS 39, classificeerden Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen het grootste deel van hun investeringen in eigenvermogensinstrumenten als 'beschikbaar voor verkoop' en waardeerden zij die investeringen bijgevolg tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Op datum van transitie, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen besloten om het grootste deel van hun investeringen in eigenvermogensinstrumenten te blijven waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten, door gebruik te maken van de in IFRS 9 geboden onherroepelijke keuze om veranderingen in de reële waarde van die eigenvermogensinstrumenten op te nemen in de niet-gerealiseerde resultaten (in plaats van in de resultatenrekening). Op de datum waarop een investering in een eigenvermogensinstrument, waarvoor Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben gekozen om veranderingen in de reële waarde op te nemen in de niet-gerealiseerde resultaten, niet langer wordt opgenomen in de balans, boeken Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen de niet-gerealiseerde winsten en verliezen, die voorheen werden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, over naar de overgedragen winsten.

Het overige deel van hun investeringen in eigenvermogensinstrumenten, welke onder andere de eigenvermogensinstrumenten omvatten die unit-linked contracten dekken, worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

#### *Voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen*

Onder IAS 39, gebruikte Ageas het 'geleden verlies' model voor de opname van bijzondere waardeverminderingen van financiële activa. Ageas was van oordeel dat een bijzondere waardevermindering moest worden opgenomen voor een financieel actief (of groep van financiële activa) dat werd geclassificeerd als 'beschikbaar voor verkoop', 'leningen en vorderingen' of 'aangehouden tot einde looptijd' indien er objectieve indicaties waren voor een bijzondere waardevermindering ten gevolge van een of meerdere tot verlies leidende oorzaken of gebeurtenis(sen) die hadden plaatsgevonden na de datum van eerste opname van het actief en die een op betrouwbare wijze in te schatten effect hadden op de geschatte toekomstige kasstromen van het financieel actief (of groep van financiële activa). Voor investeringen in eigenvermogensinstrumenten, was Ageas van oordeel dat er een objectieve

indicatie was voor een bijzondere waardevermindering indien de reële waarde van het eigenvermogensinstrument op verslagdatum aanzienlijk (zijnde 25%) lager lag dan de boekwaarde of als de reële waarde van het eigenvermogensinstrument over een langdurige periode (zijnde 365 opeenvolgende dagen) lager lag dan de boekwaarde.

IFRS 9 vervangt het 'geleden verlies' model in IAS 39 door een toekomstgericht 'te verwachten kredietverlies' model. Het nieuwe te verwachten kredietverliesmodel is van toepassing op investeringen in schuldbewijzen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten, vorderingen van leaseovereenkomsten, handelsvorderingen en contractactiva. Investerings in eigenvermogensinstrumenten vallen niet onder het toepassingsgebied van het te verwachten kredietverliesmodel.

Voor investeringen in schuldbewijzen waarvoor het kredietrisico niet aanzienlijk is toegenomen sinds de datum van hun eerste opname (zijnde geclassificeerd in Categorie 1), vereist IFRS 9 dat een onderneming een voorziening voor verliezen opneemt ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen. Voor investeringen in schuldbewijzen waarvoor het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen sinds de datum van hun eerste opname (zijnde geclassificeerd in Categorie 2) of voor investeringen in schuldbewijzen met een verminderde kredietwaardigheid, bijvoorbeeld wegens belangrijke achterstallen in de contractuele betalingen (zijnde geclassificeerd in Categorie 3), moet een voorziening voor verliezen worden opgenomen ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen. Bij Ageas wordt het verwachte kredietverlies (ECL) lijn per lijn geschat en de gebruikte waarschijnlijkheid van wanbetaling (PD) en verlies bij wanbetaling (LGD) houden rekening met het huidige en verwachte punt in de krediet/economische cyclus.

Op datum van transitie, heeft Ageas gebruik gemaakt van redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie voor de bepaling van het kredietrisico van een schuldbewijs op de datum van zijn eerste opname. Voor schuldbewijzen die een laag kredietrisico met zich meedroegen op 1 januari 2022, heeft Ageas vastgesteld dat er geen aanzienlijke toename van het kredietrisico heeft plaatsgevonden sinds de datum van hun eerste opname (zijnde geclassificeerd in Categorie 1).

De eerste toepassing van het te verwachten kredietverliesmodel op de investeringen van Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen in schuldbewijzen heeft geleid tot de opname van een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen op deze instrumenten die iets hoger lag dan het bedrag van bijzondere waardeverminderingen die deze entiteiten onder IAS 39 hadden opgenomen voor dezelfde instrumenten. Dit volgt uit het feit dat de meerderheid van hun investeringen in schuldbewijzen van goede kwaliteit is (zijnde 'investeringswaardig', met een kredietrisicorating van ten minste Baa3 of BBB-) en bijgevolg niet worden gekenmerkt door een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de datum van hun eerste opname (zijnde geclassificeerd in Categorie 1). Voor deze investeringen, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen een voorziening voor verliezen opgenomen ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen.

Onderstaande tabel reconcilieert de bijzondere waardeverminderingen onder IAS 39 zoals opgenomen op de transitiedatum met de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen die op dezelfde datum onder IFRS 9 is opgenomen.

IAS39 zoals eerder gerapporteerd	IFRS 9 herzien	31 december 2021					Herclassificaties		1 januari 2022
		Bijzondere Waardevermindering IAS39	Geherclassificeerd van AC naar FVOCI	Geherclassificeerd van AC naar FVTPL	Geherclassificeerd van FVOCI naar FVTPL	Geen Herclassificaties	Herberekeningen	Bijzondere Waardevermindering IFRS 9	
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>								
<b>Financiële beleggingen</b>	<b>Financiële beleggingen</b>	<b>355</b>				<b>(170)</b>		<b>(114)</b>	<b>71</b>
- Tot einde looptijd aangehouden (AC)	- AC								
- Voor verkoop beschikbaar (AFS)	- FVOCI	327				(170)		(120)	37
- Obligaties	- Obligaties	20						17	37
- Aandelen	- Aandelen	306				(170)		(136)	
- Leningen (AC)	- Leningen AC	28	(28)					2	2
	- Leningen FVOCI		28					4	32
<b>Handelsvorderingen en overige vorderingen</b>	<b>Handelsvorderingen en overige vorderingen</b>	<b>52</b>						<b>(8)</b>	<b>44</b>
<b>Totale bijzondere waardeverminderingen</b>		<b>407</b>				<b>(170)</b>		<b>(122)</b>	<b>115</b>

## A.2 Classificatie en waardering van financiële verplichtingen

De eerste toepassing van IFRS 9 heeft niet geleid tot een herclassificatie van enige financiële verplichting.

## A.3 Boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties

Ageas past nu de bepalingen in IFRS 9 over de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties toe.

Op datum van transitie, heeft dit geleid tot de aanwijzing van bestaande afdekkingsrelaties (gerelateerd aan toekomstige verkopen van investeringen in eigenvermogensinstrumenten) als een reële waarde afdekking, terwijl deze onder IAS 39 waren aangewezen als een kasstroomafdekking. Dit had geen impact op de boekwaarden die waren opgenomen in de balans en in de niet-gerealiseerde resultaten; de niet-gerealiseerde resultaten op de afdekkingsinstrumenten en op de afgedekte posities blijven opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. De eerste toepassing van de bepalingen in IFRS 9 over de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties had geen impact op andere lopende afdekkingsrelaties.

## B. Wijzigingen aangebracht door IFRS 17 en impact op transitie in Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen

IFRS 17 is een allesomvattende nieuwe boekhoudstandaard voor verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen, die de opname in de balans, waardering, presentatie van en toelichtingen over nieuwe en lopende groepen van contracten omvat. IFRS 17 vervangt IFRS 4 'Verzekeringscontracten' voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2023 of later.

De IASB heeft IFRS 17 'Verzekeringscontracten' gepubliceerd in mei 2017 en heeft wijzigingen aangebracht in IFRS 17 in juni 2020. De EU heeft IFRS 17, inclusief de wijzigingen van juni 2020, goedgekeurd in november 2021. Deze goedkeuring omvat een (facultatieve) Europese uitzonderingsoptie op de vereiste in IFRS 17 om contracten te groeperen in jaarlijkse cohorten, dit voor groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen en groepen van beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen en met kasstromen die van invloed zijn op of die beïnvloed worden door kasstromen naar polishouders van andere contracten. Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen passen deze uitzonderingsoptie toe voor een beperkt aantal verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, in overeenstemming met de praktijk in de lokale markt.

### B.1 Wijzigingen in de classificatie, waardering en presentatie van verzekeringscontracten

Onder IFRS 4 had Ageas de mogelijkheid om verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met en zonder discretionaire winstdelingselementen boekhoudkundig te verwerken op basis van de lokale algemeen aanvaarde boekhoudprincipes. Op het einde van elke verslagperiode werd een toereikendheidstoets uitgevoerd op de verplichtingen (LAT-test) om te garanderen dat de gerapporteerde verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten adequaat waren.

Onder IFRS 4 rapporteerde Ageas volgende posten in zijn resultatenrekening:

- Premie-inkomen;
- Schadelasten en uitkeringen; en
- Wijzigingen in de verplichtingen uit hoofde van verzekerings- en beleggingscontracten.

IFRS 17 omvat nieuwe principes voor de opname in de balans, waardering, presentatie van en toelichtingen over verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen.

Alle verwijzingen hieronder naar 'verzekeringscontracten' of 'contracten' gelden eveneens voor herverzekeringscontracten (zowel aangehouden herverzekeringscontracten als uitgegeven herverzekeringscontracten) en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld

Voor presentatie- en waarderingsdoeleinden worden contracten samengebracht in portefeuilles, jaarlijkse cohorten en groepen van contracten.

Een groep van contracten wordt onder IFRS 17 gewaardeerd als de som van (met uitzondering van de verplichting uit hoofde van resterende dekking van groepen van contracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering):

- De actuele waarde van hun geschatte toekomstige kasstromen;
- Een expliciete risico-aanpassing voor niet-financieel risico; en
- Het bedrag van de niet-verdiende winst in de groep van contracten (zijnde de contractuele dienstenmarge), tenzij de groep van contracten verlieslatend is.

De verplichting uit hoofde van resterende dekking van een groep van contracten die wordt gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering is gebaseerd op de ontvangen premies, verminderd met het bedrag van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen als opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

In de balans worden de boekwaarden van volgende portefeuilles van contracten afzonderlijk voorgesteld:

- Uitgegeven verzekeringscontracten die activa zijn;
- Uitgegeven verzekeringscontracten die verplichtingen zijn;
- Aangehouden herverzekeringscontracten die activa zijn; en
- Aangehouden herverzekeringscontracten die verplichtingen zijn.

In de resultatenrekening worden opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten, lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten en opbrengsten of lasten uit hoofde van aangehouden herverzekeringscontracten afzonderlijk voorgesteld. De winst op een groep van contracten wordt opgenomen in de verschillende verslagperiodes waarin Ageas diensten uit hoofde van het verzekeringscontract verleent en waarin het onderliggende risico vrijvalt. Als een groep van contracten verlieslatend is (of er wordt verwacht dat deze verlieslatend zal zijn), dan wordt het verlies onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening. Beleggingscomponenten worden niet langer opgenomen als opbrengsten of lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

## B.2 Wijzigingen in de classificatie en waardering van vastgoedbeleggingen

Met de eerste toepassing van IFRS 17, heeft Ageas de wijze van waardering gewijzigd van vastgoedbeleggingen die verzekeringsverplichtingen dekken welke een rendement betalen dat direct gekoppeld is aan de reële waarde, of aan de rendementen, van specifieke activa, waaronder die vastgoedbeleggingen. Voorheen waardeerde Ageas dergelijke vastgoedbeleggingen aan kostprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. Ten gevolge

van wijzigingen in IAS 40 'Vastgoedbeleggingen', worden dergelijke vastgoedbeleggingen nu op de datum van hun eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs en erna tegen hun reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. Op die manier vermindert Ageas inconsistenties in de waardering of opname ('accounting mismatch') met de waardering van de daaraan gekoppelde verplichtingen uit hoofde van verzekerings- of beleggingscontracten.

## B.3 Impact op transitie in Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen

Op datum van transitie heeft Ageas elke groep van verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen retroactief geïdentificeerd, gewaardeerd en opgenomen, alsof de bepalingen in IFRS 17 van toepassing waren op die groepen van contracten sinds de datum van hun eerste opname (zijnde de volledig retroactieve benadering), tenzij zulks niet mogelijk was. Dit omvatte de identificatie, waardering en opname van eventuele (activa voor de) kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen. Op datum van transitie heeft een analyse plaatsgevonden of (het actief voor) de kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen kunnen worden gerealiseerd. Een dergelijke analyse heeft niet plaatsgevonden vóór de datum.

Bestaande balansposten, die niet zouden bestaan zou IFRS 17 altijd zijn toegepast, zijn niet langer opgenomen op datum van transitie. Voor Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen omvatten deze geactiveerde acquisitiekosten die waren opgenomen onder IFRS 4 (EUR 418 miljoen), immateriële activa gerelateerd aan verzekeringscontracten (voorheen gekend als de waarde van overgenomen contracten) (EUR 33 miljoen), vorderingen en schulden gerelateerd aan (her)verzekeringscontracten ... die toe te rekenen zijn aan bestaande contracten. Onder IFRS 17 zijn deze bedragen opgenomen in de waardering van de verplichtingen uit hoofde van (her)verzekeringscontracten. Enig resulterend nettoverschil werd verwerkt in het eigen vermogen.

In een aantal situaties was Ageas op datum van transitie niet in de mogelijkheid om een groep van contracten te waarderen volgens de volledig retroactieve benadering. Dit was het geval in volgende situaties:

- De beschikbare informatie in de bestaande rapportagesystemen van Ageas over kasstromen uit het verleden was gebaseerd op veronderstellingen die zijn ontwikkeld met achteraf verkregen kennis;
- Bepaalde redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie over kasstromen uit het verleden was niet beschikbaar in de bestaande rapportagesystemen van Ageas, of was uitsluitend beschikbaar op een hoger aggregatieniveau of op andere aggregatieniveaus dan deze voorgeschreven door de bepalingen in IFRS 17 over de groepering van contracten;
- De informatie in de bestaande rapportagesystemen van Ageas liet niet toe om de evolutie van de contractuele dienstenmarge vóór de datum van transitie naar behoren in te schatten. Deze evolutie is van invloed op de contractuele dienstenmarge op datum van transitie.

In deze situaties heeft Ageas de desbetreffende groepen van contracten op datum van transitie gewaardeerd aan de hand van de 'herziene retroactieve benadering' of de 'reële waarde benadering' (zie hieronder). Het objectief van deze alternatieve waarderingsbenaderingen op transitie was om de uitkomst van de volledige retroactieve benadering zo dicht als mogelijk te benaderen, gebruik makend van redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie die zonder onredelijke kosten of inspanningen beschikbaar was op datum van transitie.

De waarderingsbenaderingen die Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen op datum van transitie hebben toegepast kunnen als volgt worden samengevat:

Activiteit	Verplichting	Waarderingsbenadering onder IFRS 17	Jaar van uitgifte	Waarderingsbenadering op transitie naar IFRS 17
Leven & gelijkaardig aan Leven	Verplichting uit hoofde van resterende dekking	Algemene waarderingsmodel	2018 – 2021	Volledige retroactieve benadering
			Vóór 2018	Herziene retroactieve benadering of Reële waarde benadering
Niet-Leven & gelijkaardig aan Niet-Leven	Verplichting uit hoofde van resterende dekking	Premietoerekeningsbenadering	Alle jaren	Herziene retroactieve benadering
			Alle jaren	Volledige retroactieve benadering
Niet-Leven & gelijkaardig aan Niet-Leven	Verplichting uit hoofde van ontstane schades	Algemene waarderingsmodel	2016 – 2021	Volledige retroactieve benadering
			Vóór 2016	Herziene retroactieve benadering

De toegepaste waarderingsbenadering op transitie had een invloed op de berekening van de contractuele dienstenmarge van de desbetreffende groep van contracten op datum van transitie:

- Volledige retroactieve benadering: de contractuele dienstenmarge op datum van eerste opname van de groep van contracten werd berekend aan de hand van veronderstellingen die van toepassing waren op de datum dat de groep van contracten initieel werd opgenomen door Ageas en deze veronderstellingen zijn doorgezet tot op de datum van transitie naar IFRS 17, alsof Ageas altijd IFRS 17 had toegepast;
- Herziene retroactieve benadering: de contractuele dienstenmarge op datum van eerste opname van de groep van contracten werd berekend aan de hand van vereenvoudigingen in de veronderstellingen, maar rekening houdend met de vervullingskasstromen die hebben plaatsgevonden vóór de datum van transitie (zie hieronder);
- Reële waarde benadering: er is geen rekening gehouden met kasstromen of ervaringen die hebben plaatsgevonden vóór de datum van transitie. De groep van contracten (inclusief contractuele dienstenmarge) is gewaardeerd door toepassing van IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde' (zie hieronder) op datum van transitie.

#### Herziene retroactieve benadering

Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben de herziene retroactieve benadering toegepast voor de waardering van:

- De verplichting uit hoofde van resterende dekking van groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen; en
- De verplichting uit hoofde van ontstane schades van groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Niet-Leven, dit voor schadejaren vóór 2016.

Verschillende groeperingen zijn toegepast voor contracten die met meer dan één jaar verschil zijn uitgegeven, in functie van de beschikbaarheid van de relevante verdisconteringsvoeten. Als deze verdisconteringsvoeten beschikbaar waren voor verschillende jaren, dan zijn de relevante vaste verdisconteringsvoeten voor deze verschillende jaren toegepast. Indien dit niet het geval was, zijn alle contracten gegroepeerd in één groep en is de relevante vaste verdisconteringsvoet op datum van transitie toegepast. Bijgevolg zijn er, op datum van transitie, verschillen in toegepaste verdisconteringsvoeten, verschillen in toekomstige aangroeiendevoeten en verschillen in de bedragen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten (als gevolg van de keuze van Ageas om de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten uit te splitsen over bedragen die worden opgenomen in de resultatenrekening en bedragen die worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten – zie hieronder).

Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben volgende procedure toegepast om de contractuele dienstenmarge van deze groepen van contracten te schatten op de datum van hun eerste opname:

- Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben toekomstige kasstromen op datum van eerste opname van de groep van contracten geschat als het bedrag van toekomstige kasstromen op datum van transitie, gecorrigeerd voor de reële kasstromen die zich hebben voorgedaan tussen de datum van eerste opname en de datum van transitie;
- Een gelijkaardige methode werd toegepast voor de schattingen van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico, welke werden bepaald op datum van transitie en werden gecorrigeerd voor het verwachte verval van risico vóór datum van transitie. De schatting van het verval van risico werd bepaald aan de hand van het verval van risico voor gelijkaardige contracten.

De contractuele dienstenmarge op datum van transitie werd bepaald door de contractuele dienstenmarge op datum van eerste opname te reduceren voor toerekeningen van de contractuele dienstenmarge aan de resultatenrekening voor diensten die geleverd zijn vóór de datum van transitie, dit door het aantal resterende dekkingseenheden (zijnde de hoeveelheid aan diensten uit hoofde van het verzekeringscontract) op datum van transitie te vergelijken met het aantal dekkingseenheden die vóór de datum van transitie zijn geleverd onder de groep van contracten. Wanneer de berekende contractuele dienstenmarge aanleiding gaf tot een verliescomponent, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen de verliescomponent gereduceerd tot nul en hebben ze de verplichting uit hoofde van resterende dekking zonder verliescomponent verhoogd met eenzelfde bedrag.

Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben ervoor gekozen om de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten uit te splitsen over bedragen die worden opgenomen in de resultatenrekening en bedragen die worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Het cumulatief bedrag aan verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten dat op datum van transitie werd opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten werd gelijkgesteld aan het cumulatief bedrag dat op die datum was opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten voor de onderliggende activa.

#### Reële waarde benadering

Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben de reële waarde benadering toegepast om de verplichting uit hoofde van resterende dekking van het grootste deel van de groepen van contracten in hun activiteiten Leven, die zijn uitgegeven vóór 2018, te waarderen. Onder de reële waarde benadering is de contractuele dienstenmarge op de datum van transitie bepaald als zijnde het verschil tussen de reële waarde van de groep van contracten en de vervullingskasstromen gewaardeerd volgens IFRS 17 op die datum. Om de reële waarde van een groep van contracten te bepalen, heeft Ageas de bepalingen in IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde' toegepast.

De reële waarde van een verplichting uit hoofde van verzekeringsdiensten is de prijs die een marktpartij zou willen ontvangen op datum van transitie om de verplichting en het resterende risico uit hoofde van de lopende verzekeringscontracten op die datum op zich te nemen. Indien beschikbaar, zijn recente markttransacties gebruikt om de reële waarde van een groep van verzekeringscontracten te schatten. Indien er geen recente markttransacties beschikbaar waren voor gelijkaardige verzekeringscontracten, heeft Ageas de reële waarde van een groep van verzekeringscontracten bepaald als de som van:

- De actuele waarde van de verwachte netto kasstromen van de verzekeringscontracten, bepaald aan de hand van een actuele waarde methode; en
- Een additionele marge.

Om de reële waarde van een groep van verzekeringscontracten te bepalen, heeft Ageas gebruik gemaakt van de volgende overwegingen:

- Alleen toekomstige kasstromen die binnen de grenzen van de groep van verzekeringscontracten vallen werden in aanmerking genomen, zonder rekening te houden met toekomstige hernieuwingen en nieuwe contracten die niet binnen de contractgrenzen volgens IFRS 17 vallen;
- Veronderstellingen over verwachte toekomstige kasstromen en risicotoleranties zijn aangepast aan het standpunt van de marktpartij, zoals vereist door IFRS 13;
- De verdisconteringsvoeten die gebruikt zijn bij de waardering van de vervullingskasstromen zijn verhoogd om rekening te houden met het risico dat Ageas zijn verplichtingen niet zou nakomen; en
- Er is rekening gehouden met de winstmarges die een marktpartij zou verlangen om de verplichtingen onder de groep van verzekeringscontracten te aanvaarden, boven op de risico-aanpassing voor niet-financieel risico.

Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben ervoor gekozen om de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten uit te splitsen over bedragen die worden opgenomen in de resultatenrekening en bedragen die worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. De reële waarde benadering laat toe om retroactief de cumulatieve bedragen te bepalen die op datum van transitie werden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten voor de gerelateerde activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringsdiensten, echter alleen als Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen beschikten over redelijkerwijs beschikbaar en gefundeerde informatie om dit te doen. Bij de bepaling van het bedrag van de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten dat is opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen de reële waarde van een groep van verzekeringscontracten uitgesplitst over het bedrag van de geamortiseerde kostprijs en over de niet-gerealiseerde opbrengsten of lasten.

Onder de reële waarde benadering hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen, voor waarderingsdoeleinden, groepen van contracten uit verschillende jaarlijkse cohorten gegroepeerd in één afzonderlijke eenheid, omdat de bestaande rapportagesystemen van Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen niet beschikten over redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie om verzekeringscontracten te groeperen in groepen van contracten die alleen verzekeringscontracten omvatten die binnen één jaar zijn uitgegeven.

De groepering van contracten in groepen van verwachte winstgevendheid is beoordeeld op datum van transitie. Voor deze analyse hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen een schatting gemaakt van de

vervullingskasstromen op datum van transitie. Om niet-verlieslatende contracten te groeperen in groepen van contracten die geen aanzienlijke kans hadden om achteraf verlieslatend te worden, of groepen van resterende contracten, hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen op datum van transitie de impact op de vervullingskasstromen beoordeeld door toedoen van eventuele toekomstige wijzigingen in verzekerings-, financiële- of andere blootstellingen.

Bijkomend hebben Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen op datum van transitie volgende praktische oplossingen gebruikt bij de waardering van groepen van contracten onder de reële waarde benadering:

- De toepasselijke verdisconteringsvoeten op datum van eerste opname van de groepen van contracten werden bepaald op datum van transitie;
- De vervullingskasstromen werden prospectief ingeschat op datum van transitie;
- Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben op datum van transitie geen actief opgenomen voor kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen.

### C. Impact op transitie naar IFRS 9 en IFRS 17 op de boekwaarde van geassocieerde deelnemingen en joint ventures die boekhoudkundig worden verwerkt volgens de equity-methode

Alle belangrijke geassocieerde deelnemingen en joint ventures hebben IFRS 9 en IFRS 17 voor het eerst toegepast vanaf 1 januari 2023. De vergelijkende informatie (welke de boekwaarden van deze geassocieerde deelnemingen en joint ventures omvat op de datum van transitie) voor de verslagperiode 2022 is herzien. Sommige andere geassocieerde deelnemingen en joint ventures hebben IFRS 9 en IFRS 17 nog niet geïmplementeerd. Ageas heeft beoordeeld dat de totale impact hiervan op zijn geconsolideerde jaarrekening niet materieel is. Voor deze geassocieerde deelnemingen en joint ventures zal Ageas IFRS 9 en IFRS 17 toepassen van zodra hun jaarrekening onder deze standaarden beschikbaar zal zijn.

De toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 vereist dat een onderneming keuzes maakt in de toepassing van verschillende grondslagen voor financiële verslaggeving. Sommige van deze keuzes zijn van toepassing op het niveau van een individuele transactie (IFRS 9) of op het niveau van een groep of een portefeuille van contracten (IFRS 17), terwijl andere keuzes van toepassing zijn op het niveau van de onderneming (zijnde Ageas op geconsolideerd niveau). De geassocieerde deelnemingen en joint ventures gebruiken voor de keuzes welke van toepassing zijn op het niveau van de onderneming, dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze die Ageas toepast en, wanneer dit niet het geval is, worden aanpassingen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening (indien materieel).

### IFRS 9 'Financiële instrumenten'

Onder IFRS 9 blijven sommige geassocieerde deelnemingen en joint ventures een belangrijk deel van hun investeringen in schuldbewijzen waarderen tegen geamortiseerde kostprijs. Onder IAS 39 werden deze investeringen in schuldbewijzen geclassificeerd als 'aangehouden tot einde looptijd'. De contractuele kasstromen van deze investeringen in schuldbewijzen hebben uitsluitend betrekking op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom en deze schuldbewijzen worden, onder IFRS 9, beheerd in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen.

In overeenstemming met de praktijk in de lokale markt of de lokale prudentiële raamwerken, waardeerden sommige geassocieerde deelnemingen en joint ventures onder IAS 39 een belangrijk deel van hun investeringen in eigenvermogensinstrumenten aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. Deze Bij de bepaling van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen, gebruiken de geassocieerde deelnemingen en joint ventures drempelwaarden die gebaseerd zijn op de kenmerken van de financiële activa in hun activaportefeuille en op patronen van wanbetaling uit het verleden voor vergelijkbare financiële activa, dit voor de bepaling van de 'Categorie' waarin een financieel actief wordt geclassificeerd.

#### IFRS 17 'Verzekeringscontracten'

Verschillende geassocieerde deelnemingen en joint ventures geven verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen uit, welke onder IFRS 17 verplicht worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering.

Over het algemeen waardeerden de geassocieerde deelnemingen en joint ventures groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Niet-Leven en aangehouden herverzekeringscontracten die een korte looptijd hebben (zijnde de groepen van contracten die een periode van dekking hebben van één jaar of minder) en die hiervoor in aanmerking komen, aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, tenzij ze van oordeel zijn dat de waardering van deze groepen van verzekeringscontracten aan de hand van het algemene waarderingsmodel meer gepast is. Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, nemen, in tegenstelling tot de grondslagen voor financiële verslaggeving die Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen toepassen, niet alle geassocieerde deelnemingen en joint ventures de kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen op als een last op het tijdstip dat deze zich voordoen en/of verdisconteren ze de kasstromen van de verplichting uit hoofde van ontstane schades die naar verwachting binnen het jaar zullen worden uitbetaald niet. Deze verschillen in grondslagen hebben geen materiële impact op de geconsolideerde jaarrekening van Ageas.

Voor de bepaling van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico gebruiken sommige geassocieerde deelnemingen en joint ventures een ander betrouwbaarheidsinterval dan het 75<sup>e</sup> percentiel dat wordt nagestreefd door Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen, dit ter weerspiegeling van hun lokale niveau van risico-aversie, opkomende risico's, diversificatie, of om aan te sluiten met de praktijken in de lokale markten of prudentiële raamwerken.

Sommige geassocieerde deelnemingen en joint ventures hebben besloten om, voor een deel van hun portefeuilles van (her)verzekeringscontracten, de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten niet op te splitsen tussen de resultatenrekening en de niet-gerealiseerde resultaten. Net zoals Ageas SA/NV en zijn dochterondernemingen hebben de geassocieerde deelnemingen en joint ventures alle groepen van verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen retroactief geïdentificeerd, opgenomen en gewaardeerd op datum van transitie, alsof ze altijd IFRS 17 hadden toegepast, tenzij dit niet mogelijk was. Wanneer een geassocieerde deelneming of joint venture niet in de mogelijkheid was om de volledig retroactieve benadering toe te passen, heeft ze de herziene retroactieve benadering of de reële waarde benadering toegepast op datum van transitie, in functie van de informatie over kasstromen uit het verleden die beschikbaar was in de bestaande rapporteringssystemen.

ondernemingen zullen onder IFRS 9 hun investeringen in eigenvermogensinstrumenten blijven waarderen aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening en zullen niet de onherroepelijke keuze in IFRS 9 toepassen om veranderingen in de reële waarde te verwerken in de niet-gerealiseerde resultaten.

#### 2.1.2 Overige wijzigingen in de IFRS-standaarden in de huidige verslagperiode

Naast IFRS 9 en IFRS 17, werden volgende nieuwe of herziene IFRS-standaarden, interpretaties ervan en wijzigingen in de IFRS-standaarden en interpretaties ervan van kracht voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2023. Geen van deze wijzigingen had een belangrijke impact op de huidige geconsolideerde balans en geconsolideerde resultatenrekening van Ageas:

##### A. Materiële informatie over de grondslagen voor financiële verslaggeving

Ageas heeft met ingang van 1 januari 2023 de grondslag voor financiële verslaggeving gewijzigd (wijzigingen in IAS 1 en IFRS Practice Statement 2). De wijzigingen vereisen de openbaarmaking van 'materiële' in plaats van 'belangrijke' grondslagen voor financiële verslaggeving. In dit Jaarverslag 2023 is Ageas echter doorgegaan met het toelichten van belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving op IFRS 17 en IFRS 9, omdat dit het eerste jaar is dat deze standaarden zijn geïmplementeerd.

##### B. Wijzigingen in IAS 12 'Winstbelastingen' over 'Internationale belastinghervorming – Pijler II regels' (nog niet goedgekeurd door de EU).

Om de bezorgdheid over de ongelijke winstverdeling en belastingbijdragen van grote multinationale ondernemingen weg te nemen, zijn er op globaal niveau verschillende overeenkomsten bereikt, waaronder een overeenkomst tussen meer dan 135 jurisdicties om een wereldwijd minimum belastingtarief van 15% in te voeren. In december 2021 heeft de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) een wetgevingskader vrijgegeven, gevolgd door een gedetailleerd commentaar in maart 2022 en administratieve richtlijnen in februari en juli 2023, die naar verwachting zullen worden gebruikt door individuele rechtsgebieden die de overeenkomst hebben ondertekend om hun lokale belastingwetten aan te passen. Zodra wijzigingen in de belastingwetgeving in een rechtsgebied waarin de Groep actief is, zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld, kan de Groep worden onderworpen aan de aanvullende belasting.

In overeenstemming met de IAS12 Wijzigingen gepubliceerd in mei 2023, heeft de Groep een tijdelijke verplichte vrijstelling van uitgestelde belastingen toegepast voor de gevolgen van de aanvullende heffing en deze geboekt als een actuele belasting wanneer deze verschuldigd is. De Groep is actief in verschillende rechtsgebieden die nieuwe wetgeving hebben aangenomen om de algemene minimum aanvullende belasting per 31 december 2023 te implementeren. Het management heeft samengewerkt met haar adviseurs (op basis van de overgangsregels voor een veilige haven en de volledige set van globale minimum belastingregels) om te beoordelen of en in welke mate de Groep onderworpen zou zijn aan aanvullende belasting in een van haar operationele rechtsgebieden. De analyses die tot nu toe zijn uitgevoerd, geven aan dat het onwaarschijnlijk is dat de Groep materiële aanvullende belastingbedragen zal moeten betalen met betrekking tot haar activiteiten in een van deze rechtsgebieden. De Groep blijft werken aan deze beoordelingen om deze eerste bevindingen verder te verfijnen en te actualiseren.

- Aangezien de nieuwe wetgeving pas van kracht wordt vanaf 1 januari 2024, is er geen actuele belastingimpact voor het jaar eindigend op 31 december 2023.
- Als de aanvullende belasting in 2023 van toepassing zou zijn geweest, dan verwacht de groep, onder de toepasselijke regels, dat slechts beperkte bedragen aan minimale aanvullende belasting verschuldigd zouden kunnen zijn voor sommige van deze rechtsgebieden (afhankelijk van verdere beoordeling).

### C. Overige wijzigingen

- Wijzigingen in IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten' over 'De definitie van boekhoudkundige schattingen';
- Wijzigingen in IAS 12 'Winstbelastingen' over 'Uitgestelde belastingen gerelateerd aan activa en verplichtingen die resulteren uit éénzelfde transactie'.

## 2.2 Toekomstige wijzigingen in de IFRS-standaarden

De volgende nieuwe of herziene IFRS-standaarden, interpretaties ervan en wijzigingen in de IFRS-standaarden en interpretaties ervan worden van kracht voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2024 of later:

- Wijzigingen in IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening' over:
  - 'Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend'; en
  - 'Langlopende verplichtingen met convenanten'.
- Wijzigingen in IFRS 16 'Leaseovereenkomsten' over 'Leaseverplichting in een verkoop- en leaseback-transactie'.
- Wijzigingen aan IAS 21 'De gevolgen van veranderingen in wisselkoersen' op 'Gebrek aan uitwisselbaarheid'.

Ageas verwacht niet dat een van deze wijzigingen een belangrijke impact zal hebben op zijn geconsolideerde balans en geconsolideerde resultatenrekening.

Ageas heeft niet vroegtijdig een IFRS-standaard, interpretatie ervan of wijziging in een IFRS-standaard of interpretatie ervan toegepast, die gepubliceerd is maar die nog niet van kracht is, of nog niet is goedgekeurd door de EU.

## 3. Belangrijke beoordelingen, schattingen en veronderstellingen

Voor de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening, heeft Ageas gebruik gemaakt van beoordelingen, schattingen en veronderstellingen, die zijn weerspiegeld in de opgenomen bedragen van activa en verplichtingen, opbrengsten en lasten alsook in de bedragen opgenomen in de toelichtingen van deze geconsolideerde jaarrekening. De gebruikte beoordelingen, schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen en op informatie die redelijkerwijs beschikbaar is op de datum van opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening. Schattingen en de bij deze schattingen gebruikte veronderstellingen worden herzien op regelmatige basis. Herzieningen van schattingen worden prospectief opgenomen. Elke beoordeling, schatting en veronderstelling draagt van nature een bepaalde mate van onzekerheid met zich mee alsook een risico op materiële aanpassing (zowel in positieve of in negatieve zin) van de boekwaarden van de activa en verplichtingen tijdens (een) toekomstige verslagperiode(s).

De belangrijkste gebruikte beoordelingen, schattingen en veronderstellingen zijn:

### Verwerving en consolidatie van een dochteronderneming

- Evaluatie of Ageas zeggenschap heeft over een onderneming
- De reële waarde van de overgedragen vergoeding (inclusief de voorwaardelijke vergoeding)
- Identificatie en waardering van de afzonderlijk identificeerbare verworven activa en aangenomen verplichtingen

### Deelnemingen die boekhoudkundig worden verwerkt volgens de equity-methode

- Evaluatie of Ageas een invloed van betekenis heeft over de deelneming

### Groep van activa die wordt afgestoten

- Bepaling van de reële waarde minus de verkoopkosten van een groep van activa die wordt afgestoten, aan de hand van belangrijke niet-waarneembare data

### Economieën met hyperinflatie

- Toepassing van de bepalingen voor economieën met hyperinflatie en evaluatie van de keuze van de algemene prijsindex

### Financiële instrumenten

- Bepaling van de reële waarde:
  - Evaluatie of er een actieve markt is
  - Het gebruikte waarderingsmodel
  - De gebruikte veronderstellingen
  - De gebruikte niet in de markt waarneembare data (indien van toepassing)
- Evaluatie van het bedrijfsmodel waarin een schuldbewijs wordt beheerd
- Evaluatie van de kenmerken van de contractuele kasstromen (SPPI-test)
- Waardering van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen
  - Criteria voor de classificatie in 'Categorieën' en criteria voor de evaluatie of er een aanzienlijke toename is van het kredietrisico sinds de datum van eerste opname
  - Keuze van de passende modellen en bepaling van de data in het model, waaronder de belangrijke veronderstellingen die worden gebruikt bij de schatting van de terugvorderbare kasstromen en de integratie van toekomstgerichte informatie



**Vastgoed, vastgoedbeleggingen en materiaal**

- Bepaling van de gebruiksduur en de restwaarde
- Bepaling van de reële waarde aan de hand van belangrijke niet-waarneembare data

**Leaseovereenkomsten**

- Bepaling van de marginale rentevoet

**Activa en verplichtingen uit hoofde van (her)verzekeringscontracten**

- Evaluatie of het contract een aanzienlijk verzekeringsrisico overdraagt en of het contract voldoet aan de definitie van een beleggingscontract met discretionaire winstdelingselementen
- Evaluatie of het contract directe winstdelingselementen omvat
- Groepering van contracten: identificatie van portefeuilles en groepen van contracten
- Bepaling van de contractgrenzen
- Voor verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingmodel, de benadering om een onderscheid te maken tussen veranderingen in toekomstige kasstromen die het gevolg zijn van beslissingsmacht die de emittent heeft over de aan polishouders te betalen kasstromen en deze die het gevolg zijn van andere veranderingen
- Gebruikte actuariële veronderstellingen (met betrekking tot sterfte, ziekte, levensduur, percentages van verval en afkoop, afwikkeling van schades, crediting rates, verdisconteringsvoeten inclusief de premie voor illiquiditeit, ...) bij de bepaling van de beste inschatting
- Bepaling van de direct toerekenbare kasstromen
- Technieken voor de bepaling en het niveau van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico
- Identificatie van eventuele beleggingscomponenten

- Bepaling van de dekkingseenheden, die de verwachte hoeveelheid van diensten uit hoofde van het verzekeringscontract weerspiegelen, voor de (toekomstige) vrijval van de contractuele dienstenmarge

**Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa en goodwill**

- Belangrijke veronderstellingen met betrekking tot de realiseerbare bedragen

**Andere immateriële activa**

- Bepaling van de gebruiksduur en de restwaarde

**Uitgestelde belastingvorderingen**

- Bedrag en tijdstip van het toekomstig belastbaar inkomen waarmee aftrekbare tijdelijke verschillen en overgedragen fiscale verliezen kunnen worden verrekend

**Pensioenverplichtingen**

- De gebruikte actuariële veronderstellingen voor de berekening van de toegezegd-pensioenverplichting

**Voorzieningen**

- De veronderstellingen met betrekking tot de waarschijnlijkheid en de omvang van de uitstroom van middelen

De toelichtingen van deze geconsolideerde jaarrekening omvatten een beschrijving van de toepassing van deze beoordelingen, schattingen en veronderstellingen en van hun effect op de gerapporteerde cijfers. Toelichting 'Risicomanagement' van deze geconsolideerde jaarrekening beschrijft hoe Ageas de blootstelling aan verschillende risico's gerelateerd aan zijn verzekeringsactiviteiten beperkt.

**4. Gebeurtenissen na de verslagperiode**

Gebeurtenissen na de verslagperiode zijn deze gebeurtenissen, zowel gunstige als ongunstige, die zich voordoen tussen het einde van de verslagperiode en de datum waarop deze geconsolideerde jaarrekening wordt goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur van Ageas.

Er kunnen zich twee soorten van gebeurtenissen voordoen:

- Gebeurtenissen die wijzen op omstandigheden die bestonden op het einde van de verslagperiode, die aanleiding geven tot een aanpassing van de bedragen die zijn opgenomen in deze geconsolideerde jaarrekening; en

- Gebeurtenissen die wijzen op omstandigheden die zijn ontstaan na de verslagperiode, die geen aanleiding geven tot een aanpassing van de bedragen die zijn opgenomen in deze geconsolideerde jaarrekening, maar waarvan de aard en een schatting van hun financiële impact, of een toelichting dat een dergelijke schatting niet kan worden gemaakt, wordt toegelicht.

Een overzicht van gebeurtenissen na de verslagdatum is opgenomen in toelichting 36 'Gebeurtenissen na balansdatum' van deze geconsolideerde jaarrekening.

**5. Informatie over de operationele segmenten**

De operationele segmenten van Ageas zijn hoofdzakelijk gebaseerd op geografische regio's. De regionale opsplitsing is ingegeven door het feit dat de activiteiten in deze regio's van vergelijkbare aard zijn, ze dezelfde economische kenmerken delen en dat ze op deze wijze worden beheerd.

De operationele segmenten van Ageas zijn:

- België;
- Europa (uitgezonderd België);
- Azië;
- Herverzekeringen; en
- Algemene rekening.

Bedrijfsactiviteiten die geen verband houden met verzekeringsdiensten en eliminatieverschillen op groepsniveau worden afzonderlijk van de hoofdactiviteiten uit hoofde van verzekeringsdiensten gerapporteerd, in het operationele segment 'Algemene rekening'. Het operationele segment 'Algemene rekening' omvat activiteiten zoals groepsfinanciering en andere holdingactiviteiten, alsook de investering in Royal Park Investments en de verplichtingen gerelateerd aan de CASHES/RPN(I).

Transacties en overdrachten tussen de operationele segmenten vinden plaats tegen marktconforme algemene voorwaarden, zoals die van toepassing zouden zijn tussen niet-verwante derde partijen. Eliminaties worden afzonderlijk gerapporteerd.

## 6. Consolidatiegrondslagen

Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van Ageas SA/NV (de moederonderneming) en zijn dochterondernemingen.

### A. Bedrijfscombinaties

Wanneer een geheel van verworven activiteiten en activa voldoet aan de definitie van een bedrijf en de zeggenschap erover overgedragen is aan Ageas, dan verwerkt Ageas de bedrijfscombinatie boekhoudkundig aan de hand van de overnamemethode. Opdat een overname wordt aanzien als een bedrijf, moet het geheel van de verworven activiteiten en activa bestaan uit inputs en een substantieel inhoudelijk proces op die inputs, die samen een aanzienlijke bijdrage leveren tot de mogelijkheid om productie tot stand te brengen. Het overgenomen proces (of groep van processen) is substantieel als het van cruciaal belang is om de verworven inputs om te zetten in een productie of als het van cruciaal belang is om een productie te blijven produceren.

De prijs van een overname is gelijk aan het totaal van de overgedragen vergoeding, welke wordt gewaardeerd als de som van de reële waarde op datum van overname en het bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen partij. Voor elke bedrijfscombinatie, heeft Ageas de mogelijkheid om enig minderheidsbelang in de overgenomen partij ofwel te waarderen tegen de reële waarde, ofwel tegen het evenredige deel van het minderheidsbelang in de identificeerbare netto-activa van de overgenomen partij.

Indien een bedrijfscombinatie wordt gerealiseerd in verschillende fasen, dan wordt het voorheen aangehouden aandelenbelang in de overgenomen partij gehewaardeerd tegen zijn reële waarde op datum van overname en wordt de eventuele winst of het eventuele verlies dat daaruit voortvloeit opgenomen in de resultatenrekening.

### B. Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarin Ageas, ofwel direct ofwel indirect, het financiële en operationele beleid kan sturen om er voordelen uit te halen ('zeggenschap'). Bij de evaluatie of Ageas zeggenschap heeft over een andere onderneming, houdt Ageas rekening met het bestaan en het effect van potentiële wezenlijke stemrechten, die actueel uitoefenbaar of converteerbaar zijn.

Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop effectieve zeggenschap is overgedragen aan Ageas en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum dat zeggenschap ophoudt te bestaan.

Dochterondernemingen die uitsluitend zijn verworven met de bedoeling te worden doorverkocht, worden geclassificeerd als activa aangehouden voor verkoop en worden boekhoudkundig als dusdanig verwerkt.

Intra-groepstransacties (saldi en winsten of verliezen uit transacties tussen de moederonderneming en een dochteronderneming) worden geëlimineerd.

### C. Gedeeltelijke verkoop van een belang in een dochteronderneming

Winsten of verliezen op de gedeeltelijke verkoop van een belang in een dochteronderneming worden boekhoudkundig als volgt verwerkt:

- Als er geen verlies is van zeggenschap, wordt de transactie verwerkt als een transactie binnen het eigen vermogen (zijnde als een transactie tussen de eigenaars in hun hoedanigheid van eigenaar); of
- Als er een verlies is van zeggenschap, wordt de transactie verwerkt in de resultatenrekening, op basis van het totale belang. Enig belang aangehouden in de voormalige dochteronderneming wordt gewaardeerd tegen zijn reële waarde op het tijdstip van verlies van zeggenschap. Echter, als het verlies van zeggenschap het gevolg is van een niet-monetaire inbreng van een dochteronderneming in een geassocieerde deelneming of joint venture, dan wordt de winst of het verlies slechts in aanmerking genomen a rato van het aan de andere investeerders overgedragen procentuele belang in de dochteronderneming, wat resulteert in een gedeeltelijke resultaatsopname.

### D. Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Investeringen in geassocieerde deelnemingen zijn deze ondernemingen waarin Ageas een invloed van betekenis heeft, met name de macht om deel te nemen aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen van de deelneming, zonder er zeggenschap of gedeelde zeggenschap over te hebben.

Investeringen in geassocieerde deelnemingen worden boekhoudkundig verwerkt volgens de equity-methode. Op datum van eerste opname, wordt de investering opgenomen tegen kostprijs, inclusief transactiekosten. Na de datum van eerste opname, wordt de investering aangepast voor het aandeel van Ageas in de winst of het verlies van de deelneming (dat in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening wordt verantwoord onder 'Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode'). Ontvangen uitkeringen van geassocieerde deelnemingen verlagen de boekwaarde van de investering. De boekwaarde wordt ook aangepast voor het aandeel van Ageas in de deelneming dat voortvloeit uit wijzigingen in de niet-gerealiseerde resultaten van de deelneming. Het aandeel van Ageas in deze wijzigingen wordt verantwoord in 'niet-gerealiseerde resultaten' (OCI).

Deelnemingen in joint ventures, waarbij gezamenlijke zeggenschap over de deelneming Ageas rechten verschaft tot de netto-activa van de gezamenlijke deelneming, worden boekhoudkundig verwerkt volgens de equity-methode.

Winsten op transacties tussen Ageas en investeringen die boekhoudkundig worden verwerkt volgens de equity-methode, worden geëlimineerd naar rato van het aandeel van Ageas. Verliezen worden eveneens geëlimineerd, tenzij uit de transactie blijkt dat het overgedragen actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Verliezen worden opgenomen totdat de boekwaarde van de investering is afgeboekt tot nul. Bijkomende verliezen worden alleen opgenomen voor zover Ageas in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen is aangegaan of betalingen heeft gedaan in naam van de geassocieerde deelneming.

### E. Verkoop van dochterondernemingen, bedrijfsactiviteiten en vaste activa

Een voor verkoop beschikbaar vast actief (of een groep van activa), zoals een dochteronderneming, wordt geclassificeerd als 'aangehouden voor verkoop' als het in zijn huidige staat onmiddellijk beschikbaar is voor verkoop en als de verkoop zeer waarschijnlijk is.

Een verkoop is zeer waarschijnlijk als:

- Het gepaste directieniveau heeft zich verbonden tot de verkoop;
- Er bestaat een operationeel plan om een koper te vinden en het plan te voltooien;
- Het actief wordt op een actieve wijze voor verkoop op de markt gebracht tegen een prijs die redelijk is ten opzichte van zijn actuele reële waarde;
- De verkoop zal naar verwachting worden voltooid binnen de twaalf maanden na de classificatie; en
- De handelingen die nodig zijn om het plan te voltooien wijzen erop dat het onwaarschijnlijk is dat belangrijke veranderingen zullen worden aangebracht aan het plan of dat het plan zal worden ingetrokken.

Een voor verkoop beschikbaar vast actief (of groep van activa) dat geassocieerd is als aangehouden voor verkoop wordt gewaardeerd tegen de laagste waarde van zijn boekwaarde en zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Bijkomend geldt het volgende:

- De waardering tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten is niet van toepassing voor activa die worden uitgesloten van deze regel, zoals verplichtingen uit hoofde van (her)verzekeringscontracten die vallen onder het toepassingsgebied van IFRS 17 'Verzekeringscontracten', financiële activa die vallen onder het toepassingsgebied van IFRS 9 'Financiële instrumenten', uitgestelde belastingvorderingen die vallen onder het toepassingsgebied van IAS 12 'Winstbelastingen' en activa gerelateerd aan pensioenvoordelen die vallen onder het toepassingsgebied van IAS 19 'Personeelsbeloningen';
- Vlottende activa en alle verplichtingen worden gewaardeerd aan de hand van de toepasselijke IFRS-standaard;

- Worden niet afgeschreven of zijn niet onderworpen aan een bijzondere waardevermindering; en
- Worden afzonderlijk voorgesteld in de balans, zonder compensatie tussen activa en verplichtingen.

De datum van verkoop van een dochteronderneming of van een groep van activa die wordt afgestoten, is de datum waarop zeggenschap wordt overgedragen.

De geconsolideerde resultatenrekening omvat de resultaten van een dochteronderneming of van een groep van activa die wordt afgestoten tot op de datum van verkoop. De winst of het verlies bij verkoop is het verschil tussen:

- De opbrengst van de verkoop; en
- De boekwaarde van de netto-activa plus enige toe te rekenen goodwill en gecumuleerde bedragen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten (bijvoorbeeld wisselkoersverschillen).

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een deel van Ageas dat ofwel is afgestoten ofwel is geassocieerd als aangehouden voor verkoop en:

- Het vertegenwoordigt een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied;
- Het maakt deel uit van een gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied af te stoten; of
- Het is een dochteronderneming die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht.

Resultaten op beëindigde bedrijfsactiviteiten worden afzonderlijk voorgesteld in de geconsolideerde resultatenrekening.

## 7. Transacties en saldi in vreemde valuta

De individuele ondernemingen van Ageas rekenen transacties in vreemde valuta om op basis van de wisselkoers die geldt op transactiedatum.

Op het einde van een verslagperiode, worden monetaire posten (zoals groepen van (her)verzekeringscontracten) in vreemde valuta omgerekend aan de hand van de wisselkoers die geldt op balansdatum (zijde de slotkoers). Om wisselkoerswinsten of -verliezen te bepalen op een monetaire post die wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten, wordt de post behandeld als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs in vreemde valuta. Omrekeningsverschillen op de geamortiseerde kostprijs worden opgenomen in de resultatenrekening en andere veranderingen in de boekwaarde worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Niet-monetaire posten die op basis van de historische kostprijs worden gewaardeerd in vreemde valuta, worden omgerekend op basis van de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden gewaardeerd in een vreemde valuta, worden omgerekend op basis van de wisselkoers die gold op het tijdstip waarop de reële waarde werd bepaald. De resulterende omrekeningsverschillen worden opgenomen in de resultatenrekening als omrekeningsverschillen, met uitzondering voor deze niet-monetaire posten waarvoor de wijziging in de reële waarde wordt opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

### Omrekening van vreemde valuta

In het consolidatieproces rekent Ageas de balans van buitenlandse activiteiten, wiens functionele valuta niet in euro luidt en wiens economie op verslagdatum geen economie is met hyperinflatie, om op basis van de

wisselkoers die geldt op balansdatum. De resultatenrekening en het kasstroomoverzicht van deze buitenlandse activiteiten worden omgerekend aan de hand van de gemiddelde wisselkoers voor de lopende verslagperiode (of uitzonderlijk op basis van de wisselkoers op transactiedatum als de wisselkoersen aanzienlijk schommelen).

Ageas neemt omrekeningsverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten op in de niet-gerealiseerde resultaten. Bij verkoop van de buitenlandse activiteit, worden de eerder opgenomen omrekeningsverschillen overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de resultatenrekening, als deel van de winst of het verlies bij verkoop.

Omrekeningsverschillen die ontstaan uit de omrekening van monetaire posten, leningen en andere instrumenten in vreemde valuta, die zijn aangemerkt als een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit, worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten tot op datum van verkoop van de netto-investering, met uitzondering van de afdekkingsineffectiviteit, die onmiddellijk wordt opgenomen in de resultatenrekening.

Goodwill en doorgevoerde reële waarde aanpassingen, die voortvloeien uit de verwerving van een buitenlandse activiteit, worden aanzien als activa en verplichtingen van de buitenlandse activiteit en worden omgerekend op basis van de slotkoers. Ageas neemt alle resulterende omrekeningsverschillen op in de niet-gerealiseerde resultaten, tot op het tijdstip van verkoop van de buitenlandse activiteit. Op dat ogenblik worden de eerder opgenomen omrekeningsverschillen overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de resultatenrekening.

**Economieën met hyperinflatie**

In elke verslagperiode evalueert Ageas of een economie moet worden geclassificeerd als een economie met hyperinflatie, aan de hand van de criteria opgenomen in IAS 29 'Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie'.

De Turkse economie wordt aanzien als een economie met hyperinflatie sinds mei 2022. IAS 29 vereist dat de resultaten van de Turkse geassocieerde deelnemingen worden gerapporteerd alsof deze onderhevig zijn aan hyperinflatie sinds 1 januari 2022.

Op 31 december 2023 bedraagt het cumulatief inflatiepercentage in Turkije over een periode van drie jaar meer dan 100% (268%), gebaseerd op de consumptieprijsindex gepubliceerd door het Turkse Instituut voor Statistiek. Bijgevolg past Ageas in deze geconsolideerde jaarrekening de bepalingen in IAS 29 en in IAS 21 toe voor de jaarrekeningen van zijn geassocieerde deelnemingen 'Aksigorta' en 'AgeSA'.

**Wisselkoersen**

Onderstaande tabel toont de wisselkoersen van de voor Ageas belangrijkste valuta.

1 euro =	Koersen per einde periode		Gemiddelde koers	
	31 december 2023	31 december 2022	2023	2022
Britse pond	0,87	0,89	0,87	0,85
Amerikaanse dollar	1,11	1,07	1,08	1,05
Hongkong dollar	8,63	8,32	8,47	8,24
Turkse lira	32,65	19,96	25,81	17,42
Chinese yuan renminbi	7,85	7,36	7,66	7,08
Indiase roepie	91,90	88,17	89,31	82,68
Maleisische ringgit	5,08	4,70	4,93	4,63
Filipijnse peso	61,28	59,32	60,17	57,31
Thaise baht	37,97	36,84	37,64	36,85
Vietnamese dong	26.838	25.182	25.786	24.613

Om zijn aandeel in de netto-activa en de resultaten van deze Turkse geassocieerde deelnemingen te berekenen onder IAS 29, past Ageas de niet-monetaire activa en verplichtingen die gewaardeerd zijn aan historische kostprijs, het eigen vermogen en de posten in de resultatenrekening aan voor wijzigingen in de algemene koopkracht, aan de hand van de consumptieprijsindex. In een tweede stap, worden de aangepaste jaarrekeningen omgerekend in euro aan de hand van de slotkoers.

In overeenstemming met IAS 21, zijn de vergelijkende cijfers die in deze geconsolideerde jaarrekening zijn opgenomen voor de voorgaande verslagperiode deze die zijn voorgesteld als de bedragen voor de huidige verslagperiode in de relevante jaarrekening van 2022 (zijnde niet aangepast voor latere veranderingen in het prijsniveau of latere veranderingen in de wisselkoersen).

**8. Financiële activa en financiële verplichtingen****A. Definitie van een financieel instrument**

Een financieel instrument is elke overeenkomst die leidt tot een financieel actief bij de ene entiteit en een financiële verplichting of een eigenvermogensinstrument bij een andere entiteit. Ageas neemt financiële instrumenten op en waardeert deze op basis van de bepalingen in IFRS 9 'Financiële instrumenten' en in IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde'.

**B. Eerste opname en waardering van financiële instrumenten****B.1 Eerste opname van financiële instrumenten**

Op de datum van eerste opname van een financieel instrument classificeert Ageas het financieel instrument als een geldmiddel en kasequivalent, een schuldbewijs, een eigenvermogensinstrument, een financiële verplichting of een derivaat. Deze classificatie gebeurt in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele overeenkomst – eerder dan de juridische vorm van het financiële instrument – en de definities van een financiële verplichting en een eigenvermogensinstrument in IAS 32

'Financiële instrumenten – presentatie'. Bij de evaluatie van de juiste classificatie kan beoordeling vereist zijn.

Ageas neemt financiële activa en financiële verplichtingen voor het eerst op in zijn balans op het tijdstip dat Ageas partij wordt bij de contractuele bepalingen van het financiële instrument.

Bij aankopen of verkopen van financiële activa op grond van een contract waarvan de voorwaarden levering van het actief vereisen binnen de termijn die algemeen is voorgeschreven of overeengekomen op de desbetreffende markt ('aankoop volgens standaardmarktconventies'), wordt Ageas partij bij of houdt Ageas op partij te zijn bij de contractuele bepalingen van het financieel actief op de transactiedatum. De transactiedatum is de datum waarop Ageas zich verbindt tot de aankoop of verkoop van het financieel actief.

Termijnaankopen of -verkopen van financiële activa, andere dan deze die levering voorschrijven binnen de termijn die op de desbetreffende markt algemeen is voorgeschreven of overeengekomen, worden opgenomen als een afgeleide termijntransactie tot op het moment van afwikkeling.

## B.2 Waardering van financiële instrumenten op datum van hun eerste opname

Op de datum van hun eerste opname, worden financiële activa en financiële verplichtingen opgenomen tegen hun reële waarde. De reële waarde op datum van eerste opname komt in het algemeen overeen met de transactieprijs. Als de reële waarde op datum van eerste opname afwijkt van de transactieprijs, dan neemt Ageas het verschil op als volgt:

- Het verschil wordt opgenomen als een winst of een verlies wanneer de reële waarde van het financieel instrument blijkt uit een op een actieve markt genoteerde prijs voor een identiek financieel instrument (zijnde data van Niveau 1), of wanneer de reële waarde gebaseerd is op een waarderingstechniek die alleen gebruik maakt van gegevens die waarneembaar zijn in de markt (zijnde data van Niveau 2).
- In alle andere gevallen, wordt het verschil uitgesteld. Na de eerste opname van het financieel instrument, wordt het uitgestelde verschil opgenomen als een winst of een verlies voor zover dat verschil voortvloeit uit een verandering in een factor waarmee marktpartijen rekening zouden houden bij de prijsbepaling van het financieel instrument. Bijgevolg wordt het verschil ofwel afgeschreven over de verwachte looptijd van het instrument, uitgesteld tot op het tijdstip dat de reële waarde van het instrument kan worden bepaald aan de hand van gegevens die waarneembaar zijn in de markt, of gerealiseerd op het tijdstip van (vervroegde) afwikkeling van het onderliggende instrument.

Transactiekosten verwijzen naar de incrementele kosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving, uitgifte of vervreemding van een financieel instrument. Transactiekosten omvatten onder meer honoraria en vergoedingen betaald aan tussenpersonen, adviseurs, makelaars en handelaren, heffingen opgelegd door regelgevende instanties en effectenbeurzen, overdrachts- en andere belastingen. Transactiekosten omvatten geen agio of disagio op schuldbewijzen, financieringslasten of interne administratiekosten, of kosten gerelateerd aan het aanhouden van financiële instrumenten.

Transactiekosten worden boekhoudkundig als volgt verwerkt:

- Voor financiële instrumenten die worden opgenomen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, worden transactiekosten onmiddellijk opgenomen als last in de resultatenrekening; en
- Voor financiële instrumenten die niet worden opgenomen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, worden transactiekosten opgeteld bij of afgetrokken van het oorspronkelijk opgenomen bedrag.

Voor leningen die niet worden opgenomen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, worden de ontvangen vergoedingen voor het afsluiten van leningen uitgesteld en afgeschreven over de looptijd van het instrument, als aanpassing van het rendement.

Voor schuldbewijzen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten, neemt Ageas een voorziening op voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen vanaf de eerste verslagdatum na de datum van eerste opname van het financieel actief (zie sectie 8.G hieronder).

## C. Classificatie en waardering van financiële activa na datum van hun eerste opname

### C.1 Classificatie en waardering van schuldbewijzen na datum van hun eerste opname

Een schuldbewijs is een financieel instrument dat voldoet aan de definitie van een financiële verplichting vanuit het oogpunt van de emittent. Voorbeelden zijn leningen, overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en fondsen met een terugkoopverplichting en/of met een vooraf bepaalde looptijd, die daarom niet voldoen aan de definitie van een eigenvermogensinstrument volgens IAS 32 'Financiële instrumenten – presentatie'. In de balans van Ageas, worden fondsen die niet voldoen aan de definitie van een eigenvermogensinstrument opgenomen onder de noemer '(Niet)-beursgenoteerde beleggingsfondsen & andere'.

Ageas neemt geen leningstoezeggingen op in zijn balans, die bepalen dat een lening kan worden opgenomen binnen het tijdskader dat algemeen is vastgesteld door regelgeving of door een marktconventie.

#### Classificatie van schuldbewijzen

Op datum van eerste hun opname, worden schuldbewijzen geïnclassificeerd in een van de volgende waarderingscategorieën, dit op basis van het bedrijfsmodel waaronder ze worden beheerd en op basis van de eigenschappen van de contractuele kasstromen van het actief:

- Geamortiseerde kostprijs (AC). Deze waarderingscategorie is van toepassing op schuldbewijzen die worden beheerd in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen, waarbij de contractuele kasstromen uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom en waarbij de schuldbewijzen op datum van hun eerste opname niet onherroepelijk zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.
- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI). Deze waarderingscategorie is van toepassing op schuldbewijzen die worden beheerd in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om zowel schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen als om schuldbewijzen te verkopen, waarbij de contractuele kasstromen uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom en waarbij de schuldbewijzen op datum van hun eerste opname niet onherroepelijk zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.
- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening (FVTPL). Deze waarderingscategorie is van toepassing op schuldbewijzen die niet worden beheerd in een van bovenstaande twee bedrijfsmodellen, of voor schuldbewijzen waarvan de contractuele kasstromen niet uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom, of voor schuldbewijzen die op datum van hun eerste opname onherroepelijk zijn aangewezen in deze waarderingscategorie omdat de directie van Ageas oordeelt dat een dergelijke waardering een inconsistentie in waardering of opname ('accounting mismatch') elimineert die anders zou ontstaan, of deze in belangrijke mate beperkt. Bijvoorbeeld, schuldbewijzen die worden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening omdat ze gerelateerd zijn aan verplichtingen uit hoofde van (verzekerings-) contracten die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. Deze schuldbewijzen worden beheerd en de prestaties ervan worden geëvalueerd en gerapporteerd op basis van hun reële waarde.

**Bedrijfsmodel voor het beheer van schuldbewijzen**

Het bedrijfsmodel weerspiegelt hoe Ageas groepen van schuldbewijzen samen beheert om kasstromen te genereren.

Ageas beheert groepen van schuldbewijzen onder de volgende bedrijfsmodellen:

- Bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen. Ageas gebruikt dit bedrijfsmodel wanneer het als doel heeft om het schuldbewijs – of de portefeuille van schuldbewijzen – te beheren om de contractuele kasstromen gedurende de looptijd van het (de) instrument(en) te ontvangen. Verkopen vóór de vervaldatum van het (de) schuldbewijs(zen) kunnen plaatsvinden als deze verkopen niet frequent zijn (ook al zijn ze significant in waarde), niet significant zijn in waarde (ook al zijn ze frequent), een gevolg zijn van kredietrisicobeheeractiviteiten, opgelegd zijn door wettelijke bepalingen of als het schuldbewijs niet langer voldoet aan het beleggingsbeleid van Ageas.
- Bedrijfsmodel dat erop gericht is om zowel schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen als om schuldbewijzen te verkopen. Ageas gebruikt dit bedrijfsmodel wanneer het als doel heeft om het schuldbewijs – of de portefeuille van schuldbewijzen – te beheren om zowel de contractuele kasstromen als de kasstromen uit verkoop van het (de) instrument(en) te ontvangen. In vergelijking met het bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen, maakt de verkoop van schuldbewijzen integraal deel uit van de doelstelling van dit bedrijfsmodel.
- Overige bedrijfsmodel. Ageas gebruikt dit bedrijfsmodel voor schuldbewijzen die niet worden beheerd in een van bovenstaande twee bedrijfsmodellen. Het actief aan- en verkopen van schuldbewijzen op basis van de reële waarde van het (de) onderliggende instrument(en) maakt integraal deel uit van de doelstelling van dit bedrijfsmodel.

Ageas bepaalt het van toepassing zijnde bedrijfsmodel op een niveau dat weerspiegelt hoe groepen van financiële activa samen worden beheerd om de doelstelling van het bedrijfsmodel te bereiken en waarop informatie over die activa wordt gerapporteerd aan de directie van Ageas. De van toepassing zijnde bedrijfsmodellen worden bepaald aan de hand van een algemene evaluatie, die onder meer het volgende omvat:

- Alle relevante informatie die beschikbaar is op de evaluatiedatum, voor scenario's die zich naar redelijke verwachting zullen voordoen;
- Het beleid en de doelstellingen voor het beheer van de groep van financiële activa en de wijze waarop deze in de praktijk worden toegepast;
- In het verleden opgedane ervaring met betrekking tot de ontvangsten van de (contractuele) kasstromen, met inbegrip van de frequentie, het volume en het tijdstip van verkopen, de redenen voor die verkopen en de verwachtingen rond toekomstige verkopen;
- De manier waarop de prestaties van de financiële activa worden geëvalueerd en gerapporteerd aan de directie van Ageas;
- De manier waarop de risico's die van invloed zijn op de prestaties van het bedrijfsmodel (en de binnen dat bedrijfsmodel aangehouden financiële activa) worden beheerd.

Ageas past hoofdzakelijk het bedrijfsmodel toe dat erop gericht is om zowel schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen als om schuldbewijzen te verkopen. De meerderheid van de leningen, leningsfondsen, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties in de activaportefeuille van Ageas wordt beheerd met als doel de looptijd van de financiële instrumenten af te stemmen op de looptijd van de verplichtingen uit hoofde van (verzekerings-) contracten die zij dekken. Het bedrijfsmodel dat

erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen is hoofdzakelijk van toepassing op niet-overdraagbare leningen, die Ageas beheert voor de inning van hun contractuele kasstromen. Het overige bedrijfsmodel is van toepassing op een heel beperkt deel van de schuldbewijzen in de activaportefeuille van Ageas.

Als, na de oorspronkelijke evaluatie van het bedrijfsmodel, de (contractuele) kasstromen op een andere wijze worden gerealiseerd dan Ageas verwachtte op de datum waarop zij het bedrijfsmodel initieel beoordeelde, dan wordt de classificatie van de overige schuldbewijzen die binnen dat bedrijfsmodel worden beheerd niet gewijzigd. De nieuwe informatie wordt wel gebruikt bij de evaluatie van het (de) bedrijfsmodel(len) welke van toepassing is (zijn) voor nieuw verstrekte en nieuw aangekochte schuldbewijzen.

Veranderingen in een bestaand bedrijfsmodel kunnen zich zeer uitzonderlijk voordoen, als gevolg van de verwerving, afstoting of beëindiging van een activiteit of bedrijfs onderdeel welke belangrijk is voor de bedrijfsactiviteiten van Ageas en aantoonbaar is aan externe partijen. Indien van toepassing, leidt een verandering in het bedrijfsmodel tot een herclassificatie van het (de) onderliggende schuldbewijs(zen) en wordt de herclassificatie prospectief toegepast vanaf de datum van herclassificatie.

**Eigenschappen van de contractuele kasstromen van schuldbewijzen**

Voor schuldbewijzen die worden beheerd in het bedrijfsmodel dat erop gericht is om schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen of in het bedrijfsmodel dat erop gericht is om zowel schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen als om schuldbewijzen te verkopen, evalueert Ageas of de contractvoorwaarden van het schuldbewijs op specifieke data aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom. Deze evaluatie staat ook bekend als zijnde de SPPI (solely payments of principal and interest) -test.

In het kader van de SPPI-test, wordt 'hoofdsom' gedefinieerd als de reële waarde van het schuldbewijs op de datum van eerste opname. De hoofdsom kan veranderen gedurende de looptijd van het instrument, bijvoorbeeld door aflossingen van de hoofdsom of door afschrijving van een premie of korting. 'Rente' wordt gedefinieerd als een vergoeding voor de tijds waarde van het geld en voor het kredietrisico dat tijdens een bepaalde periode verbonden is aan de uitstaande hoofdsom, en kan een vergoeding omvatten voor andere basisrisico's en -kosten die samenhangen met kredietverlening, zoals het liquiditeitsrisico en administratiekosten, alsook een winstmarge die in overeenstemming is met een basisleningsovereenkomst. Onder extreme economische omstandigheden kan rente negatief zijn.

Bij de evaluatie van de SPPI-test houdt Ageas rekening met de contractvoorwaarden van het schuldbewijs, met inbegrip van de contractvoorwaarden die het tijdstip of het bedrag van de contractuele kasstromen kunnen wijzigen. Alle relevante factoren worden in overweging genomen, met inbegrip van onder meer het volgende:

- De valuta waarin het schuldbewijs luidt;
- De periode waarvoor de rentevoet is vastgesteld;
- Kenmerken die de vergoeding voor de tijds waarde van het geld wijzigen, zoals een periodieke herziening van de rentevoeten;
- Kenmerken van hefboomwerking, die de variabiliteit van de contractuele kasstromen verhogen;
- Voorwaardelijke gebeurtenissen, opties voor vervroegde aflossing of verlengingsopties, die het tijdstip of het bedrag van de contractuele kasstromen kunnen wijzigen, met inbegrip van een mogelijke compensatie voor vervroegde beëindiging of verlenging;
- Voorwaarden die de vordering van Ageas beperken tot kasstromen van welomschreven activa (bijvoorbeeld 'non-recourse' leningen).

Financiële activa die in een contract besloten derivaten omvatten worden in hun geheel in aanmerking genomen bij de evaluatie van de SPPI-test.

Het grootste deel van de schuldbewijzen dat door Ageas wordt beheerd geeft aanleiding tot kasstromen die uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom. Beleggingsfondsen die in de balans van Ageas geïnclassificeerd worden als '(Niet)-beursgenoteerde beleggingsfondsen & andere' zijn een kenmerkend voorbeeld van schuldbewijzen waarvan de kasstromen niet uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom, met uitzondering van bepaalde leningsfondsen waarvan de kasstromen wel uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom. Ageas beheert ook enkele leningen waarvan de kasstromen niet uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom omwille van hun rentekarakteristieken.

#### Waardering van schuldbewijzen na datum van hun eerste opname

De waardering van schuldbewijzen na datum van hun eerste opname is afhankelijk van de toepasselijke waarderingscategorie:

- Schuldbewijzen die geïnclassificeerd zijn als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden na de datum van hun eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het bedrag waartegen het schuldbewijs wordt gewaardeerd op de datum van eerste opname, verminderd met aflossingen van de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de volgens de effectieve-rentemethode bepaalde cumulatieve afschrijving van enige premie of korting. De boekwaarde van schuldbewijzen die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt aangepast voor een eventuele voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen.
- Schuldbewijzen die geïnclassificeerd zijn als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten worden na datum van hun eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de lijn 'Netto-wijziging in reële waarde van financiële investeringen gewaardeerd tegen FVOCI'.
- Schuldbewijzen die geïnclassificeerd zijn als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening worden na datum van hun eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening onder in de lijn 'Netto-opbrengst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in reële waarde'.

Opbrengsten uit rente op schuldbewijzen worden volgens het toerekeningsbeginsel opgenomen in de resultatenrekening volgens de effectieve-rentemethode.

#### C.2 Classificatie en waardering van geldmiddelen en kasequivalenten na datum van hun eerste opname

Geldmiddelen omvatten contanten en direct opvraagbare deposito's. Kasequivalenten omvatten kortlopende, uiterst liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag gekend is en die geen belangrijk risico van waardeverandering in zich dragen. Voorbeelden van kasequivalenten zijn geldmarktfondsen en geldmarktpapier.

Aangezien geldmiddelen en kasequivalenten worden aangehouden met als doel kortlopende verplichtingen contant te voldoen, en niet zozeer worden aangewend voor investeringen of andere doeleinden, hebben deze financiële activa een looptijd van drie maanden of minder vanaf de datum van acquisitie.

Na datum van hun eerste opname, worden geldmiddelen en kasequivalenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Als een uitzondering daarop waardeert Ageas geldmarktfondsen hoofdzakelijk tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, omdat hun contractuele kasstromen niet uitsluitend betrekking hebben op aflossingen van en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom.

#### C.3 Classificatie en waardering van eigenvermogensinstrumenten na datum van hun eerste opname

Een eigenvermogensinstrument is een financieel instrument dat het overblijvend belang vertegenwoordigt in de activa van de emittent, na aftrek van alle verplichtingen. Een voorbeeld van eigenvermogensinstrumenten zijn gewone aandelen.

Beleggingen in fondsen van het type 'open-end' of 'closed-end' en vastgoedcertificaten hebben doorgaans een terugkoopverplichting en/of zijn instrumenten met een vooraf bepaalde looptijd die niet voldoen aan de definitie van een eigenvermogensinstrument volgens IAS 32 'Financiële instrumenten – presentatie'.

Na de datum van hun eerste opname, worden alle eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde, ook de niet-beursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten. Veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten of in de resultatenrekening, afhankelijk van de onderhavige classificatie van het eigenvermogensinstrument op de datum van eerste opname in een van de volgende waarderingscategorieën:

- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI): veranderingen in de reële waarde van deze eigenvermogensinstrumenten worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de lijn 'Netto-wijziging in reële waarde van financiële investeringen gewaardeerd tegen FVOCI'; of
- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening (FVTPL): veranderingen in de reële waarde van deze eigenvermogensinstrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening in de lijn 'Netto-opbrengst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in reële waarde'.

Ageas bepaalt per eigenvermogensinstrument en transactie-per-transactie voor welke eigenvermogensinstrumenten het meer aangewezen is om waardeveranderingen op te nemen in de niet-gerealiseerde resultaten. Voor eigenvermogensinstrumenten die worden aangehouden voor handelsdoeleinden of voor eigenvermogensinstrumenten die een voorwaardelijke vergoeding vertegenwoordigen welke door een overnemende partij is opgenomen in een bedrijfscombinatie, wordt de waarderingscategorie 'reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten' niet gebruikt.

Dividenden op eigenvermogensinstrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening.

## D Classificatie en waardering van financiële verplichtingen na de datum van hun eerste opname

### D.1 Classificatie van financiële verplichtingen

Een financieel instrument wordt geclassificeerd als een financiële verplichting als Ageas een contractuele verplichting heeft om:

- Geldmiddelen of een ander financieel actief te leveren aan de houder van het instrument of een ander financieel instrument met de houder te ruilen onder voorwaarden die potentieel nadelig zijn voor Ageas; of
- Het financiële instrument af te wikkelen door omruiling met een variabel aantal eigen aandelen.

Voorbeelden van financiële verplichtingen zijn schuldcertificaten, achtergestelde schulden uitgegeven door Ageas, beleggingscontracten die niet vallen onder het toepassingsgebied van IFRS 17 'Verzekeringscontracten' en overige schulden.

Na de datum van eerste opname, worden financiële verplichtingen geclassificeerd en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, tenzij zij worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

IFRS 9 vereist dat sommige financiële verplichtingen, zoals financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten die zijn aangewezen in een afdekkingsrelatie, verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. Financiële verplichtingen die niet verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening kunnen in volgende gevallen op de datum van hun eerste opname onherroepelijk worden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening:

- De financiële verplichting wordt beheerd, de prestaties ervan worden geëvalueerd, en informatie erover wordt intern gerapporteerd op basis van de reële waarde;
- Aanwijzing van de financiële verplichting als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening elimineert of beperkt in belangrijke mate een inconsistentie in waardering of opname ('accounting mismatch'); of
- De financiële verplichting omvat een of meerdere in het contract besloten derivaten die niet nauw verbonden zijn met het basiscontract, maar waarvoor het niet mogelijk is om het niet nauw verbonden in het contract besloten derivaat af te splitsen van het basiscontract, en IFRS 9 toelaat dat het gehele hybride contract wordt aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Ageas wijst sommige beleggingscontracten zonder discretionaire winstdelingselementen op de datum van hun eerste opname aan als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening. Deze contracten zijn financiële verplichtingen waarvan de reële waarde afhangt van de reële waarde van de onderliggende financiële activa en waarbij de onderliggende activa worden beheerd en hun prestaties worden geëvalueerd op basis van de reële waarde. Bijgevolg worden de veranderingen in de reële waarde van die beleggingscontracten volledig gecompenseerd door de veranderingen in de reële waarde van de onderliggende financiële activa. Wanneer een beleggingscontract zonder

discretionaire winstdelingselementen een daarin besloten putoptie of afkoopoptie omvat, dan kan de reële waarde van de financiële verplichting nooit lager zijn dan het bij afkoop te betalen bedrag.

### D.2 Waardering van financiële verplichtingen na datum van hun eerste opname

De geamortiseerde kostprijs van een financiële verplichting is het bedrag waartegen de financiële verplichting wordt gewaardeerd op de datum van eerste opname, verminderd met aflossingen van de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de cumulatieve afschrijving van enige premie of korting opgenomen bij de eerste opname, aan de hand van de effectieve-rentemethode. De afschrijving van enige premie of korting bij eerste opname wordt opgenomen in de resultatenrekening als rentelast of renteopbrengst.

Ageas verwerkt waardeveranderingen van financiële verplichtingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, in de resultatenrekening. Voor financiële verplichtingen die onherroepelijk zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, worden de veranderingen in de reële waarde van de verplichting die verband houden met veranderingen in het eigen kredietrisico opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, tenzij een dergelijke voorstelling leidt tot een grotere inconsistentie in waardering in vergelijking met de voorstelling van deze veranderingen in de resultatenrekening. Een dergelijke inconsistentie in waardering kan zich voordoen bij beleggingscontracten. Het resterende bedrag van de verandering in de reële waarde wordt opgenomen in de resultatenrekening.

Rentelasten op schuldbewijzen worden volgens het toerekeningsbeginsel opgenomen in de resultatenrekening volgens de effectieve-rentemethode.

## E. Het niet langer opnemen in de balans, herziening en herclassificatie van financiële instrumenten

### E.1 Het niet langer opnemen in de balans en herziening van financiële activa

#### *Het niet langer opnemen in de balans van financiële activa*

Een financieel actief, of een deel daarvan, wordt niet langer opgenomen in de balans wanneer de contractuele rechten op het ontvangen van kasstromen van het financieel actief aflopen of wanneer Ageas nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom van het financieel actief overdraagt aan een derde partij.

Op de datum waarop een financieel actief niet langer wordt opgenomen in de balans, wordt het verschil tussen de boekwaarde van het niet langer opgenomen actief (of de boekwaarde die is toegerekend aan het niet langer opgenomen deel van het actief) en de ontvangen vergoeding opgenomen in de resultatenrekening. De ontvangen vergoeding omvat de reële waarde van elk nieuw verkregen actief verminderd met elke nieuw aangegane verplichting.

Op de datum waarop een financieel actief niet langer wordt opgenomen in de balans, worden de cumulatieve winsten en verliezen, die voorheen werden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, overgeboekt zoals beschreven in sectie 8.K.2 hieronder.



### Verkoop- en terugkoopovereenkomsten

Financiële activa die zijn verkocht onder een verplichting om op een toekomstige datum dezelfde, of vrijwel gelijksoortige, financiële instrumenten terug te kopen tegen een vaste prijs ('repo' overeenkomst) worden niet verwijderd uit de balans van Ageas omdat Ageas alle risico's en voordelen van eigendom behoudt. Deze financiële activa blijven gewaardeerd volgens de waarderingscategorie waartoe zij behoorden. De bij een dergelijke overeenkomst ontvangen vergoeding in geldmiddelen wordt opgenomen als een financieel actief en een overeenkomstige financiële verplichting. De overeenkomstige financiële verplichting weerspiegelt de verplichting om de terugkoopprijs te betalen en wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Vanaf 31 december 2023 is deze verplichting opgenomen onder de post 'Terugkoopovereenkomsten' in plaats van 'Leningen' om de leesbaarheid van de geconsolideerde balans te verbeteren. De vergelijkende perioden zijn overeenkomstig aangepast.

Financiële activa die zijn aangekocht onder een verplichting om op een toekomstige datum dezelfde, of vrijwel gelijksoortige, financiële instrumenten wederom te verkopen tegen een vaste prijs ('reverse repo' overeenkomst) worden niet opgenomen in de balans van Ageas, maar worden opgenomen in de buiten balans posten. Het recht om geldmiddelen te ontvangen van de tegenpartij wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en wordt opgenomen in de lijn 'Leningen'. Het verschil tussen de aankoopprijs en de prijs waartegen het actief opnieuw wordt verkocht wordt verwerkt als opbrengst uit rente en wordt toegerekend over de looptijd van de overeenkomst aan de hand van de effectieve-rentemethode.

### Overeenkomst voor het lenen of uitlenen van effecten

Financiële activa die zijn uitgeleend aan derde partijen worden niet verwijderd uit de balans van Ageas. Op gelijkaardige wijze, worden financiële activa die worden geleend van derde partijen niet opgenomen in de balans van Ageas. Vergoedingen in het kader van dergelijke leen- en uitleenovereenkomsten worden opgenomen in de resultatenrekening in de lijn 'Nettoresultaat van rente, dividenden en andere opbrengsten die niet gerelateerd zijn aan unit-linked investeringen'.

Als Ageas vervolgens de geleende financiële activa verkoopt aan derde partijen, dan neemt Ageas de opbrengsten uit de verkoop op, samen met de verplichting tot levering van de geleende financiële effecten. De verplichting tot levering van de geleende effecten wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

### Herziening van financiële activa

Wanneer de voorwaarden van een financieel actief worden herzien, dan evalueert Ageas of de contractuele kasstromen van het herziene financiële actief in belangrijke mate verschillen:

- Als de contractuele kasstromen in belangrijke mate verschillen, dan wordt geacht dat de contractuele rechten op te ontvangen kasstromen uit het oorspronkelijke financiële actief zijn vervallen. Ageas verwijdert dan het oorspronkelijk financieel actief, of een deel ervan, uit zijn balans en neemt een nieuw financieel actief op tegen reële waarde plus eventuele in aanmerking komende transactiekosten. Eventuele verschillen worden opgenomen in de resultatenrekening.
- Als de contractuele kasstromen niet in belangrijke mate verschillen, dan wordt het oorspronkelijk financieel actief niet verwijderd uit de balans. De bruto boekwaarde van het financieel actief wordt opnieuw berekend door de herziene contractuele kasstromen te verdisconteren aan de hand van de oorspronkelijke effectieve rentevoet. De resulterende herziening van de boekwaarde wordt opgenomen in de

resultatenrekening als een herzieningswinst of -verlies. Eventuele opgelopen kosten of vergoedingen leiden tot een aanpassing van de boekwaarde van het herziene financieel actief en worden afgeschreven over de resterende looptijd van het herziene financieel actief.

### E.2 Het niet langer opnemen in de balans en herziening van financiële verplichtingen

Een financiële verplichting, of een deel ervan, wordt niet langer opgenomen in de balans wanneer zijn contractuele verplichtingen zijn nagekomen of worden ontbonden, dan wel aflopen (zijnde dat de verplichting is gedelgd).

Op de datum waarop een financiële verplichting niet langer wordt opgenomen in de balans, wordt het verschil tussen de boekwaarde van de niet langer opgenomen verplichting (of de boekwaarde die is toegerekend aan het niet langer opgenomen deel van de verplichting) en de betaalde vergoeding opgenomen in de resultatenrekening. De betaalde vergoeding omvat de reële waarde van alle overgedragen activa die geen geldmiddelen zijn of van een aangegane verplichting.

Op de datum waarop een financiële verplichting, die bij zijn eerste opname onherroepelijk is aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, niet langer wordt opgenomen, worden alle cumulatieve veranderingen in het kredietrisico van de verplichting, die voorheen werden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de overgedragen winsten. Deze bedragen worden nooit overgeboekt naar de resultatenrekening.

Een ruil tussen Ageas en de bestaande leningsverstrekkers van schuldbewijzen met aanzienlijk verschillende voorwaarden, alsook een belangrijke herziening van de contractvoorwaarden van een bestaande financiële verplichting (of een deel ervan), wordt boekhoudkundig verwerkt als een delging van de oorspronkelijke financiële verplichting en de opname van een nieuwe financiële verplichting.

De voorwaarden van een financiële verplichting wijken in belangrijke mate af van de oorspronkelijke voorwaarden als de actuele waarde van de kasstromen onder de nieuwe voorwaarden, inclusief het saldo van betaalde en ontvangen vergoedingen verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet, ten minste 10% verschilt van de actuele waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke financiële verplichting. Bij de bepaling van het saldo van de betaalde en ontvangen vergoedingen, houdt Ageas alleen rekening met vergoedingen die zijn betaald of ontvangen tussen Ageas en de leningsverstrekker, inclusief vergoedingen die door Ageas of de leningsverstrekker zijn betaald of ontvangen namens de andere partij.

Daarnaast kunnen andere kwalitatieve factoren, zoals een verandering van valuta, veranderingen in het type rentevoet, nieuwe conversiekenmerken of veranderingen in convenanten, in aanmerking worden genomen bij de evaluatie of de voorwaarden van een financiële verplichting in belangrijke mate verschillen van de oorspronkelijke voorwaarden.

Indien de ruil van schuldbewijzen of de herziening van contractvoorwaarden boekhoudkundig wordt verwerkt als een delging van de verplichting, dan worden eventueel ontstane kosten of vergoedingen opgenomen als deel van de winst of het verlies op de gedelgde schuld.

Indien de ruil van schuldbewijzen of de herziening van de contractvoorwaarden boekhoudkundig niet wordt verwerkt als een delging van de verplichting, dan wordt de geamortiseerde kostprijs van de financiële verplichting opnieuw berekend door de herziene contractuele kasstromen te verdisconteren aan de hand van de oorspronkelijke effectieve rentevoet. De resulterende herziening wordt opgenomen in de resultatenrekening als een herzieningswinst of -verlies. Eventuele ontstane kosten of vergoedingen resulteren in een aanpassing van de boekwaarde van de herziene verplichting en worden afgeschreven over de resterende looptijd van de herziene verplichting.

### E.3 Herclassificatie van financiële instrumenten

Schuldbewijzen, eigenvermogensinstrumenten en financiële verplichtingen worden niet opnieuw geïnclassificeerd na de datum van hun eerste opname, tenzij in de uitzonderlijke situatie van een wijziging in het bedrijfsmodel.

### F. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen

Ageas saldeert een financieel actief en een financiële verplichting, met als gevolg dat alleen het nettobedrag wordt voorgesteld in de balans, als en alleen als:

- Ageas op heden een wettelijk afdwingbaar recht heeft om de opgenomen bedragen te salderen; en
- Ageas ofwel het voornemen heeft om het financieel actief en de financiële verplichting af te wikkelen op een netto basis of het voornemen heeft om tegelijkertijd het financieel actief te realiseren en de financiële verplichting af te wikkelen.

Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en derivaten die voldoen aan bovenstaande twee voorwaarden worden gesaldeerd in de balans van Ageas.

### G. Voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen

Ageas neemt een voorziening op voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen voor volgende financiële activa die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening:

- Schuldbewijzen (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten);
- Vorderingen van leaseovereenkomsten;
- Handelsvorderingen;
- Vorderingen op makelaars (als de makelaar optreedt in naam van Ageas);
- Contractactiva;
- Leningstoezeggingen; en
- Financiële garantiecontracten.

Er wordt geen voorziening opgenomen voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen voor eigenvermogensinstrumenten en derivaten.

Ageas bepaalt een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen en neemt deze voorziening op vanaf de eerste verslagdatum na de datum van eerste opname van een financieel actief.

#### G.1 Bepaling van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen

De voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen als het aan het actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen sinds de datum van eerste opname (zie 'Categorie 2' en 'Categorie 3' hieronder). In andere gevallen, wordt de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen (zie 'Categorie 1' hieronder).

Een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen (looptijd ECL) vertegenwoordigt een kansgewogen inschatting van alle kastekorten (zijnde het verschil tussen alle contractuele kasstromen die verschuldigd zijn overeenkomstig het contract en alle kasstromen die de onderneming verwacht te ontvangen), die voortvloeien uit alle mogelijke gebeurtenissen tijdens de verwachte looptijd van het financieel actief, verdisconteerd aan de hand van de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief.

Een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen (12-maand ECL) vertegenwoordigt het deel van de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen dat voortvloeit uit gebeurtenissen binnen een periode van twaalf maanden na de verslagdatum, die tot wanbetaling met betrekking tot het financieel actief zouden kunnen leiden.

De voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt bepaald aan de hand van een model met drie Categorieën.

#### *Categorie 1 – Geen aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de datum van eerste opname*

Een financieel actief zonder verminderde kredietwaardigheid op datum van eerste opname of bij het afsluiten wordt geïnclassificeerd in 'Categorie 1'. Het actief blijft in 'Categorie 1' zolang het aan het actief verbonden kredietrisico niet aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname (zie 'Categorie 2' hieronder).

Voor financiële activa die geïnclassificeerd zijn in 'Categorie 1' en waarvan is vastgesteld dat ze op verslagdatum een laag kredietrisico met zich meedragen, dan wel op verslagdatum geen laag kredietrisico met zich meedragen, maar waarvoor de kredietrisicorating sinds de datum van eerste opname van het financieel actief nog niet met drie of meer kredietrisicoratingstappen ('notches') is gedaald, wordt de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen (12-maand ECL).

Ageas is van oordeel dat financiële activa een laag kredietrisico met zich meedragen op de verslagdatum als hun contractuele betalingen 30 dagen of minder achterstallig zijn (zie 'Aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de datum van eerste opname' hieronder). Bijkomend wordt verondersteld dat het aan een schuldbewijs verbonden kredietrisico laag is op de verslagdatum wanneer de externe of interne kredietrisicorating ervan op die datum beantwoordt aan de gangbare definitie van 'investeringswaardig' (zijnde een kredietrisicorating van ten minste Baa3 of BBB-).

**Categorie 2 – Aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de datum van eerste opname**

Een financieel actief wordt geclassificeerd in 'Categorie 2' op de verslagdatum als het aan het actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname, maar het actief op die datum niet wordt gekenmerkt door een verminderde kredietwaardigheid (zie 'Categorie 3' hieronder).

Om te evalueren of het aan een financieel actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname, wordt het op verslagdatum bestaande risico dat er een wanbetaling plaatsvindt met betrekking tot het financieel actief vergeleken met het risico op wanbetaling op datum van eerste opname van hetzelfde financieel actief. Bij deze evaluatie wordt gebruik gemaakt van redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde achterstalligheidsinformatie en toekomstgerichte informatie, welke rekening houdt met de kenmerken van het financieel actief (of de groep van financiële activa).

Voor financiële activa die geclassificeerd zijn in 'Categorie 2', wordt de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen (looptijd ECL).

Ageas hanteert kwantitatieve drempelwaarden die gebaseerd zijn op toekomstgerichte informatie alsook een (weerlegbaar) vermoeden om te evalueren of, op de verslagdatum, het aan een actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname.

Voor schuldbewijzen met een externe of interne kredietrisicorating, wordt geacht dat het aan het actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname, als beide van volgende drempelwaarden zijn bereikt:

- Op de verslagdatum heeft het schuldbewijs een kredietrisicorating dat lager is dan 'investeringswaardig' (zijnde een kredietrisicorating van Ba1 of BB+ of lager); en
- Op de verslagdatum ligt de kredietrisicorating van het schuldbewijs drie of meer kredietrisicoringstappen lager dan de kredietrisicorating van het schuldbewijs op datum van eerste opname.

De gehanteerde kredietrisicoratings zijn gebaseerd op een verscheidenheid van data, die geacht worden de kans op wanbetaling tijdens toekomstige kasstroomcycli gedurende de resterende looptijd van de financiële activa zo goed als mogelijk in te schatten.

De beslissing om de drempelwaarde 'investeringswaardig' te gebruiken moet worden gekoppeld aan de praktische oplossing die bestaat voor financiële activa die op verslagdatum een laag kredietrisico met zich meedragen (zie 'Categorie 1' hierboven). Financiële activa met een kredietrisicorating 'investeringswaardig' hebben over het algemeen volgende kenmerken:

- Deze financiële activa hebben een sterk vermogen om hun contractuele kasstromen in de nabije toekomst na te komen;
- Het risico dat deze financiële activa een verlies met zich zullen meedragen is laag; en
- Ongunstige ontwikkelingen in de economische en bedrijfsomstandigheden op langere termijn kunnen, maar zullen niet automatisch, leiden tot een verminderd vermogen om hun contractuele kasstromen na te komen.

De beslissing om een daling van de kredietrisicorating met drie of meer kredietrisicoringstappen als aanzienlijk te beschouwen wordt verklaard door de spreiding van de kredietrisicoratings zoals deze zijn gedefinieerd

door de ratingbureaus (zijnde Fitch, Moody's, S&P) en is gealigneerd met de definitie van de kredietkwaliteitscategorieën die worden gebruikt onder Solvency II.

De (Aziatische) geassocieerde deelnemingen van Ageas gebruiken gelijkaardige drempelwaarden, rekening houdend met de kenmerken van de financiële activa in hun activaportefeuille en met de wanbetalingspatronen die in het verleden zijn waargenomen voor soortgelijke financiële activa.

Voor schuldbewijzen zonder kredietrisicorating (extern of intern), wordt het aan het actief verbonden kredietrisico geacht aanzienlijk te zijn toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname, wanneer de contractuele betalingen meer dan 30 dagen achterstallig zijn.

De evaluatie of het aan het actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname vindt plaats op elke verslagdatum en op het niveau van een aankooptransactie. Als Ageas niet in de mogelijkheid is om voor individuele financiële activa vast te stellen of het daaraan verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen vooraleer dat financieel actief opeisbaar wordt, dan vindt deze evaluatie plaats op een collectief niveau.

Ongeacht bovenstaande drempelwaarden, is Ageas van oordeel dat het aan een financieel actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname als de contractuele betalingen meer dan 30 dagen achterstallig zijn. Deze maatstaf wordt beschouwd als een vangnet. Ondanks dat de maatstaf van meer dan 30 dagen achterstalligheid wordt geacht het uiterste tijdstip te zijn waarop een voorziening voor verlies voor te verwachten kredietverliezen moet worden opgenomen ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, kan het lokale kredietrisicocomité (of equivalent orgaan) deze maatstaf weerleggen als dit orgaan beschikt over redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie die aantoont dat, ondanks dat de contractuele betalingen meer dan 30 dagen achterstallig zijn, zulks geen aanzienlijke toename vertegenwoordigt van het aan het financieel actief verbonden kredietrisico. Andersom, kan het lokale kredietrisicocomité op basis van redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie beslissen dat het aan een financieel actief verbonden kredietrisico aanzienlijk is toegenomen in vergelijking met het kredietrisico op datum van eerste opname, ook al zijn de contractuele betalingen niet meer dan 30 dagen achterstallig.

**Categorie 3 – Verminderde kredietwaardigheid**

Een financieel actief wordt geacht een verminderde kredietwaardigheid te hebben (of een achterstal van betaling) wanneer er zich een of meerdere gebeurtenissen hebben voorgedaan die een negatief effect hebben op de geschatte toekomstige kasstromen van het actief. Bij de evaluatie of een financieel actief een verminderde kredietwaardigheid heeft of heeft gekregen, worden tal van factoren in aanmerking genomen, waaronder volgende criteria:

- Regelmatige betalingsproblemen door de emittent of de ontleners;
- Niet-nakoming van convenanten of andere belangrijke verplichtingen door de emittent of de ontleners;
- Aanzienlijke financiële problemen bij de emittent of de ontleners;
- Aanzienlijke waarschijnlijkheid dat de emittent of de ontleners het faillissement zal moeten aanvragen of een andere vorm van financiële reorganisatie zal moeten ondergaan;
- Verzoek van de emittent of de ontleners tot consolidatie of heronderhandeling van de schuld;
- Negatief eigen vermogen van de emittent;
- Andere crediteuren stellen gerechtelijke procedures in tegen de emittent of de ontleners.

Ter aanvulling van bovenstaande kwalitatieve criteria, is Ageas van oordeel dat een financieel actief een verminderde kredietwaardigheid heeft, of heeft gekregen, wanneer de contractuele betalingen meer dan 90 dagen achterstallig zijn. Het criterium van 90 dagen achterstalligheid kan worden weerlegd door het lokale kredietrisicocomité (of equivalent orgaan) als dit orgaan beschikt over redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie om dit te doen.

Bovenstaande kwalitatieve en kwantitatieve criteria zijn afgestemd op de criteria die Ageas intern hanteert voor kredietrisicobeheer doeleinden.

Het lokale kredietrisicocomité (of equivalent orgaan) is bevoegd om te evalueren of een financieel actief op verslagdatum een verminderde kredietwaardigheid heeft.

Een financieel actief met een verminderde kredietwaardigheid wordt geclassificeerd in 'Categorie 3'. Voor financiële activa die zijn geclassificeerd in 'Categorie 3', wordt de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen (looptijd ECL).

#### *Vereenvoudigde benadering*

Voor vorderingen van operationele leaseovereenkomsten, handelsvorderingen, vorderingen op makelaars en contractactiva hanteert Ageas de vereenvoudigde benadering. Onder de vereenvoudigde benadering, wordt de voorziening voor verliezen altijd bepaald ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen (looptijd ECL), aan de hand van een voortschrijdend gemiddelde van de verliezen uit voorgaande periodes, in voorkomend geval aangepast op basis van redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde toekomstgerichte informatie. Ageas past de vereenvoudigde benadering niet toe op vorderingen van financiële leaseovereenkomsten.

#### **G.2 Waardering van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen**

Om de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen te waarderen, maakt Ageas gebruik van redelijkerwijs beschikbare en gefundeerde informatie die beschikbaar is zonder onredelijke kosten of inspanningen. De gebruikte informatie houdt rekening met feiten uit het verleden, actuele omstandigheden alsmede schattingen met betrekking tot toekomstige economische omstandigheden.

De voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt gewaardeerd als het verdisconteerde product van de 'kans op wanbetaling', het 'uitstaande bedrag bij wanbetaling' en het 'verlies bij wanbetaling', welke als volgt worden gedefinieerd:

- **Kans op wanbetaling:** is een schatting van de actuele kans ('point-in-time') dat de ontleners zijn financiële verplichting niet zal nakomen, hetzij gedurende de komende twaalf maanden na de verslagperiode, hetzij gedurende de resterende looptijd van de verplichting.
- **Uitstaande bedrag bij wanbetaling:** is een schatting van de bedragen die Ageas verwacht te zullen ontvangen wanneer de ontleners zijn verplichting niet nakomt op een toekomstige datum, rekening houdend met verwachte veranderingen in het uitstaande bedrag na de verslagdatum, zoals aflossingen op de uitstaande hoofdsom en rentebetalingen, al dan niet contractueel bepaald, en opgelopen rente van niet nagekomen betalingen. Het uitstaande bedrag bij wanbetaling van een financieel actief komt overeen met het nominaal uitstaande

bedrag plus opgelopen rente (inclusief eventuele inflatie-gerelateerde bedragen) op datum van wanbetaling.

- **Verlies bij wanbetaling:** is een schatting van het verschil tussen de contractuele kasstromen en de verwachte kasstromen, inclusief de kasstromen uit realisatie van enige zekerheden of andere vorm van kredietbescherming, zijnde het verlies dat ontstaat wanneer een debiteur in gebreke blijft van betaling. Het weerspiegelt de actuele en verwachte positie in de actuele kredietcyclus. Het verlies bij wanbetaling varieert naargelang het type van tegenpartij, het type en de rangorde van de vordering en de beschikbaarheid van zekerheden of andere vormen van bescherming. Het verlies bij wanbetaling wordt geschat op basis van historische terugvorderingspercentages op tegenpartijen die hun verplichtingen niet zijn nagekomen en wordt uitgedrukt als een percentage van het uitstaande bedrag bij wanbetaling.

Voor de kans op wanbetaling en het verlies bij wanbetaling is elk van de belangrijke inputfactoren die worden gebruikt om de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen te waarderen gebaseerd op een uitgebreid spectrum van toekomstgerichte macro-economische variabelen, welke worden geschat voor diverse scenario's en rekening houden met de sector en de regio van de tegenpartij. Deze macro-economische variabelen worden op kwartaalbasis bijgewerkt. Het resultaat van het model weerspiegelt een onvertekend en kansgewogen beste inschatting die bepaald wordt door evaluatie van een scala aan verschillende scenario's.

De maximale periode die in aanmerking wordt genomen voor de waardering van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen is de maximale contractperiode (inclusief verlengingsopties) waarover Ageas is blootgesteld aan kredietrisico.

De voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt (opnieuw) bepaald aan het einde van elke verslagperiode, op basis van de 'Categorie' waarin het financieel actief op die datum is geclassificeerd. De toepasselijke 'Categorie' wordt bepaald op het niveau van een aankooptransactie en is symmetrisch, hetgeen betekent dat het in beide richtingen kan evolueren. Voor financiële activa met een externe of interne kredietrisicoring, neemt Ageas gunstige evoluties tussen 'Categorieën' op zonder enige vertraging. Voor financiële activa zonder externe of interne kredietrisicoring, wordt een weerlegbare proefperiode van drie maanden toegepast voor elke gunstige evolutie tussen opeenvolgende 'Categorieën' (hetgeen betekent dat er een weerlegbare proefperiode van zes maanden geldt voor een gunstige evolutie van 'Categorie 3' naar 'Categorie 1').

#### *Gebruik van toekomstgerichte informatie*

De belangrijkste macro-economische variabelen die Ageas in overweging neemt voor de schatting van veranderingen in kredietrisico en voor de schatting van hun impact op de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietrisico's zijn de variatie in:

- Groei in bruto nationaal product (BNP);
- Werkloosheidsgraad;
- Reëel inkomen;
- Industriële productie;
- Verkopen in de groot- en kleinhandel;
- Verschillende indicatoren (waaronder energie- en niet-energie indicatoren); en
- Verhouding van neerwaartse kredietrisicoherzieningen.

De schattingen van macro-economische variabelen weerspiegelen het risico gerelateerd aan het land en de sector van de tegenpartij door rekening te houden met het feit of de tegenpartij behoort tot de financiële-, industriele- of overheidssector en door rekening te houden met de belangrijkste regio waarin de tegenpartij actief is. De belangrijkste regio's van activiteit zijn als volgt en kunnen eventueel verder worden uitgesplitst indien dit de schattingen in belangrijke mate verbetert:

- Afrika, met een eventuele verdere uitsplitsing tussen Noord- en Sub-Saharaans Afrika;
- Amerika; met een eventuele verdere uitsplitsing tussen Noord-, Centraal- en Zuid-Amerika;
- Azië, met een eventuele verdere uitsplitsing tussen Centraal-, Oost-, Zuid- en Zuidoost-Azië;
- Australië en Nieuw-Zeeland;
- Europa, met een eventuele verdere uitsplitsing tussen Oost- en West-Europa;
- Midden-Oosten; en
- De eilandstaten in de Stille Oceaan.

De impact van elke macro-economische variabele op de belangrijkste inputfactoren, zijnde de kans op wanbetaling en het verlies bij wanbetaling, wordt bepaald op basis van een statistische analyse, om de impact te begrijpen die veranderingen in deze macro-economische variabelen in het verleden hadden op wanbetalingspercentages en op het verlies bij wanbetaling, rekening houdend met het type van financieel actief, het type van zekerheid alsook de kenmerken van de ontlenaar.

Ageas schat de macro-economische variabelen in onder drie scenario's (positief, neutraal en negatief scenario). Elk scenario omvat betrouwbare schattingen voor de eerste vijf jaar. Na de eerste vijf jaar wordt een aanpak van 'terugkeer naar het lange termijn gemiddelde' gebruikt om de macro-economische variabelen te projecteren over de geschatte resterende looptijd van de financiële activa, wat betekent dat de projecties van de macro-economische variabelen evolueren naar hetzij een gemiddeld percentage op lange termijn (bijvoorbeeld werkloosheidsgraad) of het gemiddelde groeipercentage op lange termijn (bijvoorbeeld groei in bruto nationaal product).

Het neutrale scenario weerspiegelt de meest waarschijnlijke evolutie van de economie over de projectiehorizon. Daarom kent Ageas, over het algemeen, het grootste gewicht toe aan de uitkomst van het neutrale scenario. De directie van Ageas kan daarentegen beslissen om een groter gewicht toe te kennen aan de uitkomst van het positieve of van het negatieve scenario. Een dergelijke keuze wordt elk kwartaal (her)beoordeeld en is voornamelijk gebaseerd op de schattingen voor de groei in bruto nationaal product, en verwachte veranderingen hierin, zoals geschat en gepubliceerd door de Wereldbank. Ondanks dat Ageas het gebruik van niet-intern voortgebrachte consensusinformatie (waaronder data van de Wereldbank en uit de World Economic Outlook databank van het Internationaal Monetair Fonds) maximaliseert, blijven economische schattingen onderhevig aan een hoge mate van onzekerheid, waardoor actuele cijfers in belangrijke mate kunnen afwijken van dergelijke schattingen. Ageas is echter van oordeel dat de gebruikte schattingen de best mogelijke inschatting weerspiegelen van toekomstige macro-economische omstandigheden, uitgaande van redelijkerwijs beschikbare, gefundeerde en zonder onredelijke kosten of inspanningen beschikbare informatie op de evaluatiedatum.

De gehanteerde macro-economische variabelen weerspiegelen niet altijd alle marktkenmerken op de verslagdatum. Daarom wordt het gebruik van andere toekomstgerichte overwegingen, die niet op een andere wijze zijn opgenomen in de drie scenario's, waaronder de impact van regelgevende, wetgevende of politieke veranderingen, overwogen. Omdat het effect van

dergelijke factoren momenteel als niet materieel wordt aanzien, zijn de gehanteerde macro-economische variabelen niet aangepast voor dergelijke overwegingen. De impact van andere toekomstgerichte overwegingen wordt op kwartaalbasis geëvalueerd, samen met de bijgewerkte macro-economische variabelen en de relatieve gewichten van de verschillende scenario's.

#### *Voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen voor herziene financiële activa*

Wanneer de contractvoorwaarden van een financieel actief worden heronderhandeld of herzien, of wanneer een bestaand financieel actief niet langer wordt opgenomen in de balans en wordt vervangen door een nieuw opgenomen financieel actief, dan wordt de 'Categorie' waarin het herziene of het nieuwe financieel actief wordt geclassificeerd op de verslagdatum, als volgt bepaald:

- Als het oorspronkelijk financieel actief opgenomen blijft, dan heeft de evaluatie of er sprake is van een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de datum van eerste opname van het financieel actief plaats door het risico op wanbetaling op verslagdatum (gebaseerd op de herziene contractvoorwaarden) te vergelijken met het risico van wanbetaling op de datum van eerste opname (gebaseerd op de oorspronkelijke, niet-herziene contractvoorwaarden).
- Als het oorspronkelijk financieel actief, of een deel ervan, niet langer wordt opgenomen in de balans en een nieuw financieel actief wordt opgenomen op basis van de herziene contractvoorwaarden, dan is de datum van herziening van de contractvoorwaarden tevens de datum van eerste opname voor de evaluatie naderhand of er sprake is van een aanzienlijke toename van het kredietrisico. De voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt berekend op basis van de herziene contractvoorwaarden.

#### *Verworven of verstrekte financiële activa met een verminderde kredietwaardigheid*

Verworven of verstrekte financiële activa met een verminderde kredietwaardigheid zijn activa die op de datum van hun eerste opname een verminderde kredietwaardigheid hebben (dat wil zeggen, deze activa voldoen aan de definitie van wanbetaling op de datum van eerste opname).

Er wordt geen voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen opgenomen voor financiële activa die op datum van hun eerste opname een verminderde kredietwaardigheid hebben, omdat een dergelijke voorziening, bepaald ten belope van een bedrag gelijk aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, al is opgenomen in de geschatte kasstromen bij de bepaling van de effectieve interestvoet op die datum. Na de datum van eerste opname, wordt elke verandering in de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen, bepaald ten belope van een bedrag gelijk aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, opgenomen in de resultatenrekening. Positieve veranderingen in deze voorziening worden opgenomen als een bijzondere waardeverminderingwinst, ook al is het bedrag van de voorziening kleiner dan het bedrag van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen dat was opgenomen in de geschatte kasstromen op de datum van eerste opname. Een dergelijke bijzondere waardeverminderingwinst wordt verwerkt als een rechtstreekse aanpassing van de bruto boekwaarde.

#### *G.3 Voorstelling van de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen*

Ageas neemt een nieuwe voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen en veranderingen in de bestaande voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen ten opzichte van een voorgaande verslagperiode op in de resultatenrekening in de lijn 'Netto-waardeverminderingverliezen op financiële activa'.

In de balans, stelt Ageas de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen als volgt voor:

- Schuldbewijzen, vorderingen en contractactiva die gewaardeerd worden tegen geamortiseerde kostprijs: de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen wordt opgenomen als een vermindering van de bruto boekwaarde.
- Schuldbewijzen die gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten: de voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen vermindert de bruto boekwaarde niet, maar wordt voorgesteld als een tegengesteld onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten in de lijn 'Netto-wijziging in reële waarde van financiële investeringen gewaardeerd tegen FVOCI', samen met de cumulatieve veranderingen in de reële waarde sinds de datum van eerste opname.
- Leningstoezeggingen en financiële garantiecontracten: als een voorziening, in de lijn 'Voorzieningen'.

#### Afboeking

Een afboeking bestaat uit een vermindering van de bruto boekwaarde van een financieel actief. Ageas boekt een financieel actief af als het niet redelijkerwijs verwacht het financieel actief geheel of gedeeltelijk te kunnen recupereren. Een afboeking betekent dat het financieel actief (gedeeltelijk) niet langer wordt opgenomen in de balans.

Financiële activa die zijn afgeboekt kunnen nog steeds het voorwerp uitmaken van incassoactiviteiten met het oog op de recuperatie van verschuldigde bedragen.

Wanneer een financieel actief is afgeboekt, wordt het cumulatieve bedrag van een eerder opgenomen voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen niet teruggenomen, maar gecompenseerd met de vermindering van de bruto boekwaarde van het afgeboekte financieel instrument. Als het bedrag van de afboeking hoger ligt dan het cumulatieve bedrag van een eerder geboekte voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen, dan wordt het verschil eerst aangemerkt als een aanvullende voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen. Eventuele toekomstige recuperaties na afboeking worden rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening in de lijn 'Netto-waardeverminderingverliezen op financiële activa'.

### H. Derivaten en financiële instrumenten gebruikt voor afdekkingsdoeleinden

#### H.1 Derivaten

Een derivaat is een financieel instrument of een ander contract dat alle volgende drie kenmerken bezit:

- De waarde ervan verandert als gevolg van veranderingen in een bepaalde rentevoet, prijs van een financieel instrument, grondstofprijs, wisselkoers, index van prijzen of rentevoeten, kredietrating of kredietwaardigheidsindex, of een andere variabele, mits, in het geval van een niet-financiële variabele, de variabele niet specifiek is voor een contractpartij.
- Er is geen netto-aanvangsinvestering benodigd dan wel een geringere netto-aanvangsinvestering in verhouding tot andere soorten van contracten die naar verwachting op vergelijkbare wijze zouden reageren op veranderingen in marktfactoren; en
- Het wordt afgewikkeld op een tijdstip in de toekomst.

Voorbeelden van derivaten zijn swaps, termijn- en futurecontracten en opties.

Ageas neemt een derivaat voor het eerst op in zijn balans op de datum waarop het derivatencontract wordt aangegaan.

Derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde, zowel op de datum van eerste opname als daarna. Derivaten die niet zijn aangewezen in een afdekkingsrelatie (zie hieronder voor derivaten die worden aangehouden voor afdekkingsdoeleinden) zijn geacht te worden aangehouden voor handelsdoeleinden. Veranderingen in hun 'clean fair value' (dat wil zeggen, exclusief het niet-gerealiseerde deel van de opgelopen rente) worden opgenomen in de resultatenrekening.

Derivaten worden opgenomen als een actief wanneer hun reële waarde positief is en als een verplichting wanneer hun reële waarde negatief is.

#### H.2 In een contract besloten derivaten

Een in een contract besloten derivaat is een component van een hybride contract dat ook een niet-afgeleid basisinstrument omvat. Een voorbeeld van een in een contract besloten derivaat is een conversie-optie in een converteerbare obligatie.

Als het basisinstrument in een hybride contract een financieel actief is, dan wordt het gehele hybride contract geclassificeerd en gewaardeerd als één financieel instrument.

Als het basisinstrument in een hybride contract geen financieel actief is, dan wordt het in het contract besloten derivaat afgesplitst van het basisinstrument en wordt het boekhoudkundig verwerkt als een afzonderlijk derivaat als volgende voorwaarden vervuld zijn:

- De economische kenmerken en risico's van het in het contract besloten derivaat zijn niet nauw verbonden met de economische kenmerken en risico's van het basisinstrument. Een in een contract besloten derivaat is, met name, nauw verbonden met een als basisinstrument fungerend verzekeringcontract als beiden zodanig onderling afhankelijk zijn dat het in het contract besloten derivaat niet afzonderlijk kan worden gewaardeerd, dit wil zeggen zonder rekening te houden met het basisinstrument;
- Een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden als het in het contract besloten derivaat zou voldoen aan de definitie van een derivaat; en
- Het hybride contract wordt niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Het basisinstrument, dat geen financieel actief is, wordt boekhoudkundig verwerkt aan de hand van de bepalingen die van toepassing zijn voor de desbetreffende categorie van niet-financiële activa.

#### H.3 Financiële instrumenten aangehouden voor afdekkingsdoeleinden

Voor risicobeheerdoeleinden wijst Ageas bepaalde derivaten en niet-afgeleide financiële instrumenten formeel aan als afdekkingsinstrumenten in een daarvoor in aanmerking komende afdekkingsrelatie. Deze afdekkingsrelaties worden boekhoudkundig verwerkt volgens de bepalingen in IFRS 9 'Financiële instrumenten'.

De boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties volgt hun aanwijzing, waarbij volgende aanwijzingen mogelijk zijn:

- Reële waarde afdekking;
- Kasstroomafdekking; of
- Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit.

Een reële waarde afdekking is een afdekking van de blootstelling aan veranderingen in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting, een niet-opgenomen vaste toezegging, of een onderdeel van een dergelijke post, welke toe te rekenen is aan een welbepaald risico en de resultatenrekening kan beïnvloeden. Onder een reële waarde afdekkingsrelatie, wordt de winst of het verlies uit veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument opgenomen in de resultatenrekening, samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van de afgedekte positie. Als de afgedekte positie wordt gewaardeerd tegen kostprijs of geamortiseerde kostprijs, dan wordt de boekwaarde ervan aangepast voor de winsten of verliezen welke voortvloeien uit veranderingen in het afgedekte risico.

Afdekkingen van vaste toezeggingen zijn reële waarde afdekkingen, met uitzondering van afdekkingen van het valutarisico van een vaste toezegging, die boekhoudkundig kunnen worden verwerkt als een reële waarde afdekking of als een kasstroomafdekking.

Als de afgedekte positie in een reële waarde afdekking een eigenvermogensinstrument is, waarvoor Ageas op datum van eerste opname heeft gekozen om veranderingen in de reële waarde op te nemen in de niet-gerealiseerde resultaten, dan moet de afgedekte blootstelling de niet-gerealiseerde resultaten kunnen beïnvloeden. Een voorbeeld van een dergelijke reële waarde afdekking is een termijnverkoop van eigenvermogensinstrumenten waarvoor Ageas op de datum van hun eerste opname heeft gekozen om veranderingen in hun reële waarde op te nemen in de niet-gerealiseerde resultaten. Onder een dergelijke reële waarde afdekkingsrelatie, worden de winsten of verliezen uit veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument, met inbegrip van de eventuele afdekkingsineffectiviteit, opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de lijn 'Netto-wijziging in reële waarde van investeringen in aandelen aangewezen als FVOCI', samen met de veranderingen in de reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten. Op de vervaldag van de termijntransactie, worden de cumulatieve bedragen die voorheen waren opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten niet overgeboekt naar de resultatenrekening, maar rechtstreeks van de niet-gerealiseerde resultaten naar de overgedragen winsten.

Een kasstroomafdekking is een afdekking van de blootstelling aan de variabiliteit in kasstromen die toe te rekenen is aan een welbepaald risico dat verbonden is aan (een onderdeel van) een opgenomen actief of verplichting of aan een zeer waarschijnlijke, verwachte toekomstige transactie, en die de resultatenrekening kan beïnvloeden. Ageas gebruikt bijvoorbeeld kasstroomafdekkingen voor de afdekking van het renterisico op financiële instrumenten met een variabele rentevoet en voor de afdekking van het valutarisico op zeer waarschijnlijke, verwachte toekomstige transacties. Onder een kasstroomafdekkingsrelatie wordt het deel van de winsten of verliezen gerelateerd aan veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument, waarvan is vastgesteld dat het een effectieve afdekking betreft, opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de lijn 'Netto-wijziging in de reële waarde van financiële investeringen gewaardeerd tegen FVOCI', samen met de overeenkomstige veranderingen in de reële waarde van de afgedekte positie. Enig niet-effectief deel van de winsten of verliezen uit veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument wordt rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening. Bij het aanwijzen van een afdekkingsrelatie streeft Ageas naar een zo groot mogelijke afdekkingseffectiviteit.

Wanneer de afdekking van een verwachte toekomstige transactie uiteindelijk leidt tot de opname van een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting, of wanneer de afgedekte verwachte toekomstige transactie

betreffende een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting een vaste toezegging wordt die boekhoudkundig wordt verwerkt als een reële waarde afdekkingsrelatie, dan wordt de initiële kostprijs of andere boekwaarde van het opgenomen niet-financieel actief of de opgenomen niet-financiële verplichting aangepast ten belope van de cumulatieve bedragen die voorheen waren opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Voor iedere andere kasstroomafdekking, worden de cumulatieve bedragen die voorheen waren opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de resultatenrekening in dezelfde verslagperiode(s) als deze waarin de afgedekte, verwachte toekomstige kasstromen de resultatenrekening zullen beïnvloeden (zijnde de periode(s) waarin de verwachte toekomstige transactie uiteindelijk wordt opgenomen in de resultatenrekening) of op het tijdstip dat duidelijk wordt dat de verwachte transactie naar verwachting niet meer zal plaatsvinden.

Een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit is een afdekking van de valutablootstelling die voortvloeit uit het aandeel van Ageas in de netto-activa van een buitenlandse activiteit, die een andere functionele valuta heeft dan de functionele valuta van Ageas. Afdekkingen van een netto-investering in een buitenlandse activiteit worden boekhoudkundig op eenzelfde manier verwerkt als kasstroomafdekkingen. Het deel van de winsten of verliezen uit veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument, waarvan is vastgesteld dat het een effectieve afdekking betreft, wordt opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten in de lijn 'Wijzigingen in omrekeningsverschillen'. Enig niet-effectief deel van de winsten of verliezen uit veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument wordt rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening. Bij afstoting of gedeeltelijke afstoting van de buitenlandse activiteit, worden de cumulatieve bedragen die voorheen waren opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, geheel of gedeeltelijk overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de resultatenrekening, als onderdeel van de winst of het verlies bij (gedeeltelijke) afstoting.

#### I. Bepaling van de reële waarde

De reële waarde is de prijs die op datum van waardering zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een ordelijke transactie (zijnde geen gedwongen liquidatie of gedwongen verkoop) tussen marktpartijen op de belangrijkste markt (of, bij afwezigheid daarvan, de voordeligste markt waartoe Ageas toegang heeft op die datum) onder de huidige marktomstandigheden (dit wil zeggen, een prijs op de verkoopmarkt), ongeacht of die prijs direct waarneembaar is dan wel wordt geschat met behulp van een waarderingstechniek.

De reële waarde die wordt opgenomen in de balans is de 'clean fair value', welke overeenkomt met de totale reële waarde ('dirty fair value') exclusief opgelopen rente en transactiekosten. De opgelopen rente wordt afzonderlijk voorgesteld.

De reële waarde van een verplichting weerspiegelt het risico van verzuim, dat onder meer het eigen kredietrisico van de onderneming omvat, maar hier niet toe beperkt is.

De reële waarde van een financieel instrument wordt over het algemeen bepaald op het niveau van een individueel financieel actief of van een individuele financiële verplichting. Een waarderingsbenadering op het niveau van een portefeuille kan worden toegepast voor financiële activa en financiële verplichtingen met elkaar compenserende posities in marktrisico of kredietrisico van de tegenpartijen.

Indien beschikbaar, wordt de reële waarde van een financieel instrument bepaald aan de hand van de genoteerde prijs die beschikbaar is op een actieve markt voor identieke activa of verplichtingen. Een markt wordt aanzien als 'actief' als genoteerde prijzen voor het actief of de verplichting eenvoudig en regelmatig beschikbaar zijn bij een beurshandelaar, effectenmakelaar, industriële groep, prijsinformatiedienst of toezichhoudende instantie, en deze prijzen gebaseerd zijn op markttransacties tegen marktconforme voorwaarden, die voldoende frequent en in voldoende volume plaatsvinden.

Wanneer een genoteerde prijs beschikbaar is op een actieve markt, dan vormt deze de meest betrouwbare indicatie van de reële waarde en dient deze zonder aanpassing te worden gebruikt om de reële waarde van een financieel instrument te bepalen. De genoteerde prijs op een actieve markt wordt alleen aangepast als:

- Ageas een groot aantal gelijksoortige (maar niet identieke) activa of verplichtingen aanhoudt, die gewaardeerd worden tegen reële waarde, en waarbij een genoteerde prijs beschikbaar is op een actieve markt, maar deze niet op eenvoudige wijze toegankelijk is voor elk van deze activa of verplichtingen afzonderlijk;
- De genoteerde prijs op een actieve markt niet de reële waarde op datum van waardering vertegenwoordigt (bijvoorbeeld een bindende overeenkomst om aandelen te verkopen tegen een andere prijs dan de marktprijs); of
- De genoteerde prijs van een verplichting gecorrigeerd wordt voor factoren die specifiek zijn voor het item.

Elke aanpassing aan de genoteerde prijs op een actieve markt leidt tot een waardering tegen reële waarde die wordt geclassificeerd in een lager niveau van de reële waarde hiërarchie (zijnde Niveau 2 of Niveau 3 – zie hieronder).

In de toelichtingen van deze geconsolideerde jaarrekening worden financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd geclassificeerd in een van de volgende niveaus van de reële waarde hiërarchie, afhankelijk van de data die gebruikt zijn om hun reële waarde te bepalen:

- Niveau 1: de reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald aan de hand van de (niet-gecorrigeerde) genoteerde prijs die beschikbaar is op een actieve markt voor identieke activa of verplichtingen.
- Niveau 2: de reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald aan de hand van een waarderingstechniek, waarbij hetzij direct (zijnde prijzen) hetzij indirect (zijnde afgeleid van prijzen, zoals rentevoeten of wisselkoersen) in de markt waarneembare data, andere dan de in Niveau 1 gehanteerde prijzen, voor het actief of de verplichting worden gebruikt.
- Niveau 3: de reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald aan de hand van een waarderingstechniek, waarbij data worden gebruikt die niet (volledig) gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

Een financieel instrument wordt in zijn geheel geclassificeerd in hetzelfde niveau van de reële waarde hiërarchie als het laagste niveau van de data die belangrijk zijn voor de gehele reële waardebepaling.

Indien van toepassing, worden overdrachten tussen de niveaus van de reële waarde hiërarchie opgenomen vanaf de datum van verandering in de omstandigheden die de overdracht heeft veroorzaakt.

Als een financieel instrument dat gewaardeerd wordt tegen reële waarde een biedprijs en een laatprijs heeft, dan wordt de biedprijs gebruikt om de reële waarde te bepalen van een aangehouden actief of van een uit te geven verplichting en wordt de laatprijs gebruikt om de reële waarde te bepalen van

een aan te kopen actief of van een aangehouden verplichting. Middenkoersen worden gebruikt als basis voor de bepaling van de reële waarde van activa en verplichtingen met elkaar compenserende marktrisico's.

Wanneer de frequentie en het volume van de marktactiviteit voor een financieel instrument aanzienlijk dalen, dan evalueert Ageas de transacties of de genoteerde prijzen en kan Ageas besluiten om een alternatieve waarderingstechniek of meerdere waarderingstechnieken (bijvoorbeeld technieken op basis van de actuele waarde) toe te passen voor de bepaling van de reële waarde. Het financieel instrument wordt dan geclassificeerd in een lager niveau van de reële waarde hiërarchie (zijnde Niveau 2 of Niveau 3).

Financiële instrumenten die niet via de beurs worden verhandeld worden vaak verhandeld op onderhandse markten (over-the-counter of OTC), via handelaren of andere tussenpersonen, van wie marktprijzen kunnen worden verkregen. Verschillende bronnen bieden noteringen aan voor financiële instrumenten die geregeld worden verhandeld op een onderhandse markt. Voorbeelden van dergelijke bronnen zijn de financiële pers, diverse publicaties van financiële rapporteringsdiensten en individuele marktmakers.

Wanneer er geen genoteerde prijs beschikbaar is op een actieve markt, dan wordt de reële waarde van een financieel actief of van een financiële verplichting bepaald aan de hand van een waarderingstechniek. De gekozen waarderingstechniek heeft de volgende kenmerken:

- Er wordt zo veel mogelijk gebruik gemaakt van relevante waarneembare marktdata en zo weinig mogelijk van niet-waarneembare data (zoals interne veronderstellingen en schattingen); en
- Ze verwerkt alle factoren die marktpartijen onder de huidige marktomstandigheden in overweging zouden nemen bij de prijsbepaling van een transactie op de datum van waardering.

Wanneer Ageas gebruik maakt van kwantitatieve niet-waarneembare data bij de bepaling van de reële waarde, dan zijn deze bij voorkeur niet intern ontwikkeld.

Wanneer er een waarderingstechniek bestaat die marktpartijen over het algemeen gebruiken om de waarde van een financieel instrument te bepalen, en deze waarderingstechniek zichzelf heeft bewezen door betrouwbare schattingen op te leveren van prijzen die bij feitelijke transacties werden behaald, dan gebruikt Ageas deze waarderingstechniek. Vaak gebruikte waarderingstechnieken in de financiële markten zijn onder meer recente markttransacties voor soortgelijke of vergelijkbare activa of verplichtingen, verdisconteerde kasstroommodellen (inclusief optiewaarderingsmodellen), alsook de huidige vervangingswaarde.

Ageas gebruikt waarderingstechnieken op een consistente manier. Veranderingen in waarderingstechnieken, of veranderingen in de toepassing ervan, hebben alleen plaats als de verandering leidt tot een waardering die even of meer representatief is voor de reële waarde of als een verandering noodzakelijk is vanwege veranderingen in de marktomstandigheden of in de beschikbaarheid van informatie.

#### *Gebruikte methoden en veronderstellingen bij de bepaling van de reële waarde*

De methoden en veronderstellingen die Ageas gebruikt bij de bepaling van de reële waarde hangen hoofdzakelijk af van het feit of het financieel instrument wordt verhandeld op financiële markten en van de informatie die beschikbaar is voor verwerking in het waarderingsmodel.



Ageas hanteert de volgende methoden en veronderstellingen om de reële waarde van financiële instrumenten te bepalen:

- De reële waarde van financiële instrumenten (inclusief leningen en effecten op onderpand van activa) die worden gewaardeerd tegen reële waarde of waarvan de reële waarde wordt toegelicht, wordt bepaald aan de hand van genoteerde prijzen die beschikbaar zijn op actieve markten. Als er geen genoteerde prijzen beschikbaar zijn op actieve markten, dan wordt de reële waarde bepaald aan de hand van verdisconteerde kasstroommodellen. Voor leningen met een variabele rentevoet, waarvan de rentevoet frequent wijzigt en die geen belangrijke wijziging in kredietrisico met zich meedragen, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de boekwaarde. Optiewaarderingsmodellen worden gebruikt voor de waardering van caps en een in een lening besloten optie voor vervroegde aflossing. De verdisconteringsvoeten zijn gebaseerd op de swaprentecurve plus een marge, die de risicokenmerken van de instrumenten weerspiegelt. Specifiek voor effecten op onderpand van activa, houden de verwachte kasstromen in het verdisconteerde kasstroommodel rekening met de oorspronkelijke onderschrijvingscriteria, de kenmerken van de ontleners (zoals leeftijd en kredietcores), de ratio van de lening ten opzichte van de waarde van het onderliggende onderpand, verwachte veranderingen in de huizenprijzen en verwachte percentages van vervroegde aflossing.
- De reële waarde van niet-genoteerde eigenvermogensinstrumenten en beleggingsfondsen wordt geschat aan de hand van de toepasselijke marktratio's (bijvoorbeeld koers/winstverhouding of koers/kasstroomverhouding), welke worden verfijnd om de specifieke kenmerken van de emittent te weerspiegelen. Waarderingen van niet-genoteerde beleggingsfondsen die geïnclassificeerd zijn in Niveau 3 maken gebruik van de reële waarden die zijn toegelicht in de geauditeerde jaarrekeningen van de betrokken fondsen.
- De reële waarde van opgenomen leningen en uitgegeven achtergestelde leningen wordt bepaald aan de hand van verdisconteerde kasstroommodellen, gebruik makend van de huidige marginale rentevoet van Ageas voor leningen van hetzelfde type.
- De reële waarde van derivaten wordt bepaald aan de hand van genoteerde prijzen die beschikbaar zijn op actieve markten of, indien van toepassing, verdisconteerde kasstroommodellen en optiewaarderingsmodellen. Voor derivaten die worden verhandeld op een erkende markt weerspiegelen genoteerde marktprijzen de meest betrouwbare reële waarde. Voor derivaten die niet worden verhandeld op een erkende markt, is de reële waarde de waarde die kan worden gerealiseerd door beëindiging of toewijzing van het derivaat. Factoren die een invloed hebben op de waardering van een individueel derivaat zijn onder meer de kredietwaardigheid van de tegenpartij en de complexiteit van het derivaat. Als deze factoren afwijken van de basisfactoren die ten grondslag liggen aan de notering, kan een correctie van de genoteerde prijs worden overwogen. Een algemeen gebruikte waarderingstechniek voor de waardering van een renteswap omvat de vergelijking van het rendement van de swap met de huidige swaprentecurve, waarbij de swaprentecurve wordt bepaald aan de hand van genoteerde swaprentevoeten. Over het algemeen zijn er bied- en laatkoersen beschikbaar van handelaren voor gangbare renteswaps met tegenpartijen waarvan de effecten als investeringswaardig worden aanzien.
- De reële waarde van buiten balans verbintenissen en garanties wordt bepaald aan de hand van de vergoedingen die op de verslagdatum worden aangerekend om soortgelijke overeenkomsten aan te gaan, rekening houdend met de contractvoorwaarden en de kredietwaardigheid van tegenpartijen.

De reële waarde van financiële instrumenten die geïnclassificeerd zijn in Niveau 3 van de reële waarde hiërarchie is voornamelijk gevoelig voor veranderingen in de verwachte toekomstige kasstromen.

De relevante toelichtingen van deze geconsolideerde jaarrekening bieden meer informatie over de toepassing van deze waarderingmethoden en -veronderstellingen.

## J. Nettoresultaat uit rente en dividenden

### J.1 Rentebaten en -lasten

Rentebaten en -lasten op alle rentedragende financiële instrumenten worden opgenomen in de resultatenrekening volgens het toerekeningsbeginsel, aan de hand van de effectieve-rentemethode.

Rentebaten omvatten de verdiende coupons op financiële instrumenten met een vaste of een variabele rentevoet en de afschrijving of aangroei van transactiekosten, premies of kortingen.

De effectieve rentevoet van een financieel instrument is de rentevoet die de verwachte toekomstige ontvangsten of betalingen gedurende de verwachte looptijd van het financiële instrument exact verdisconteert tot de bruto boekwaarde van het financieel actief (zijnde de geamortiseerde kostprijs vóór aftrek van enige voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen) of tot de geamortiseerde kostprijs van een financiële verplichting. De berekening van de effectieve rentevoet is gebaseerd op de werkelijke aankoop- of uitgifteprijs en omvat direct toerekenbare transactiekosten, vergoedingen en andere kosten en een eventuele korting of premie bij de verwerving van het financieel actief of de uitgifte van de financiële verplichting.

Voor een financieel instrument dat niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, zijn volgende vergoedingen voorbeelden van vergoedingen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet:

- Afsluitvergoedingen die zijn ontvangen als compensatie voor activiteiten zoals de evaluatie van de financiële toestand van de ontleners, de evaluatie en registratie van garanties, zekerheden en andere beschermingsregelingen, het onderhandelen van de voorwaarden van het instrument, de opstelling en verwerking van documenten, en het sluiten van de transactie.
- Afsluitvergoedingen die zijn ontvangen bij de uitgifte van financiële verplichtingen.

Wanneer het financieel instrument wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, worden de vergoedingen gerelateerd aan de uitgifte van het financieel instrument opgenomen in de resultatenrekening op de datum van eerste opname van het instrument.

Rentebaten en -lasten worden berekend aan de hand van de effectieve rentemethode op de bruto boekwaarde van een financieel actief of op de geamortiseerde kostprijs van een financiële verplichting, tenzij het financieel actief gekenmerkt wordt door een verminderde kredietwaardigheid:

- Financiële activa die na de datum van hun eerste opname worden gekenmerkt door een verminderde kredietwaardigheid: de rentebaten worden berekend aan de hand van de effectieve rentevoet op de geamortiseerde kostprijs van het financieel actief (zijnde de bruto boekwaarde minus een eventuele voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen). Als het financieel actief niet langer wordt gekenmerkt door een verminderde kredietwaardigheid, worden de rentebaten opnieuw berekend op basis van de bruto boekwaarde.

- Verworven of verstrekte financiële activa met een verminderde kredietwaardigheid: de rentebaten worden berekend aan de hand van de voor de kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet (zijnde inclusief een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen bepaald ten belope van een bedrag gelijk aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen) op de geamortiseerde kostprijs van het financieel actief op de datum van eerste opname. De basis die wordt gebruikt voor de berekening van de rentebaten wijzigt niet wanneer het kredietrisico van het financieel actief verbetert in een volgende verslagperiode, wanneer het instrument niet langer wordt gekenmerkt door een verminderde kredietwaardigheid.

## J.2 Inkomsten uit dividenden

Ageas neemt dividenden uit eigenvermogensinstrumenten en beleggingsfondsen op in zijn resultatenrekening als en wanneer:

- Het dividend een vergoeding weerspiegelt voor de belegging;
- Het recht op uitbetaling van het dividend verkregen is;
- Het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot het dividend naar Ageas zullen vloeien; en
- Het bedrag van het dividend op een betrouwbare wijze kan worden bepaald.

Dividenden die een terugbetaling van kapitaal vertegenwoordigen, worden opgenomen als een vermindering van de boekwaarde van de belegging.

## K. Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële instrumenten

### K.1 Financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Voor financiële instrumenten die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd, vertegenwoordigen de gerealiseerde winsten of verliezen op de datum dat het instrument niet langer wordt opgenomen in de balans, het verschil tussen het ontvangen of betaalde bedrag en de bruto boekwaarde van het financieel instrument dat niet langer wordt opgenomen, minus de eventuele voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen

opgenomen in 'Categorie 3'. Gerealiseerde winsten of verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening in de lijn 'Netto-opbrengst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in reële waarde'.

### K.2 Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten

Op de datum dat een financieel instrument dat wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten niet langer wordt opgenomen in de balans, worden de gerealiseerde winsten of verliezen als volgt opgenomen:

- Voor schuldbewijzen, worden de cumulatieve winsten of verliezen op veranderingen in de reële waarde, die voorheen werden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten (inclusief enige aanpassing voor de impact van de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties alsmede enige opgenomen voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen in 'Categorie 3', maar exclusief enige voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen in 'Categorie 1' of 'Categorie 2'), overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de resultatenrekening en opgenomen in de lijn 'Netto-opbrengst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in reële waarde'.
- Voor eigenvermogensinstrumenten, worden de cumulatieve winsten of verliezen op veranderingen in de reële waarde, die voorheen werden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten (inclusief enige aanpassing voor de impact van de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties), overgeboekt van de niet-gerealiseerde resultaten naar de overgedragen winsten, maar deze cumulatieve winsten of verliezen worden nooit overgeboekt naar de resultatenrekening. Het als dusdanig overgeboekte bedrag wordt opgenomen in het eigen vermogen in de lijn 'Netto gerealiseerde winsten/(verliezen) op aandelenbeleggingen aangewezen als FVOCI en op afdekkingsinstrumenten geherclassificeerd naar overgedragen winsten'.

## 9. Vastgoed, vastgoedbeleggingen en materiaal

### A. Classificatie en waardering van vastgoed aangehouden voor eigen gebruik en materiaal

Vastgoed dat geclassificeerd is als aangehouden voor eigen gebruik en materiaal omvat voornamelijk:

- Kantoorgebouwen die Ageas gebruikt;
- Commerciële gebouwen die worden gebruikt om een bedrijfsactiviteit uit te voeren (zoals parkeergebouwen); en
- Ander vastgoed en materiaal.

Ageas waardeert uitrusting en materiaal tegen kostprijs. Op de datum van eerste opname, komt de kostprijs overeen met de prijs die betaald is in geldmiddelen of in kasequivalenten of met de reële waarde van elke andere gegeven vergoeding om het actief te verwerven op de datum van verwerving of de bouw van het actief.

Ageas waardeert vastgoed dat wordt aangehouden voor eigen gebruik tegen kostprijs (inclusief transactiekosten), met uitzondering van vastgoed dat wordt aangehouden voor eigen gebruik en dat dient als onderliggend actief van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelings-elementen, welke op de datum van eerste opname wordt gewaardeerd tegen

kostprijs en vervolgens tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Na de datum van eerste opname, wordt vastgoed en uitrusting en materiaal dat gewaardeerd wordt tegen kostprijs, gewaardeerd tegen het bedrag op het einde van de vorige rapporteringsperiode, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen (met uitzondering van terreinen, die niet worden afgeschreven) en eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

Ageas schrijft componenten van vastgoed en materiaal af op basis van de lineaire methode, waarbij de kostprijs wordt afgeschreven tot de restwaarde over de geschatte gebruiksduur. Zowel de residuele waarde als de gebruiksduur worden opnieuw geëvalueerd op het einde van elke verslagperiode.

De gebruiksduur van IT-, kantoor- en ander materiaal wordt afzonderlijk bepaald voor elk actief. De gebruiksduur van vastgoed wordt afzonderlijk bepaald voor elk van de volgende belangrijke componenten (componentenbenadering): ruwbouw, ramen en deuren, technische uitrusting, ruwe afwerking en detailafwerking.

De maximale gebruiksduur van de componenten is als volgt:

Ruwbouw	50 jaar voor parkeergebouwen, kantoorgebouwen, woonzorgcentra en winkelpanden 70 jaar voor residenties
Ramen en deuren	30 jaar voor kantoorgebouwen, woonzorgcentra en winkelpanden 40 jaar voor woningen
Technische uitrusting en materiaal	15 jaar voor parkeergebouwen 20 jaar voor kantoorgebouwen en woonzorgcentra 25 jaar voor winkelpanden 40 jaar voor residenties
Ruwe afwerking	15 jaar voor parkeergebouwen 20 jaar voor kantoorgebouwen en woonzorgcentra 25 jaar voor winkelpanden 40 jaar voor residenties
Detailafwerking	10 jaar voor kantoorgebouwen, woonzorgcentra, winkelpanden en residenties

- Terreinen hebben een ongelimiteerde gebruiksduur en worden daarom niet afgeschreven.
- Als algemene regel wordt de restwaarde verondersteld gelijk te zijn aan nul.

Kosten gerelateerd aan herstellingen en onderhoud worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer de kost wordt gemaakt. Uitgaven die het gebruiksvoordeel van het vastgoed of de vaste activa verhogen of verlengen ten opzichte van hun originele gebruik(sduur) worden geactiveerd en vervolgens afgeschreven.

## B. Classificatie en waardering van vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is vastgoed dat Ageas aanhoudt om huuropbrengsten te ontvangen of om een waardestijging te realiseren, of voor beide doeleinden.

Ageas kan bepaalde vastgoedbeleggingen aanhouden voor eigen gebruik. Als de delen van de vastgoedbelegging voor eigen gebruik afzonderlijk kunnen worden verkocht of verhuurd in een financiële leasingovereenkomst, dan worden deze delen van de vastgoedbelegging boekhoudkundig verwerkt als vastgoed dat wordt aangehouden voor eigen gebruik. Als de delen van de vastgoedbelegging die zijn aangehouden voor eigen gebruik niet afzonderlijk kunnen worden verkocht, dan wordt het vastgoed enkel en alleen boekhoudkundig verwerkt als vastgoedbelegging als Ageas een niet belangrijk deel van de vastgoedbelegging zelf gebruikt.

Ageas waardeert vastgoedbeleggingen tegen kostprijs (inclusief transactiekosten). Als uitzondering op bovenstaande, worden vastgoedbeleggingen die worden aangehouden ter dekking van verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, die een rendement betalen dat direct gekoppeld is aan de reële waarde van specifieke activa, waaronder die vastgoedbelegging, of aan de rendementen van die activa, gewaardeerd tegen kostprijs op de datum van eerste opname en vervolgens tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening.

Na de datum van eerste opname, worden vastgoedbeleggingen die gewaardeerd worden tegen kostprijs gewaardeerd tegen het bedrag op het einde van de vorige rapporteringsperiode, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Ageas schrijft vastgoedbeleggingen lineair af. Zowel de residuele waarde als de gebruiksduur van vastgoedbeleggingen wordt opnieuw geëvalueerd op het einde van elke verslagperiode. De gebruiksduur van vastgoedbeleggingen wordt afzonderlijk bepaald voor elke belangrijke component (componentenbenadering), waarbij gebruik wordt gemaakt van

dezelfde componenten en dezelfde gebruiksduur van de componenten als deze die worden toegepast voor vastgoed dat wordt aangehouden voor eigen gebruik.

Ageas verhuurt zijn vastgoedbeleggingen onder verschillende niet-opzegbare huurcontracten. Bepaalde huurcontracten omvatten verlengingsopties voor diverse periodes. De huurinkomsten gerelateerd aan deze contracten worden opgenomen als een beleggingsopbrengst, op een lineaire basis over de huurtermijn.

Overboekingen naar, of van, de categorie van vastgoedbeleggingen hebben alleen plaats wanneer er een wijziging is in het gebruik:

- Naar de categorie van vastgoedbeleggingen: bij beëindiging van het eigen gebruik, bij het begin van de verhuur aan een andere partij onder een operationele leaseovereenkomst, of bij het einde van de bouw of de ontwikkelingsactiviteiten ervan; en
- Uit de categorie van vastgoedbeleggingen: bij aanvang van het eigen gebruik of bij aanvang van de ontwikkelingsactiviteiten met het oog op verkoop.

Als het resultaat van een bouwcontract op een betrouwbare wijze kan worden ingeschat, dan worden de op verslagdatum op te nemen contractopbrengsten en -kosten gerelateerd aan het bouwcontract bepaald in functie van het stadium van de uitvoering van het contract. Wanneer het waarschijnlijk is dat de totale contractkosten hoger zullen liggen dan de totale contractopbrengsten, dan wordt het eventuele verlies onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening.

## C. Bijzondere waardeverminderingen op vastgoed, vastgoedbeleggingen en materiaal

Er wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen voor vastgoed dat wordt aangehouden voor eigen gebruik, vastgoedbeleggingen en uitrusting en materiaal wanneer de boekwaarde ervan hoger ligt dan de realiseerbare waarde ervan.

De realiseerbare waarde wordt bepaald als het hoogste bedrag van hetzij 'de reële waarde minus verkoopkosten' van het actief of de 'bedrijfswaarde' ervan:

- De 'reële waarde minus verkoopkosten' is de prijs die zou worden ontvangen door het actief te verkopen in een ordelijke transactie tussen marktpartijen (op basis van waarneembare en niet-waarneembare marktdata), na aftrek van eventuele kosten die direct zijn toe te rekenen aan de verkoop; en
- De 'bedrijfswaarde' is de actuele waarde van de geschatte kasstromen die een onderneming verwacht te ontvangen in toekomstige verslagperiodes wanneer ze het actief blijft gebruiken alsook de kasstromen gerelateerd aan de verkoop van het actief op het einde van de gebruiksduur, zonder aftrek van de overdrachtsbelasting.

Op het einde van elke verslagperiode, evalueert Ageas of er een objectieve aanwijzing bestaat dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, rekening houdend met verschillende externe (bijvoorbeeld, belangrijke wijzigingen in het economische klimaat) en interne (bijvoorbeeld, desinvesteringssplannen) informatiebronnen. Als, en alleen als, er een dergelijke aanwijzing bestaat, zal Ageas de boekwaarde van het actief, waarvoor er een objectieve aanwijzing van bijzondere waardevermindering bestaat, verminderen naar zijn geschatte realiseerbare waarde, waarbij het bedrag van de vermindering in boekwaarde wordt opgenomen in de resultatenrekening.

Na de opname van een bijzondere waardevermindering, past Ageas de afschrijvingen in toekomstige verslagperiodes aan op basis van de herziene boekwaarde, de residuele waarde van het actief en de resterende gebruiksduur.

Als het bedrag aan bijzondere waardevermindering op een actief vermindert in een toekomstige verslagperiode, als gevolg van een gebeurtenis die zich voordoet na de opname van de bijzondere waardevermindering, dan wordt de eerder opgenomen bijzondere waardevermindering teruggenomen in de

resultatenrekening. De boekwaarde na terugname van een eerder opgenomen bijzondere waardevermindering kan niet hoger liggen dan de boekwaarde die zou zijn bepaald, na afschrijvingen, als er geen bijzondere waardevermindering was geboekt op het actief tijdens voorgaande verslagperiodes.

#### D. Financieringskosten

Ageas activeert financieringskosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving of de bouw van een actief gedurende de bouw ervan, als onderdeel van de kostprijs van dat actief. De activering van financieringskosten start wanneer:

- Uitgaven plaatsvinden voor het actief en financieringskosten worden gemaakt; en
- Activiteiten worden ondernomen die nodig zijn om het actief klaar te maken voor zijn beoogde gebruik of de verkoop ervan.

De activering van financieringskosten eindigt wanneer het actief wezenlijk klaar is voor zijn beoogde gebruik. Als de actieve ontwikkeling ervan wordt onderbroken voor een langere periode, dan wordt de activering opgeschort. Als de bouw van een actief wordt voltooid in verschillende delen, en elk deel afzonderlijk kan worden gebruikt terwijl de bouw van de andere delen wordt voortgezet, dan wordt de activering van elk deel beëindigd wanneer vrijwel alle activiteiten die nodig zijn om dat deel voor te bereiden op zijn beoogde gebruik of verkoop zijn voltooid.

Financieringskosten voor de financiering van de bouw van vastgoed en materiële vaste activa worden boekhoudkundig op dezelfde manier verwerkt als de financieringskosten op vastgoedbeleggingen.

Voor een lening die samenhangt met een bepaald actief, wordt de effectieve rentevoet van de lening toegepast. In alle andere gevallen, wordt een gewogen gemiddelde rentevoet van de leningen toegepast.

## 10. Leaseovereenkomsten

### A. Ageas als verhuurder (lessor)

Ageas treedt op als verhuurder in niet-opzegbare leaseovereenkomsten voor vastgoedbeleggingen en bepaalde gebouwen die worden aangehouden voor eigen gebruik. De leaseovereenkomsten kunnen verlengingsopties omvatten.

Als verhuurder, maakt Ageas een onderscheid tussen de verhuur van het actief onder een financiële leaseovereenkomst of onder een operationele leaseovereenkomst. Onder een financiële leaseovereenkomst, worden vrijwel alle risico's en voordelen verbonden aan het eigendom van een actief, met uitzondering van de wettelijke titel, overgedragen aan de leasingnemer.

Ageas stelt activa die onder een financiële leasingovereenkomst worden verhuurd voor als een vordering, aan het bedrag dat overeenkomt met de netto-investering in de leaseovereenkomst. De netto-investering in de lease omvat de actuele waarde van de leasebetalingen en de niet-gegarandeerde restwaarde. Het verschil tussen de bruto- en de netto-investering in de lease wordt opgenomen als een onverdiende financieringsinkomst. De financieringsinkomsten worden opgenomen over de looptijd van de

leaseovereenkomst, zodanig dat er in elke verslagperiode sprake is van een constant rendement op de uitstaande netto-investering in de financiële leasingovereenkomst. De initiële directe kosten die Ageas heeft gemaakt worden opgenomen in de waardering van de netto-investering op de datum van eerste opname en verminderen de opbrengsten die worden opgenomen over de looptijd van de leaseovereenkomst.

Ageas neemt activa die onder een operationele leaseovereenkomst worden verhuurd op in zijn balans in de lijnen 'Vastgoedbeleggingen' (gebouwen) en 'Materiële vaste activa' (materiaal). Deze activa worden opgenomen tegen kostprijs, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen. De initiële directe kosten die Ageas heeft gemaakt worden opgeteld bij de boekwaarde van het verhuurde actief en worden opgenomen als een last gedurende de looptijd van de leaseovereenkomst, op dezelfde basis als de huurinkomsten.

Ageas erkent huurinkomsten en andere opbrengsten, netto van de huurtoevoegingen aan de lessee, op een tijdsevenredige basis, tenzij er dwingende argumenten bestaan die aantonen dat het gebruiksvoordeel niet evenredig plaatsvindt gedurende de looptijd van de leaseovereenkomst.

## B. Ageas als huurder (lessee)

Ageas huurt terreinen, vastgoed, materieel en voertuigen. De huurvoorwaarden worden afzonderlijk onderhandeld en omvatten een brede waaier aan voorwaarden.

Ageas past eenzelfde waarderingmodel toe voor activa die worden gehuurd onder ofwel een operationele leaseovereenkomst ofwel een financiële leaseovereenkomst. Bij de aanvang van de leaseovereenkomst, neemt Ageas een actief op gerelateerd aan het gebruiksrecht alsook een verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst.

Bij aanvang van een leaseovereenkomst, is de verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst gelijk aan de actuele waarde van volgende leasebetalingen die niet zijn betaald op de aanvangsdatum, inclusief leasebetalingen die verschuldigd zijn onder redelijk zekere verlengingsopties:

- Vaste betalingen (inclusief substantieel vaste betalingen), verminderd met eventuele te ontvangen huurtoevoegingen;
- Variabele leasebetalingen die afhangen van een index of een rente(voet), welke initieel worden gewaardeerd aan de hand van de index of rente(voet) op aanvangsdatum;
- Bedragen die Ageas naar verwachting verschuldigd is ten gevolge van restwaardegaranties;
- De uitoefenprijs van een aankoopoptie als het redelijk zeker is dat Ageas deze optie zal uitoefenen; en
- Betalingen voor boetes voor de beëindiging van de leaseovereenkomst, als Ageas deze optie schikt uit te oefenen.

De verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst wordt verdisconteerd tegen de impliciete rentevoet in de leaseovereenkomst. Als de impliciete rentevoet in de leaseovereenkomst niet eenvoudig kan worden bepaald, dan past Ageas de marginale rentevoet toe. Ageas bepaalt de marginale rentevoet op basis van een breed samengestelde curve, die gebaseerd is op een steekproef van bestaande secundaire obligaties van financiële emittenten met een rating A, verhoogd met een risicopremie. Voor parkeergebouwen wordt een risicovrije rente toegepast, die overeenkomt met de renteswap voor een soortgelijke looptijd, verhoogd met een risicopremie.

In een volgende verslagperiode, wordt de verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst verhoogd met de rente op de verplichting en verlaagd met de leasebetalingen. Bijkomend wordt de verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst opnieuw berekend om wijzigingen in de leaseovereenkomst of in de leasebetalingen te weerspiegelen, inclusief een wijziging in de index of (rente)voet die gebruikt wordt om de leasebetalingen te bepalen.

De rente op de verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst in een bepaalde verslagperiode weerspiegelt het bedrag dat overeenkomt met een constante interestvoet op de uitstaande verplichting uit hoofde van de

leaseovereenkomst. Ageas neemt de rente op de verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst, samen met de variabele leasebetalingen die niet zijn opgenomen in de waardering van de verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst, op in zijn resultatenrekening. De variabele leasebetalingen worden opgenomen in de periode waarin de gebeurtenis of voorwaarde, die aanleiding geeft tot de variabele leasebetaling, zich voordoet.

Bij aanvang van de leaseovereenkomst, waardeert Ageas het actief gerelateerd aan het gebruiksrecht tegen kostprijs. Dit omvat de verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst zoals opgenomen op de datum van eerste opname, aangepast voor enige leasebetaling die heeft plaatsgevonden bij de aanvang van of vóór de aanvang van de leaseovereenkomst, eventuele ontvangen huurtoevoeging, eventuele initiële directe kosten die Ageas heeft gemaakt en een schatting van de kosten die gepaard gaan met de ontmanteling en verwijdering van het onderliggende actief.

In een volgende verslagperiode, wordt het actief gerelateerd aan het gebruiksrecht gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Het actief gerelateerd aan het gebruiksrecht wordt afgeschreven op een lineaire basis over de gebruiksduur van het actief of over de looptijd van de leaseovereenkomst, naargelang welke korter is. Consistent met andere niet-financiële activa, wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen op het actief gerelateerd aan het gebruiksrecht wanneer de boekwaarde ervan hoger ligt dan de realiseerbare waarde. Ageas neemt afschrijvingen en een eventuele bijzondere waardevermindering op het actief gerelateerd aan het gebruiksrecht op in zijn resultatenrekening.

Als Ageas de verplichting uit hoofde van de leaseovereenkomst wijzigt om wijzigingen in de leaseovereenkomst of in de leasebetalingen te weerspiegelen, dan wordt het actief gerelateerd aan het gebruiksrecht aangepast voor deze wijziging.

Ageas past bovenstaand waarderingmodel niet toe voor de huur van activa die een lage waarde hebben voor Ageas of voor kortlopende leaseovereenkomsten, waarbij de looptijd bij aanvang van de leaseovereenkomst twaalf maanden of minder bedraagt. Voor deze leaseovereenkomsten, worden de leasebetalingen op een lineaire basis tijdens de looptijd van de leaseovereenkomst opgenomen als een last in de resultatenrekening.

### *Kasstroomoverzicht*

In zijn geconsolideerde kasstroomoverzicht, stelt Ageas leasebetalingen voor als onderdeel van de kasstromen uit beleggingsactiviteiten. Het grootste deel van de leasebetalingen heeft betrekking op vastgoed dat dient ter dekking van verplichtingen uit hoofde van (verzekerings-) contracten.

## 11. Goodwill en overige immateriële activa

### A. Goodwill

#### A.1 Goodwill gerelateerd aan bedrijfscombinaties die hebben plaatsgevonden na 1 januari 2010

Op de datum van eerste opname, waardeert Ageas goodwill tegen kostprijs, zijnde het positieve verschil tussen de reële waarde van de verkrijgingsprijs en:

- Het aandeel van Ageas in het netto van de geïdentificeerde verworven activa en aangenomen verplichtingen; en
- De reële waarde van enig voorheen aangehouden belang in de overgenomen partij.

Na de datum van eerste opname, waardeert Ageas goodwill tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

#### A.2 Goodwill gerelateerd aan bedrijfscombinaties die hebben plaatsgevonden vóór 1 januari 2010

Ten opzichte van de bepalingen hierboven, gelden volgende verschillen:

- Bedrijfscombinaties werden boekhoudkundig verwerkt aan de hand van de aankoopmethode. Transactiekosten die direct konden worden toegerekend aan de verwerving maakten deel uit van de kost van verwerving. Het minderheidsbelang werd gewaardeerd tegen het proportionele aandeel in de geïdentificeerde netto-activa van de overgenomen partij;
- In geval van een stapsgewijze overname, werd elke stap afzonderlijk opgenomen. Elk bijkomend verworven aandeel in de overgenomen partij had geen effect op de eerder opgenomen goodwill.
- Er werd een voorwaardelijke verplichting opgenomen als, en alleen als, Ageas een bestaande verplichting had, het heel waarschijnlijk was dat er een uitstroom zou zijn van middelen, waarvan er een betrouwbare schatting kon worden gemaakt. Latere aanpassingen aan de voorwaardelijke vergoeding wijzigden het opgenomen bedrag aan goodwill.

#### A.3 Bijzondere waardevermindering van goodwill

Goodwill is een immaterieel actief met een onbepaalde gebruiksduur. Consistent met overige immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur, wordt de boekwaarde van goodwill op jaarlijkse basis geëvalueerd, of frequenter, als er aanwijzingen bestaan of veranderingen zijn in omstandigheden die aangeven dat de boekwaarde niet zou kunnen worden gerealiseerd. Als er een dergelijke aanwijzing bestaat, dan wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroom-genererende eenheid waartoe de goodwill behoort. Deze waarde wordt dan vergeleken met de boekwaarde van de kasstroom-genererende eenheid en een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen als de realiseerbare waarde ervan lager ligt dan de boekwaarde. Bijzondere waardeverminderingen worden onmiddellijk opgenomen in de resultatenrekening.

In de situatie van een bijzondere waardevermindering, verlaagt Ageas eerst de boekwaarde van de goodwill die is toegerekend aan de kasstroom-genererende eenheid en daarna wordt de waarde van de andere activa in de kasstroom-genererende eenheid verlaagd naar rato van de boekwaarde van elk actief in de kasstroom-genererende eenheid. Eerder opgenomen bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot goodwill worden niet teruggenomen.

### B. Immateriële activa

Een immaterieel actief is een identificeerbaar, niet-monetair actief zonder fysieke vorm. Ageas neemt een immaterieel actief op als, en alleen als, het waarschijnlijk is dat het immateriële actief toekomstige economische voordelen zal genereren en als de kost ervan op een betrouwbare wijze kan worden geschat.

Ageas waardeert een immaterieel actief tegen kostprijs, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

De residuele waarde en de gebruiksduur van een immaterieel actief worden op het einde van elke verslagperiode opnieuw geëvalueerd. Immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur worden afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur op basis van een lineaire methode. Immateriële activa zonder bepaalde gebruiksduur, zoals goodwill, worden niet afgeschreven, maar worden minstens jaarlijks getoetst op een bijzondere waardevermindering. Eventuele bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de resultatenrekening.

#### B.1 Intern gegenereerde immateriële activa

Ageas activeert alleen immateriële activa die voortvloeien uit ontwikkelingsactiviteiten. Alle andere intern gegenereerde immateriële activa worden niet geactiveerd en worden opgenomen in de resultatenrekening als een last in de verslagperiode waarin de uitgave heeft plaatsgevonden.

Ageas activeert intern gegenereerde immateriële activa wanneer het alle onderstaande criteria kan aantonen:

- De technische uitvoerbaarheid om het immaterieel actief te voltooien, zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop;
- De intentie om het immaterieel actief te voltooien en te gebruiken of te verkopen;
- Het vermogen om het immaterieel actief te gebruiken of te verkopen;
- Hoe het immateriële actief waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zal genereren;
- De beschikbaarheid van adequate technische, financiële en andere middelen om de ontwikkeling te voltooien en om het immaterieel actief te gebruiken of te verkopen; en
- Het vermogen om de uitgaven die aan het immaterieel actief kunnen worden toegerekend tijdens zijn ontwikkeling betrouwbaar te waarderen.

#### B.2 Software

Software voor computer hardware, dat niet kan functioneren zonder die specifieke software, zoals een besturingssysteem, maakt integraal deel uit van de betreffende hardware en wordt boekhoudkundig verwerkt als materiële vaste activa. Als de software geen integraal deel uitmaakt van de betreffende hardware, dan activeert Ageas de kosten die gemaakt zijn tijdens de ontwikkelingsfase, waarvoor Ageas alle bovenstaande criteria kan aantonen, als een immaterieel actief dat lineair wordt afgeschreven over de geschatte gebruiksduur. Over het algemeen wordt dergelijke software afgeschreven over een periode van maximaal vijf jaar.

### B.3 Overige immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur

Overige immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur, zoals parkeerconcessies, handelsmerken en licenties worden doorgaans lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur. Immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur worden op elke verslagperiode getoetst voor indicatoren die wijzen op een bijzondere waardevermindering.

Ageas neemt parkingconcessies op als immateriële activa als Ageas het recht heeft om kosten aan te rekenen voor het gebruik van de infrastructuur gerelateerd aan de concessie. Het ontvangen immateriële actief wordt gewaardeerd tegen reële waarde op de datum van eerste opname, als prijs voor het uitvoeren van bouw- of verbeteringsactiviteiten uit hoofde van de

dienstenconcessieovereenkomst. De reële waarde wordt bepaald op basis van de reële waarde van de uitgevoerde bouw- of verbeteringsactiviteiten. Na de datum van eerste opname, waardeert Ageas parkingconcessies tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde afschrijvingen en eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. De geschatte gebruiksduur van een immaterieel actief in een concessieovereenkomst is de periode die start op het tijdstip dat Ageas kosten kan aanrekenen voor het gebruik van de infrastructuur gerelateerd aan de concessie en eindigend op het einde van de periode van de concessieovereenkomst. Ageas past dezelfde regels voor bijzondere waardevermindering toe voor parkingsconcessies als deze die van toepassing zijn voor vastgoedbeleggingen.

## 12. (Her)verzekerings- en beleggingscontracten

### A. Classificatie van verzekerings-, herverzekerings- en beleggingscontracten

Contracten die Ageas in het kader van de normale bedrijfsuitoefening uitgeeft of aankoopt omvatten:

- Uitgegeven verzekeringscontracten. Dit zijn contracten waarbij Ageas een aanzienlijk verzekeringsrisico aanvaardt van een polishouder door overeen te komen de polishouder te vergoeden als een bepaalde onzekere gebeurtenis in de toekomst – de verzekerde gebeurtenis – nadelige gevolgen heeft voor de polishouder;
- Uitgegeven herverzekeringscontracten. Dit zijn verzekeringscontracten waarbij Ageas andere ondernemingen vergoedt voor schades die ontstaan vanuit een of meerdere verzekeringscontracten die de andere ondernemingen hebben uitgegeven;
- Aangekochte herverzekeringscontracten (ook 'aangehouden herverzekeringscontracten' genoemd). Dit zijn verzekeringscontracten waarbij Ageas een aanzienlijk verzekeringsrisico met betrekking tot onderliggende verzekeringscontracten overdraagt aan een herverzekeraar, om zo zijn risicoblootstelling te beperken; en
- Uitgegeven beleggingscontracten (met of zonder discretionaire winstdelingselementen).

Sommige beleggingscontracten die Ageas heeft uitgegeven bevatten discretionaire winstdelingselementen. Dergelijke beleggingscontracten geven de investeerder een contractueel recht om, in aanvulling op het bedrag dat niet afhankelijk is van de beslissingsmacht van Ageas, eventueel belangrijke bijkomende voordelen te ontvangen die gebaseerd zijn op het rendement van specifieke groepen van onderliggende activa.

Ageas neemt verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen op en waardeert deze contracten volgens de bepalingen in IFRS 17 'Verzekeringscontracten'. Deze contracten worden opgenomen in de balans van Ageas in de lijnen 'Activa / verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven / Niet-Leven' en 'Activa / verplichtingen inzake herverzekeringscontracten'.

Beleggingscontracten zonder discretionaire winstdelingselementen (zoals de meeste unit-linked contracten) en andere contracten, die de juridische vorm van een verzekeringscontract hebben, maar die geen aanzienlijk verzekeringsrisico overdragen, worden geclassificeerd als financiële instrumenten en worden opgenomen in de balans van Ageas als 'Verplichtingen inzake beleggingscontracten'. Deze contracten worden

gewaardeerd volgens de bepalingen in IFRS 9 'Financiële instrumenten' (zie sectie 8 D).

Alle verwijzingen in deze grondslagen voor financiële verslaggeving naar 'verzekeringscontracten' of 'contracten' gelden eveneens voor herverzekeringscontracten (zowel aangehouden herverzekeringscontracten als uitgegeven herverzekeringscontracten) en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld. Alle verwijzingen naar uitgegeven verzekeringscontracten gelden eveneens voor contracten (andere dan aangehouden herverzekeringscontracten) die Ageas heeft verworven in een bedrijfscombinatie of bij een overdracht van contracten die geen bedrijf vormen.

### B. Activa en verplichtingen uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten

#### B.1 De eenheid (combinatie van contracten en afsplitsing van componenten van contracten)

Over het algemeen weerspiegelen verzekeringscontracten hun onderliggende essentie, en een contract met de juridische vorm van één enkel contract weerspiegelt over het algemeen de essentie van de onderliggende contractuele rechten en verplichtingen. Echter kan de essentie van (een) contract(en) soms verschillen van wat voor andere doeleinden als een contract wordt aanzien (bijvoorbeeld, juridisch contract of visie van de directie). Daarom evalueert Ageas, vóór de opname en waardering van verzekeringscontracten, eerst of:

- Een geheel of een reeks van (juridische) contracten moet worden gecombineerd en samen moet worden opgenomen voor de boekhoudkundige verwerking ervan; en/of
- (Een) component(en) moet(en) worden afgesplitst van het (juridische) contract of van de gecombineerde (juridische) contracten en boekhoudkundig afzonderlijk moet(en) worden verwerkt.

Ageas kan een geheel of een reeks van contracten afsluiten met eenzelfde of een verwante tegenpartij en dit geheel of de reeks van contracten kan een algeheel commercieel effect hebben of beogen, en hierbij de essentie van één enkel verzekeringscontract weerspiegelen. In een dergelijke situatie, wordt het geheel of de reeks van contracten gecombineerd en boekhoudkundig verwerkt als één contract. Ageas evalueert contract-per-contract of een geheel of een reeks van (juridische) contracten moet worden gecombineerd.

Een verzekeringsovereenkomst kan een of meerdere componenten omvatten die moeten worden afgesplitst van het als basisovereenkomst fungerende verzekeringsovereenkomst en die boekhoudkundig moeten worden verwerkt volgens een andere IFRS-standaard dan IFRS 17. Bij het afsluiten van een overeenkomst, evalueert Ageas overeenkomst-per-overeenkomst of dit het geval kan zijn.

Voorbeelden van componenten die mogelijk moeten worden afgesplitst zijn:

- Niet-nauw verwante in een overeenkomst besloten derivaten;
- Losstaande beleggingscomponenten; en
- Beloften om losstaande goederen of diensten, andere dan diensten uit hoofde van het verzekeringsovereenkomst, over te dragen aan de polishouder.

In een overeenkomst besloten derivaten, zoals renteopties of opties gekoppeld aan een aandelenindex, worden afgesplitst van het als basisovereenkomst fungerende verzekeringsovereenkomst als de economische kenmerken en risico's van het in het overeenkomst besloten derivaat niet nauw verbonden zijn aan de economische kenmerken en risico's van het als basisovereenkomst fungerende verzekeringsovereenkomst, en wanneer een afzonderlijk instrument met dezelfde kenmerken als het in het overeenkomst besloten derivaat zou voldoen aan de definitie van een derivaat.

Beleggingscomponenten worden gedefinieerd als bedragen die Ageas op grond van het verzekeringsovereenkomst in alle omstandigheden moet betalen aan een polishouder, ongeacht of een verzekerde gebeurtenis zicht voordoet.

Beleggingscomponenten worden afgesplitst van het als basisovereenkomst fungerende verzekeringsovereenkomst wanneer ze er los van staan, wat het geval is als voldaan is aan beide van volgende voorwaarden:

- De beleggingscomponent en de verzekeringsovereenkomst component zijn niet sterk onderling afhankelijk. Dit is het geval wanneer de polishouder voordeel kan halen uit één component ongeacht of de andere component ook aanwezig is, bijvoorbeeld omdat het verval van één component in het overeenkomst niet leidt tot het verval van de andere component, of omdat Ageas de mogelijkheid heeft om de prijs van één component te bepalen zonder rekening te houden met de andere component; en
- Een overeenkomst met gelijkaardige voorwaarden aan die van de beleggingscomponent wordt afzonderlijk verkocht, of kan afzonderlijk worden verkocht, in dezelfde markt of in dezelfde jurisdictie, ofwel door Ageas ofwel door andere partijen.

In een overeenkomst besloten derivaten die worden afgesplitst en losstaande beleggingscomponenten worden boekhoudkundig verwerkt als zijnde zelfstandige financiële instrumenten.

Na afsplitsing van eventuele componenten die financiële instrumenten zijn, splitst Ageas van het als basisovereenkomst fungerende verzekeringsovereenkomst een eventuele belofte om losstaande goederen of diensten, andere dan diensten uit hoofde van het verzekeringsovereenkomst, over te dragen aan de polishouder (zoals pensioenadministratie, risicobeheer, bijstand, vermogensbeheer of bewaardiensten) af en verwerkt het deze boekhoudkundig als aparte contracten met klanten (zijnde niet als verzekeringsovereenkomsten), aan de hand van IFRS 15 'Opbrengsten van contracten met klanten'. Een goed of een dienst is losstaand als voldaan is aan beide van volgende voorwaarden:

- De kasstromen en risico's gerelateerd aan de goederen of diensten zijn niet sterk onderling afhankelijk van deze gerelateerd aan de verzekeringsovereenkomst componenten van het overeenkomst; en
- De polishouder kan afzonderlijk, of samen met andere middelen waarover de polishouder gemakkelijk kan beschikken, genieten van de goederen of de diensten, bijvoorbeeld omdat de goederen en diensten afzonderlijk worden verkocht.

Alle verwijzingen naar in overeenkomst besloten derivaten en beleggingscomponenten in sectie 12 hieronder, verwijzen naar derivaten en beleggingscomponenten die niet zijn afgesplitst van het als basisovereenkomst fungerende verzekeringsovereenkomst.

## B.2 Overdracht van aanzienlijk verzekeringsovereenkomst

Voor boekhoudkundige doeleinden, wordt een overeenkomst geclassificeerd en gewaardeerd als een verzekeringsovereenkomst als het aanzienlijk verzekeringsovereenkomst overdraagt van de houder van het overeenkomst aan de emittent van het overeenkomst.

Ageas evalueert op de datum van eerste opname van het overeenkomst of er aanzienlijk verzekeringsovereenkomst wordt overgedragen. Er heeft geen nieuwe evaluatie plaats op een latere datum, tenzij de overeenkomstvoorwaarden worden herzien. Bij de evaluatie of er aanzienlijk verzekeringsovereenkomst wordt overgedragen, houdt Ageas rekening met de eenheid en met alle substantiële rechten en verplichtingen die voortvloeien uit het overeenkomst, met inbegrip van deze die voortvloeien uit wet- of regelgeving.

Het verzekeringsovereenkomst wordt geacht aanzienlijk te zijn, als en alleen als, de verzekerde gebeurtenis ertoe kan leiden dat de emittent van het overeenkomst (zijnde Ageas) bijkomende uitkeringen moet betalen die aanzienlijk zijn in elk scenario met economische betekenis. Ageas evalueert dit door de actuele waarde van de betaalbare uitkeringen na het zich voordoen van de verzekerde gebeurtenis te vergelijken met de actuele waarde van de uitkeringen die betaalbaar zijn als de verzekerde gebeurtenis zich niet zou voordoen.

Herverzekeringsovereenkomsten worden geacht aanzienlijk verzekeringsovereenkomst over te dragen wanneer zij nagenoeg alle verzekeringsovereenkomst's verbonden aan de herverzekerde delen van de onderliggende verzekeringsovereenkomsten overdragen aan de herverzekeraar, ongeacht of de herverzekeraar wordt blootgesteld aan de mogelijkheid van een aanzienlijk verlies.

Naast een blootstelling aan een aanzienlijk verzekeringsovereenkomst, kunnen verzekeringsovereenkomsten Ageas ook blootstellen aan financieel risico. Financieel risico is het risico van een mogelijke toekomstige verandering in een of meer van de volgende variabelen: een bepaalde rentevoet, koers van een financieel instrument, grondstofprijzen, wisselkoers, index van prijzen of rentevoeten, kredietrating of kredietwaardigheidsindex, dan wel een andere variabele, mits in het geval van een niet financiële variabele, de variabele niet specifiek is voor een overeenkomstpartij.

## B.3 Groepering van verzekeringsovereenkomsten

Voor presentatie- en waarderingsdoeleinden, identificeert Ageas portefeuilles en groepen van verzekeringsovereenkomsten.

Een portefeuille van verzekeringsovereenkomsten omvat contracten die onderhevig zijn aan soortgelijke risico's en die samen worden beheerd. Bij de evaluatie van het criterium 'soortgelijk risico', houdt Ageas rekening met zowel het verzekeringsovereenkomst als het financieel risico dat wordt overgedragen van de polishouder aan Ageas, maar niet met risico's die worden gecreëerd door de contracten, zoals risico op verval en kostenrisico. Het criterium 'samen beheerd' wordt geëvalueerd op basis van hoe informatie wordt gerapporteerd aan de directie van de geassocieerde deelneming of dochteronderneming van Ageas die het verzekeringsovereenkomst heeft uitgegeven (verder aangeduid als 'de emittent').



Portefeuilles van verzekeringscontracten worden geïdentificeerd op het niveau van de emittent. Voorbeelden van portefeuilles in de Niet-Leven activiteiten van Ageas zijn Ongevallen, Medische zorgen, Brand, Motorrijtuigen ... Vanaf de datum van eerste opname worden verzekeringscontracten toegevoegd aan de respectievelijke portefeuille.

Voor waarderingsdoeleinden, worden portefeuilles van verzekeringscontracten verder opgesplitst in groepen van verzekeringscontracten. Een groep van verzekeringscontracten wordt bepaald door eerst de portefeuille van verzekeringscontracten op te splitsen in jaarlijkse cohorten (bijvoorbeeld, op basis van het jaar van uitgifte), om te garanderen dat elk cohort geen contracten bevat die met meer dan één jaar verschil zijn uitgegeven.

Elk jaarlijks cohort wordt vervolgens verder opgesplitst in (een minimum van) drie groepen van verzekeringscontracten, op basis van de verwachte winstgevendheid van de onderliggende contracten:

- Een groep van verzekeringscontracten die verlieslatend is op datum van eerste opname, mits er dergelijke contracten zijn;
- Een groep van verzekeringscontracten waarbij er op datum van eerste opname geen aanzienlijke kans bestaat dat deze contracten later verlieslatend zullen worden, mits er dergelijke contracten zijn; en
- Een groep van resterende verzekeringscontracten, mits er dergelijke contracten zijn.

De emittenten maken gebruik van beoordelingen om te bepalen tot welke groep verzekeringscontracten behoren. Hierbij wordt onder andere gebruik gemaakt van informatie die wordt gebruikt voor de prijszetting, ervaringen met soortgelijke uitgegeven verzekeringscontracten en schattingen over de waarschijnlijkheid van veranderingen in veronderstellingen.

Verzekeringscontracten die in verschillende groepen zouden vallen enkel en alleen omdat wet- of regelgeving specifiek het vermogen van de emittent beperkt om een verschillend prijsniveau te zetten of te voorzien in verschillen in uitkering voor polishouders met verschillende kenmerken, worden opgenomen in dezelfde groep.

Ageas evalueert de groepering van aangehouden herverzekeringscontracten afzonderlijk van de groepering van uitgegeven verzekerings- en herverzekeringscontracten. Voor de groepering van aangehouden herverzekeringscontracten worden dezelfde principes toegepast als hierboven, behalve dat verwijzingen naar verlieslatende contracten worden vervangen door een verwijzing naar contracten waarin er een nettowinst wordt gerealiseerd op datum van eerste opname.

Op datum van eerste opname van een verzekeringscontract, wordt het contract toegevoegd aan een bestaande groep van contracten of, als het contract niet in aanmerking komt voor opname in een bestaande groep, vormt het een nieuwe groep van verzekeringscontracten waaraan toekomstige contracten kunnen worden toegevoegd. De samenstelling van een groep van verzekeringscontracten wordt niet meer herzien eens er geen contracten meer zullen worden toegevoegd aan de groep.

#### B.4 Contractgrens

Ageas gebruikt het concept van 'contractgrens' om te bepalen welke kasstromen worden opgenomen in de waardering van een groep van verzekeringscontracten.

De contractgrens wordt bepaald voor elke eenheid die aanzienlijk verzekeringsrisico overdraagt van de houder van het contract aan de emittent van het contract. De eenheid kan verlengingsopties en/of optionele

dekkingen omvatten. Optionele dekkingen vertegenwoordigen bijkomende voordelen voor de polishouder tegen bijkomende premies.

Bij de bepaling van de toepasselijke contractgrens van groepen van (her)verzekeringscontracten, houdt Ageas rekening met de contractuele voorwaarden, wet- en regelgeving en de gebruikelijke handelspraktijken in de jurisdictie waarin het verzekeringscontract is uitgegeven. Beperkingen die geen economische betekenis hebben zijn niet bindend voor Ageas en worden daarom niet in overweging genomen. Bijgevolg wordt de contractgrens bepaald op het niveau van de emittent.

De contractgrens van een groep van verzekeringscontracten omvat alle kasstromen die voortvloeien uit de substantiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens een verslagperiode waarin Ageas de polishouder kan verplichten om premies te betalen of waarin Ageas de substantiële verplichting heeft om diensten uit hoofde van het verzekeringscontract te leveren aan de polishouder.

De substantiële verplichting om diensten uit hoofde van het verzekeringscontract te leveren aan de polishouder eindigt wanneer:

- Ageas de mogelijkheid heeft om de risico's verbonden aan een welbepaalde polishouder opnieuw te evalueren, en als gevolg daarvan een prijsniveau kan zetten of het niveau van uitkeringen kan bepalen dat het risico van die polishouder volledig weerspiegelt; of
- Ageas de mogelijkheid heeft om de risico's verbonden aan de portefeuille van verzekeringscontracten, die het specifieke contract omvat, opnieuw te evalueren, en als gevolg daarvan een prijsniveau kan zetten of het niveau van uitkeringen kan bepalen dat het risico van de portefeuille volledig weerspiegelt. De prijszetting van premies tot op de datum waarop de risico's opnieuw worden geëvalueerd geeft geen weerspiegeling van de risico's die betrekking hebben op de periodes na de datum van herevaluatie.

Bij de evaluatie van zijn vermogen om risico's opnieuw te beoordelen, houdt Ageas alleen rekening met het verzekerings- en/of financieel risico dat de polishouder overdraagt aan Ageas.

Voor beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen worden kasstromen opgenomen in de contractgrens als zij voortvloeien uit een substantiële verplichting voor Ageas om geldmiddelen te leveren op een huidige of een toekomstige datum.

Kasstromen vallen binnen de contractgrens van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten als zij voortvloeien uit substantiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens een verslagperiode waarin Ageas de substantiële verplichting heeft om bedragen te betalen aan de herverzekerder en het substantiële recht heeft om te genieten van diensten uit hoofde van de herverzekerder. Het substantiële recht om te genieten van diensten uit hoofde van de herverzekerder eindigt wanneer:

- De herverzekerder de mogelijkheid heeft om de risico's die worden overgedragen aan de herverzekerder opnieuw te evalueren en de herverzekerder voor het contract een prijs kan zetten of het niveau van uitkeringen kan bepalen dat de geherevalueerde risico's volledig weerspiegelt; of
- De herverzekerder het substantiële recht heeft om de dekking te beëindigen.

Kasstromen die niet binnen de contractgrens vallen hebben betrekking op toekomstige verzekeringscontracten en worden pas opgenomen wanneer die verzekeringscontracten voldoen aan de opnamecriteria.

### B.5 Kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen

Kasstromen die verband houden met de acquisitie van verzekeringen (verder afgekort als acquisitiekasstromen) zijn kasstromen die voortvloeien uit de kosten van verkoop, het onderschrijven en opstarten van een groep van verzekeringscontracten (die zijn uitgegeven of waarvan wordt verwacht dat zij zullen worden uitgegeven) en die direct kunnen worden toegerekend aan de portefeuille van verzekeringscontracten waartoe de groep behoort.

Acquisitiekasstromen worden op een systematische en rationele basis toegewezen aan groepen van verzekeringscontracten, waarbij op een onbevooroordeelde wijze rekening wordt gehouden met alle redelijke en gefungeerde informatie die beschikbaar is zonder onredelijke kosten of inspanningen.

Acquisitiekasstromen die direct kunnen worden toegewezen aan een groep van verzekeringscontracten, worden toegewezen aan:

- Die groep; en
- Aan groepen die verzekeringscontracten zullen omvatten die voortvloeien uit verwachte hernieuwingen van de verzekeringscontracten in die groep.

Acquisitiekasstromen die niet direct kunnen worden toegewezen aan een groep van contracten, maar die direct toewijsbaar zijn aan een portefeuille van contracten, worden toegewezen aan groepen van contracten in de portefeuille of aan groepen van contracten die naar verwachting in de portefeuille zullen zitten.

De toewijzing van acquisitiekasstromen gerelateerd aan verwachte contracthernieuwingen is gebaseerd op de wijze waarop Ageas verwacht die acquisitiekasstromen te realiseren in de toekomst. Ageas herziet de toewijzing van acquisitiekasstromen op het einde van elke verslagperiode, om eventuele veranderingen te weerspiegelen in de veronderstellingen die gebruikt worden in de allocatiemethode. Eens alle contracten zijn toegevoegd aan een groep van verzekeringscontracten, worden de aan die groep toegewezen bedragen niet meer herzien.

Als acquisitiekasstromen zich voordoen vóórleer Ageas de betreffende groep van verzekeringscontracten opneemt in zijn balans, dan neemt Ageas een actief op ter weerspiegeling van de acquisitiekasstromen die zich voordoen vóór de opname van de groep van contracten. Een dergelijk actief wordt opgenomen voor elke groep waaraan acquisitiekasstromen worden toegewezen. Het actief wordt niet langer opgenomen op de balans, geheel of gedeeltelijk, wanneer de acquisitiekasstromen worden opgenomen in de waardering van de groep van verzekeringscontracten.

Als uitzondering op bovenstaande, neemt Ageas geen acquisitiekasstromen op die zich voordoen vóór de opname van een groep van contracten, voor verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering en waarvoor de periode van dekking van elk contract in de groep minder dan één jaar bedraagt op de datum van eerste opname.

Op het einde van een verslagperiode, evalueert Ageas of het de boekwaarde van het actief voor de acquisitiekasstromen die zich voordoen vóór de opname van de groep, zal kunnen realiseren. Als feiten en omstandigheden er op wijzen dat het actief eventueel onderhevig is aan een bijzondere waardevermindering, dan vermindert Ageas de boekwaarde van het actief zodat de boekwaarde van het actief niet hoger ligt dan de verwachte netto-inkomende vervullingskasstromen van de desbetreffende groep op de datum

van eerste opname, en neemt het een verlies voor bijzondere waardevermindering op in de resultatenrekening (als onderdeel van de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten) voor hetzelfde bedrag. Als het actief betrekking heeft op een groep van verzekeringscontracten die ook verwachte toekomstige contracthernieuwingen zal omvatten, dan mag het actief voor de acquisitiekasstromen die zich voordoen vóór de opname van de groep, niet hoger liggen dan de verwachte netto-inkomende vervullingskasstromen van de groep, met inbegrip van de verwachte contracthernieuwingen.

Als de omstandigheden voor een bijzondere waardevermindering niet langer van toepassing zijn of de situatie verbeterd is in een latere verslagperiode, dan verhoogt Ageas de boekwaarde van het opgenomen actief voor de acquisitiekasstromen die zich voordoen vóór de opname van de groep, en boekt Ageas het eerder opgenomen verlies voor bijzondere waardevermindering tegen in de resultatenrekening (als onderdeel van de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten), beiden ten belope van de verbetering.

### B.6 Andere kasstromen die zich voordoen vóór de opname van een groep en die binnen de contractgrenzen vallen

Als Ageas kasstromen ontvangt of betaalt vóórleer de groep van verzekeringscontracten wordt opgenomen in de balans, andere dan acquisitiekasstromen, dan neemt Ageas een actief of een verplichting op voor de kasstromen die verband houden met de groep van verzekeringscontracten. Deze kasstromen hebben betrekking op de groep van verzekeringscontracten als ze deel zouden hebben uitgemaakt van de vervullingskasstromen op de datum van eerste opname van de groep, als zij na die datum zouden zijn ontvangen of betaald. Dergelijke kasstromen, die zich voordien vóór de opname van de groep, worden opgenomen in de boekwaarde van de desbetreffende portefeuille van uitgegeven verzekeringscontracten of de desbetreffende portefeuille van aangehouden herverzekeringscontracten.

### B.7 Risico-aanpassing voor niet-financieel risico

Ageas past de actuele waarde van de schattingen van de toekomstige kasstromen aan voor alle niet-financiële risico's die samenhangen met de vervulling van de diensten uit hoofde van het verzekeringscontract onder een groep van verzekeringscontracten. Deze aanpassing wordt afzonderlijk van de andere schattingen geschat en wordt de risico-aanpassing voor niet-financieel risico genoemd (verder afgekort als 'risico-aanpassing').

De risico-aanpassing weerspiegelt de compensatie die de emittent verlangt voor het dragen van onzekerheid over het bedrag en het tijdstip van de kasstromen van een groep van verzekeringscontracten, die voortvloeien uit het niet-financieel risico. Het dekt het verzekeringsrisico en andere niet-financiële risico's, zoals het risico op verval en poliskosten. Niet-financiële risico's die geen verband houden met de vervulling van de groep van verzekeringscontracten, zoals het algemene operationele risico, vallen niet onder de risico-aanpassing.

Elke emittent schat de risico-aanpassing op het niveau dat de mate van risico-aversie van de onderneming weerspiegelt en dat rekening houdt met diversificatievoordeel dat de onderneming opneemt bij de bepaling van de compensatie die zij verlangt voor het dragen van dat risico. Bijgevolg weerspiegelt de risico-aanpassing het bedrag dat de emittent redelijkerwijs zou verlangen om de onzekerheid weg te nemen dat de toekomstige kasstromen hoger zullen liggen dan hun verwachte waarde.

De dochterondernemingen en de meeste geassocieerde deelnemingen van Ageas maken gebruik van de techniek van het betrouwbaarheidspercentage om de risico-aanpassing te schatten. Voor de dochterondernemingen is het na te streven betrouwbaarheidsinterval voor de risico-aanpassing vastgesteld op het 75<sup>e</sup> percentiel. De geassocieerde deelnemingen bepalen het toepasselijke betrouwbaarheidsinterval op basis van eigen inzichten en in functie van de praktijken op de lokale markt. De risico-aanpassing omvat een toeslag die op adequate wijze rekening houdt met opkomende risico's en onzekerheden, welke onderworpen is aan de goedkeuring door het passende directieniveau. Er worden geen effecten van groepsdiversificatie toegepast. De geschatte risico-aanpassing wordt toegerekend aan elke groep van onderliggende verzekeringscontracten.

In zijn Europese ondernemingen, leidt Ageas de risico-aanpassing af van de relevante 1/200 schokken in het Solvency II -raamwerk. Uitgaande van een normale kansverdeling, wordt de impact van elke schok (berekend aan de huidige voeten) afgebouwd tot het 75<sup>e</sup> percentiel. Verschillende scenario's worden gecombineerd aan de hand van de correlatiematrix die Ageas gebruikt voor risicobeheerdoeleinden en binnen het Solvency II -raamwerk, om zo de uiteindelijke de risico-aanpassing te bekomen. De relevante schokken die worden afgeleid van het Solvency II -raamwerk zijn:

- Voor producten in Leven (scenario gebaseerd): sterfte, levensduur, poliskosten, opwaarts verval, neerwaarts verval;
- Voor producten in Gezondheid, met kenmerken gelijk aan deze van producten in Leven (scenario gebaseerd): sterfte, levensduur, poliskosten, opwaarts verval, neerwaarts verval, invaliditeit, herziening;
- Voor producten in Gezondheid, met kenmerken gelijk aan deze van producten in Niet-Leven (gebaseerd op een factor): premierisico en risico van reservering;
- Voor producten in Niet-Leven (schadeverzekeringen, met uitzondering van arbeidsongevallen), de risico-aanpassing is gebaseerd op een kansverdeling in de interne modellen.

De risico-aanpassing die wordt bekomen tegen de huidige voet wordt uitgedrukt als een percentage van de uitstroom van kasstromen in toekomstige verslagperiodes. Dit laat toe om een verandering in de risico-aanpassing uit te splitsen tussen de resultaten uit hoofde van verzekeringsdiensten en de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten. Ageas splitst veranderingen in de risico-aanpassing uit tussen de resultaten uit hoofde van verzekeringsdiensten en de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten.

Voor verzekeringscontracten in sommige geassocieerde deelnemingen en joint ventures, leidt Ageas de risico-aanpassing af van de minimumkapitaalsvereiste voor verzekeringsrisico's, zoals berekend voor toezichtsdoeleinden, en gebruik makende van het lokale risicotolerantieniveau.

Voor aangehouden herverzekeringscontracten, bepaalt Ageas de risico-aanpassing zodat dit de omvang weerspiegelt van het risico dat Ageas overdraagt aan de herverzekeraar. Bijgevolg wordt het gewaardeerd als het verschil tussen:

- De risico-aanpassing berekend op de bruto kasstromen in toekomstige verslagperiodes van de groep(en) van onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten (exclusief herverzekeringen); en
- De risico-aanpassing berekend op de netto kasstromen in toekomstige verslagperiodes van de groep(en) van onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten (inclusief herverzekeringen).

## B.8 Opname

Ageas neemt groepen van uitgegeven verzekeringscontracten en uitgegeven herverzekeringscontracten (andere dan beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen en aangehouden herverzekeringscontracten) op in zijn balans vanaf het vroegste van volgende tijdstippen:

- Het begin van hun periode van dekking, wat overeenkomt met het begin van de periode waarin Ageas diensten uit hoofde van het verzekeringscontract verleent met betrekking tot alle premies die binnen de contractgrenzen vallen;
- De datum waarop de eerste betaling door een polishouder in de groep verschuldigd is, of als er geen vervaldatum is, de datum waarop de eerste betaling door de polishouder is ontvangen; en
- Wanneer feiten en omstandigheden aangeven dat de groep van verzekeringscontracten verlieslatend wordt.

Ageas neemt groepen van beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen op in zijn balans wanneer Ageas contractpartij wordt.

Ageas neemt groepen van aangehouden herverzekeringscontracten op in zijn balans op het volgende tijdstip:

- 'Quota-share' of andere aangehouden herverzekeringscontracten die een proportionele dekking bieden worden opgenomen op de datum van eerste opname van een onderliggend verzekeringscontract, of indien dit later is, bij de aanvang van de periode van dekking van de groep van aangekochte herverzekeringscontracten.
- Andere aangehouden herverzekeringscontracten, zoals 'excess-of-loss' en 'stop-loss' -herverzekeringscontracten, worden opgenomen op de datum waarop de periode van dekking van de groep van aangekochte herverzekeringscontracten begint. Echter, wanneer Ageas een groep van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten opneemt vóór de datum waarop de periode van dekking van de groep van aangekochte herverzekeringscontracten begint, en het herverzekeringscontract is aangekocht vóór de datum waarop de dekking begint, dan neemt Ageas de groep van aangekochte herverzekeringscontracten op, op die eerdere datum.

Verzekeringscontracten die zijn verworven bij de overdracht van verzekeringscontracten die geen bedrijf vormen of bij een bedrijfscombinatie, worden opgenomen op de datum van de verwerving of overdracht.

## C. Waardering

### C.1 Gebruikte benaderingen voor de waardering

Ageas waardeert groepen van verzekeringscontracten aan de hand van de volgende benaderingen voor de waardering:

- Het algemene waarderingsmodel (GMM), ook wel de benadering op basis van bouwstenen genoemd (BBA);
- De premietoerekeningsbenadering (PAA); en
- De variabele vergoedingsbenadering (VFA).

#### *Algemene waarderingsmodel (GMM) / benadering op basis van bouwstenen (BBA)*

Ageas gebruikt het algemene waarderingsmodel voor de waardering van de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking of van het actief uit hoofde van resterende dekking van groepen van verzekerings- en herverzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering of aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering (zie onder). Voorbeelden van dergelijke groepen van contracten zijn:

- Groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Niet-Leven die, op de datum van eerste opname, niet voldoen aan één van de toepassingscriteria voor de toepassing van de premietoerekeningsbenadering;
- Bijna alle groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Leven in België en Portugal;
- Groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Leven in Azië die niet worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering; en
- Groepen van herverzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering.

Ageas past het algemene waarderingsmodel ook toe voor de waardering van de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van ontstane schades, ongeacht welke waarderingsbenadering gebruikt wordt voor de waardering van de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking.

#### *Premietoerekeningsbenadering (PAA)*

De premietoerekeningsbenadering is een optionele waarderingsbenadering die kan worden toegepast voor de waardering van de boekwaarde van het actief uit hoofde van resterende dekking of de verplichting uit hoofde van resterende dekking indien voldaan is aan één van de volgende criteria op de datum van eerste opname van een groep van contracten:

- De periode van dekking van elk verzekeringscontract in de groep bedraagt één jaar of minder; of
- Voor groepen van verzekeringscontracten met een periode van dekking van meer dan één jaar, waarvoor Ageas redelijkerwijs verwacht dat de waardering van de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking aan de hand van de premietoerekeningsbenadering niet zal leiden tot een materieel andere waardering in vergelijking met de waardering aan de hand van het algemene waarderingsmodel of aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering, dit op basis van meerdere scenario's waarvan Ageas redelijkerwijs verwacht dat deze zich zullen voordoen in toekomstige verslagperiodes tijdens de periode van dekking van de groep van verzekeringscontracten.

Het tweede criterium is niet voldaan als, op de datum van eerste opname van de groep, Ageas verwacht dat er zich een aanzienlijke variabiliteit kan voordoen in de vervullingskasstromen, die van invloed kan zijn op de waardering van de verplichting uit hoofde van resterende dekking gedurende de periode vooraleer een schade zich voordoet.

De toepassingscriteria voor het gebruik van de premietoerekeningsbenadering worden geëvalueerd op de datum van eerste opname van een groep van verzekeringscontracten en worden er na niet meer opnieuw geëvalueerd, tenzij er daarna een belangrijke wijziging plaatsheeft in de contractuele voorwaarden, waardoor Ageas verplicht is om het oorspronkelijke verzekeringscontract niet langer op te nemen en een nieuw verzekeringscontract opneemt op basis van de herziene contractuele voorwaarden.

Voorbeelden van groepen van contracten die Ageas waardeert aan de hand van de premietoerekeningsbenadering zijn:

- Het grootste deel van de groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Niet-Leven die op de datum van eerste opname voldoen aan één van de toepassingscriteria voor de toepassing van de premietoerekeningsbenadering;
- Sommige groepen van verzekeringscontracten in de activiteiten Leven, waarvoor de periode van dekking van elk contract in de groep één jaar of minder bedraagt; en

- Het grootste deel van de groepen van aangehouden herverzekeringscontracten (zowel in de activiteiten Leven als Niet-Leven).

#### *Variabele vergoedingsbenadering (VFA)*

Ageas gebruikt de variabele vergoedingsbenadering voor de waardering van de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen.

Verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen zijn verzekeringscontracten die, hoofdzakelijk, contracten zijn die diensten gerelateerd aan beleggingen leveren, onder welke Ageas een beleggingsrendement op de onderliggende activa deelt met de polishouder. Om te worden geclassificeerd als een verzekeringscontract met directe winstdelingselementen, moeten alle van volgende criteria vervuld zijn op de datum van eerste opname:

- De contractuele voorwaarden bepalen dat de polishouder recht heeft op een deel van een duidelijk omschreven portefeuille van onderliggende elementen;
- Ageas verwacht de polishouder een bedrag te betalen dat gelijk is aan een substantieel deel van het rendement op de reële waarde van de onderliggende elementen; en
- Ageas verwacht dat een substantieel deel van alle veranderingen in de bedragen die betaalbaar zijn aan de polishouder variëren met de veranderingen in reële waarde op de onderliggende elementen.

Ageas evalueert op de datum van eerste opname van een contract of het contract een verzekeringscontract is met directe winstdelingselementen, op basis van zijn verwachtingen op die datum. De drie criteria worden niet opnieuw geëvalueerd op een latere datum, tenzij er vervolgens een belangrijke wijziging plaatsheeft in de contractuele voorwaarden, waardoor Ageas verplicht is om het oorspronkelijke verzekeringscontract niet langer op te nemen en een nieuw verzekeringscontract opneemt op basis van de herziene contractuele voorwaarden.

Bij de evaluatie of een contract een verzekeringscontract is met directe winstdelingselementen, houdt Ageas rekening met de wet- en regelgeving en de gebruikelijke handelspraktijken in de jurisdictie waar het verzekeringscontract is uitgegeven. Om als een verzekeringscontract met directe winstdelingselementen te worden geclassificeerd, moet het contract een afdwingbare relatie specificeren tussen de onderliggende elementen, die bepalend is voor een deel van de bedragen die betaalbaar zijn aan de polishouder alsook voor de bedragen of rendementen op die onderliggende elementen die betaalbaar zijn aan de polishouder. Ageas is niet verplicht om alle onderliggende elementen zelf aan te houden.

Ageas past beoordelingen toe bij de evaluatie van de verwachtingen ten aanzien van de bedragen die betaalbaar zijn aan de polishouder over de gehele periode van dekking van het verzekeringscontract, gebruik makende van zijn eigen verwachtingen op de datum van eerste opname van het verzekeringscontract, en niet van deze van de polishouder. Deze verwachtingen zijn gebaseerd op een gewogen gemiddelde van verschillende scenario's, waarvan redelijkerwijs wordt verwacht dat deze zich zullen voordoen gedurende de periode van dekking van het verzekeringscontract en rekening houdende met zowel de gegarandeerde betalingen aan de polishouder alsook de bedragen waarover Ageas beslissingsmacht heeft.

Ageas geeft verzekeringscontracten met discretionaire winstdelingselementen uit in de activiteiten Leven in Frankrijk en in de activiteiten Leven in de geassocieerde deelnemingen in Azië.

Herverzekingscontracten kunnen niet worden geïnclassificeerd als verzekeringcontracten met directe winstdelingscomponenten. Bijgevolg wordt de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking van een groep van herverzekeringcontracten ofwel gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingmodel ofwel aan de hand van de premietoerekeningsbenadering.

## C.2 Waardering op de datum van eerste opname – groepen van verzekeringcontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering

Op de datum van eerste opname, waardeert Ageas een groep van verzekeringcontracten als het totaal van:

- De vervullingskasstromen, die een actuele schatting omvatten van de toekomstige kasstromen binnen de contractgrenzen, aangepast om rekening te houden met de tijdswaarde van het geld en gerelateerde financiële risico's, en een risico-aanpassing; en
- De contractuele dienstenmarge (CSM), die de niet-verdiende winst weerspiegelt die Ageas zal erkennen als opbrengst a rato dat het diensten verleent uit hoofde van de verzekeringcontracten in de groep.

Als een groep van verzekeringcontracten niet winstgevend is, dan wordt de groep van verzekeringcontracten aanzien als verlieslatend en bedraagt de contractuele dienstenmarge nul.

De vervullingskasstromen van een groep van verzekeringcontracten die Ageas heeft uitgegeven weerspiegelen niet het risico dat Ageas zijn verplichtingen niet zal nakomen.

### Schattingen van de toekomstige kasstromen

De schattingen van de toekomstige kasstromen omvatten alle direct toerekenbare toekomstige inkomende kasstromen, zoals de inning van premies, en direct toerekenbare toekomstige uitgaande kasstromen, zoals de uitbetaling van schade, uitkeringen en kosten, die vallen binnen de contractgrens van elk verzekeringcontract binnen de groep.

Toekomstige kasstromen hebben betrekking hebben op activiteiten die vereist zijn om diensten uit hoofde van het verzekeringcontract te vervullen. Uitgaande kasstromen die niet kunnen worden toegerekend aan een portefeuille van verzekeringcontracten maken geen deel uit van de schattingen van de toekomstige kasstromen en worden opgenomen in de overige bedrijfskosten wanneer deze plaatshebben.

De schattingen van de toekomstige uitgaande kasstromen zijn niet beperkt tot kosten die verband houden met de acquisitie van verzekeringen, kosten gerelateerd aan de afhandeling van schade, het beheer en de aanpassing van polissen (inclusief de toerekening van vaste en variabele overheadkosten die direct kunnen worden toegerekend aan de vervulling van verzekeringcontracten), belastingen en heffingen die volgens de contractuele voorwaarden ten laste zijn van de polishouder, maar omvatten ook de uitgaande kasstromen die Ageas maakt bij het verlenen van diensten die gerelateerd zijn aan het rendement van beleggingen of bij het verlenen van diensten gerelateerd aan beleggingen, voor zover deze activiteiten rendementen genereren op beleggingen, waarvan de polishouders zullen kunnen genieten wanneer de verzekerde gebeurtenis plaatsheeft.

De belangrijkste kenmerken van de schattingen van de toekomstige kasstromen zijn:

- Ze zijn actueel, wat inhoudt dat ze de omstandigheden weerspiegelen die bestaan op de datum van waardering en dat ze veronderstellingen over de toekomst omvatten die beschikbaar zijn op dezelfde datum;
- Ze omvatten, op onbevooroordeelde wijze, alle redelijke en gefundeerde interne en externe informatie die beschikbaar is op de datum van waardering over de omvang, het tijdstip en de onzekerheid van kasstromen in toekomstige verslagperiodes;
- Ze weerspiegelen een kansgewogen gemiddelde van verschillende scenario's waarvan redelijkerwijs wordt aangenomen dat deze zich kunnen voordoen tijdens de periode van dekking van de groep van contracten; en
- Ze weerspiegelen het perspectief van Ageas, mits de schattingen van de relevante marktvariabelen in lijn liggen met waarneembare marktprijzen voor die variabelen.

De dochterondernemingen van Ageas gebruiken onder IFRS 17 een gelijkaardige methodologie voor de modellering van kasstromen en de waardering ervan als de modellen die worden gebruikt onder Solvency II. Voor de producten die onder het toepassingsgebied vallen van het algemene waarderingmodel, worden de vaste kasstromen contract-per-contract gemodelleerd. Vervolgens worden deze geprojecteerde kasstromen gegroepeerd in betekenisvolle 'model points'. De kasstromen verbonden aan deze 'model points' worden stochastisch geprojecteerd om de variabele kasstromen alsmede de waardecorrectie voor in contracten besloten opties te bepalen (op het niveau van de totale portefeuille of voor een groep van nieuwe contracten). Zowel de kasstromen als hun waardering weerspiegelen de afhankelijkheid van veranderingen in risico-neutrale variabelen (zoals rentevoeten, veranderingen in aandelenkoersen, de waardering van vastgoed). Tenslotte, worden de variabele kasstromen toegerekend aan de groepen van contracten die zijn opgenomen onder IFRS 17.

De Model Control Board van Ageas overziet en valideert de methodologie en de processen die worden gebruikt voor de projectie en de waardering van kasstromen. Elke verandering in de methodologie en in de processen die worden gebruikt bij de schatting van data die worden gebruikt voor de waardering van contracten, de reden van elke verandering, en het type van geïmpacteerde contracten wordt gedocumenteerd en gevalideerd.

Elke emittent ontwikkelt individueel, per type van product, de veronderstellingen over de risico's gerelateerd aan het onderschrijven van verzekeringcontracten die worden gebruikt bij de bepaling van de beste schatting van de uitgaande kasstromen in toekomstige verslagperiodes, waarbij recente ervaringen alsook het profiel van de polishouders in de groep van verzekeringcontracten wordt weerspiegeld.

De gebruikte veronderstellingen over sterfte/levensduur, ziekte en percentage van verval worden ontwikkeld op basis van een mix van nationale sterftetabellen, sectorevoluties en recente ervaringen binnen de lokale onderneming. Recente ervaringen worden opgevolgd aan de hand van regelmatig onderzoek, waarvan de conclusies worden weerspiegeld in zowel de prijszetting van nieuwe producten als in de waardering van bestaande contracten.

Als de emittent toekomstige kasstromen schat op hoger aggregatieniveau dan het niveau van een groep van verzekeringcontracten, dan worden deze schattingen op een systematische wijze toegerekend aan de respectievelijke groepen van verzekeringcontracten.

In Niet-Leven, wordt de verplichting uit hoofde van ontstane schades geschat aan de hand van een reeks van wijdverspreide actuariële schadereserveringstechnieken, zoals de kettingladder methode. De belangrijkste veronderstelling onderliggend aan deze technieken is dat een onderneming gebruik kan maken van ervaringen uit het verleden over de schadeontwikkeling voor de projectie van de schadeontwikkeling in toekomstige verslagperiodes, en bijgevolg de uiteindelijke schadekost. Er wordt gebruik gemaakt van kwalitatieve beoordelingen bij de evaluatie van de mate waarin evoluties uit het verleden zich eventueel niet doorzetten in de toekomst (bijvoorbeeld, het niveau van inflatie van de schades, veranderingen in externe marktfactoren zoals het indienen van schades, jurisprudentie en wetgeving). Deze methodes extrapoleren de ontwikkeling van betaalde en gelopen schades, de gemiddelde kostprijs per schade (inclusief schadebeheerskosten) alsook het aantal schades, welk gebaseerd is op een geobserveerde trend over de vorige jaren alsook op verwachte schaderatio's. Elke emittent analyseert de historische schadeontwikkeling zowel per schadejaar, per portefeuille van verzekeringscontracten en per type van schade. Grote schades worden gewoonlijk apart geschat. De schatting van de mogelijke opbrengst van een wrak of van subrogatie wordt begroot in de waardering van de ultieme schadelast.

#### *Verdiscontering van de schattingen van de toekomstige kasstromen*

Ageas past de schattingen van de toekomstige kasstromen van een groep van verzekeringscontracten aan gebruik makende van actuele verdisconteringsvoeten, om de tijdswaarde van het geld en de financiële risico's gerelateerd aan deze toekomstige kasstromen te weerspiegelen, voor zover de financiële risico's niet zijn opgenomen in de schattingen van de toekomstige kasstromen. Ageas maakt gebruik van beoordelingen voor de bepaling van de van toepassing zijnde verdisconteringsvoeten.

De belangrijkste kenmerken van de verdisconteringsvoeten zijn:

- Ze weerspiegelen de tijdswaarde van het geld, de kenmerken van de toekomstige kasstromen en de liquiditeitskenmerken van de verzekeringscontracten;
- Ze liggen in lijn met waarneembare marktprijzen (indien beschikbaar) voor financiële instrumenten waarvan de kenmerken van de kasstromen in lijn liggen met deze van het verzekeringscontract, voor wat betreft timing, valuta, liquiditeit, ...; en
- Ze houden geen rekening met het effect van factoren die de waarneembare marktprijzen beïnvloeden, maar die geen invloed hebben op de toekomstige kasstromen van de verzekeringscontracten.

De dochterondernemingen van Ageas bepalen de toepasselijke verdisconteringscurve aan de hand van de 'top-down' -benadering, terwijl de geassocieerde deelnemingen en joint ventures de 'bottom-up' -benadering gebruiken.

Onder de 'top-down' -benadering, worden de verdisconteringscurves bepaald aan de hand van de rentecurve die de actuele marktrendementen weerspiegelt die impliciet zijn opgenomen in de waardering van de activaportefeuille van de emittent tegen reële waarde, aangepast voor de eliminatie van factoren die geen invloed hebben op de verzekeringscontracten die die emittent heeft uitgegeven. De emittent elimineert het effect van het kredietrisico aan de hand van bestaande methodes, waaronder de methodologie die gebruikt wordt onder Solvency II pijler 2 voor de berekening van de fundamentele spread.

De huidige toewijzing van activa op het niveau van portefeuille wordt aanzien als de geschiktste referentieportefeuille. De interactie tussen activa en verplichtingen laat toe om de kenmerken van de kasstromen, de liquiditeitskenmerken van de verzekeringscontracten en de risicolimieten (zijnde de risicoappetijt) af te leiden. De verdisconteringscurve die is afgeleid van de activaportefeuille wordt aangepast voor de fundamentele spread (zijnde te verwachten verliesmodel) aan de hand van berekeningstechnieken die ontwikkeld zijn onder Solvency II pijler 2. Om de rendementen op vastrentende effecten na een bepaald punt in de toekomst zo adequaat mogelijk te bepalen, wordt onder IFRS 17 dezelfde 'ultimate forward rate' gebruikt als onder Solvency II.

Onder de 'bottom-up' -benadering, worden de verdisconteringscurves bepaald op basis van de risicovrije rentecurve, welke wordt aangepast voor verschillen in de liquiditeitskenmerken tussen de financiële activa die gebruikt worden om de risicovrije rentecurve af te leiden en de relevante kasstromen van de verplichtingen. De risicovrije rentevoeten worden bepaald aan de hand van de swaprente op de thuismarkt of aan de hand van de rendementen op overheidsobligaties. De directie maakt gebruik van beoordelingen bij de evaluatie van de liquiditeitskenmerken van de kasstromen van de verplichtingen.

Zowel voor de 'bottom-up' -benadering als de 'top-down' -benadering wordt de rentecurve geïnterpoleerd tussen het laatste beschikbare punt op de markt en een 'ultimate forward rate'.

Onderstaande tabel toont de verdisconteringsvoeten die zijn toegepast voor de verdiscontering van de kasstromen van verzekeringscontracten, per geografische regio.

31 december 2023	België	Portugal	VK	India	Herverzekering
1 jaar	3,65%	3,67%	4,92%	7,12%	2,58%
5 jaar	2,62%	2,68%	3,07%	7,12%	2,51%
10 jaar	2,69%	2,74%	3,68%	7,30%	2,67%
15 jaar	2,76%	2,81%	3,81%	7,24%	2,85%
20 jaar	2,70%	2,75%	3,69%	7,06%	2,93%
30 jaar	2,79%	2,76%	2,92%	6,70%	3,07%

31 december 2022	België	Portugal	VK	India	Herverzekering
1 jaar	3,41%	3,51%	4,61%	6,81%	3,60%
5 jaar	3,37%	3,50%	3,75%	7,26%	3,54%
10 jaar	3,33%	3,50%	3,52%	7,40%	3,88%
15 jaar	3,26%	3,42%	3,58%	7,33%	4,17%
20 jaar	3,00%	3,16%	3,32%	7,13%	4,25%
30 jaar	2,93%	3,06%	3,17%	6,75%	4,21%

Kasstromen die afhangen van het rendement van onderliggende financiële elementen worden aangepast voor het effect van die variabiliteit aan de hand van risico-neutrale waarderingsbenaderingen en worden verdisconteerd aan de hand van de risicovrije rentevoet, aangepast voor illiquiditeit.

IFRS 17 vereist niet dat een onderneming geschatte kasstromen uitsplitst tussen deze die variëren in functie van de rendementen van de onderliggende elementen en deze niet variëren in functie daarvan. Als een onderneming de geschatte kasstromen niet in die zin uitsplitst, dan moet de onderneming de verdisconteringsvoeten gebruiken die passend zijn voor de geschatte kasstromen in hun geheel. Ageas gebruikt gemengde rentevoeten voor zowel de vaste kasstromen als voor de zekerheids-equivalente kasstromen (vervullingskasstromen) in één bepaalde groep.

Ageas heeft er voor het grootste deel van haar portefeuilles voor gekozen om de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten uit te splitsen over bedragen die worden opgenomen in de resultatenrekening en bedragen die worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Ageas bepaalt het bedrag van de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten dat wordt opgenomen in de resultatenrekening op basis van een zogenaamde aangroei-rentevoet.

Volgende aangroei-rentevoet wordt toegepast op toekomstige waarderingsdata:

- Voor vervullingskasstromen die niet wezenlijk afhangen van de onderliggende activa, wordt de vaste verdisconteringsvoet op de datum van eerste opname gebruikt.
- Voor vervullingskasstromen die wezenlijk afhangen van de onderliggende activa, wordt de methode van de effectieve rentevoet of de 'projected crediting rate' gebruikt. Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gekenmerkt door een 'crediting rate' (bijvoorbeeld, een gegarandeerd rendement aangevuld met periodieke winstdeelnamen), zal Ageas de 'projected crediting rate' toepassen, verhoogd met een marge. IFRS 17 laat expliciet toe dat een onderneming gebruik maakt van de bedragen die naar verwachting zullen worden gecrediteerd in de verslagperiode en die naar

verwachting zullen worden gecrediteerd in toekomstige verslagperiodes ('actual crediting rate'). Voor een verlopen verslagperiode, corrigeert Ageas de verzekeringsfinancieringslasten voor het verschil tussen de 'projected crediting rate' aan het begin van de verslagperiode en de (geprovisioneerde) 'actual crediting rate' over de verslagperiode.

#### Contractuele dienstenmarge (CSM)

De contractuele dienstenmarge is een component van de verplichting uit hoofde van resterende dekking die ertoe leidt dat er op de datum van eerste opname van een groep van verzekeringscontracten geen winst of verlies wordt opgenomen (tenzij de groep verlieslatend is op die datum). De contractuele dienstenmarge vertegenwoordigt de niet-verdiende winst die Ageas verwacht op te nemen gedurende de resterende looptijd van de dekking van de groep van verzekeringscontracten gedurende dewelke Ageas beloofde diensten uit hoofde van het verzekeringscontract levert onder de verzekeringscontracten in die groep.

De contractuele dienstenmarge wordt gewaardeerd op het niveau van een groep van verzekeringscontracten. Op de datum van eerste opname van een groep van verzekeringscontracten, waardeert Ageas de contractuele dienstenmarge van de groep als het gelijke en tegengestelde bedrag van de netto-instroom van het volgende:

- De actuele waarde van de vervullingskasstromen, aangepast voor de risico-aanpassing, die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes voor de verzekeringscontracten in de groep;
- Alle kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten in de groep op die datum; en
- Alle bedragen die voortvloeien uit het op die datum niet langer opnemen van eventuele activa voor acquisitiekasstromen die zich hebben voorgedaan vóór de opname van de groep, en van eventuele activa of verplichtingen die zijn opgenomen vóór de datum van eerste opname van de groep.

Als de som van bovenstaande leidt tot een netto-uitstroom op de datum van eerste opname van een groep van verzekeringscontracten, dan is de groep verlieslatend en wordt er geen contractuele dienstenmarge opgenomen.

**Verlieslatende contracten**

Groepen van verzekeringsoverdrachten zijn verlieslatend op de datum van hun eerste opname als de som van de actuele waarde van de verwachte kasstromen uit hoofde van verzekeringsoverdrachten in de groep, aangepast voor de risico-aanpassing, alle kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringsoverdrachten in de groep op die datum en eventuele acquisitiekasstromen of andere kasstromen die hebben plaatsgevonden vóór de opname van de groep van verzekeringsoverdrachten resulteren in een netto-uitstroom.

Ageas groepeerd en waardeert verzekeringsoverdrachten die verlieslatend zijn op de datum van hun eerste opname afzonderlijk van verzekeringsoverdrachten die niet verlieslatend zijn op die datum.

Voor een groep van verzekeringsoverdrachten die verlieslatend is, neemt Ageas het volgende op ten belope van het bedrag dat overeenkomt met de netto-uitstroom van de groep:

- Een verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking; en
- Een verlies in de resultatenrekening (als deel van de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten).

De verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking is een component van de vervullingskasstromen van die groep. De contractuele dienstenmarge van een groep van verlieslatende verzekeringsoverdrachten bedraagt nul.

**Verzekeringsoverdrachten die zijn verworven in een overdracht van contracten of in een bedrijfscombinatie**

Ageas waardeert een groep van verzekeringsoverdrachten dat het heeft verworven in een overdracht van contracten of in een bedrijfscombinatie aan de hand van dezelfde waarderingsoverdrachten als deze die worden gebruikt voor de waardering van groepen van uitgegeven verzekeringsoverdrachten. De criteria voor de classificatie van contracten als verzekeringsoverdrachten met directe winstdelingscomponenten en de toepassingscriteria voor de toepassing van de premietoerekeningsbenadering worden geëvalueerd op de datum van overname.

Op de datum van eerste opname van een groep van verworven verzekeringsoverdrachten, bepaalt Ageas de contractuele dienstenmarge van de groep aan de hand van de ontvangen vergoeding (of de betaalde vergoeding voor verworven herverzekeringsoverdrachten), als maatstaf voor de ontvangen premies. De ontvangen of betaalde vergoeding omvat niet de vergoeding die is ontvangen of betaald voor eventuele andere activa of verplichtingen die zijn verworven in dezelfde transactie.

In een bedrijfscombinatie, wordt de ontvangen of betaalde vergoeding geacht gelijk te zijn aan de reële waarde van de verworven groep van verzekeringsoverdrachten op de datum van verwerving.

Een groep van verworven verzekeringsoverdrachten is verlieslatend op de datum van eerste opname als de vervullingskasstromen van de groep hoger liggen dan de ontvangen vergoeding. In een dergelijke situatie, dan neemt Ageas een verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking op voor het verschil en wordt de netto-uitstroom als volgt opgenomen:

- Voor verzekeringsoverdrachten die zijn verworven als deel van een bedrijfscombinatie, als deel van de goodwill of de winst uit een voordelige koop.

- Voor verzekeringsoverdrachten die zijn verworven in een overdracht van contracten, in de resultatenrekening.

Op de datum waarop Ageas een groep van verzekeringsoverdrachten verwerft in een overdracht van contracten die geen bedrijf vormt of in een bedrijfscombinatie, neemt Ageas een actief op voor acquisitiekasstromen, tegen de reële waarde voor de verwerving van volgende rechten:

- Hernieuwingen van verzekeringsoverdrachten die zijn opgenomen op de datum van de verwerving van de contracten; en
- Andere verzekeringsoverdrachten die zullen worden uitgegeven na de datum van verwerving, waarvoor de overgenomen partij reeds kasstromen heeft betaald die verband houden met de acquisitie van verzekeringen, die direct toerekenbaar zijn aan de gerelateerde portefeuille van verzekeringsoverdrachten.

**C.3 Waardering na de datum van eerste opname – groepen van verzekeringsoverdrachten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering**

Op verslagdatum, komt de boekwaarde van een groep van verzekeringsoverdrachten overeen met de som van de verplichting uit hoofde van resterende dekking, welke een contractuele dienstenmarge of verliescomponent omvat, en de verplichting uit hoofde van ontstane schades.

De verplichting uit hoofde van resterende dekking vertegenwoordigt de verplichting voor Ageas om:

- Geldige schades te onderzoeken en te betalen onder bestaande verzekeringsoverdrachten, voor verzekerde gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden (zijnde de verplichting die betrekking heeft op het niet verstreken deel van de dekking voor diensten uit hoofde van het verzekeringsoverdracht); en
- Uitkeringen te betalen voor de bestaande verzekeringsoverdrachten die niet zijn opgenomen in de verplichting hierboven en die betrekking hebben op het verlenen van diensten uit hoofde van het verzekeringsoverdracht, of op eventuele beleggingscomponenten of andere bedragen die geen betrekking hebben op de levering van diensten uit hoofde van het verzekeringsoverdracht en die niet zijn overgedragen naar de verplichting uit hoofde van ontstane schades.

De boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking van een groep van verzekeringsoverdrachten komt overeen met de som van de vervullingskasstromen en enige overblijvende contractuele dienstenmarge op die datum (tenzij de groep verlieslatend is), waarbij dezelfde waarderingsoverdrachten wordt toegepast als deze die wordt toegepast op de datum van eerste opname van de groep van verzekeringsoverdrachten.

Veranderingen in de schattingen van de vervullingskasstromen van de verplichting voor resterende dekking worden boekhoudkundig als volgt verwerkt:

- Veranderingen die betrekking hebben op diensten in de huidige of in verleden verslagperiodes worden opgenomen in de resultatenrekening als lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten;
- Veranderingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes worden opgenomen als een aanpassing van de contractuele dienstenmarge of, voor verlieslatende contracten, als een aanpassing van de verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking; en
- Veranderingen in de vervullingskasstromen die voortvloeien uit het effect van de tijdswaarde van het geld en andere financiële risico's, en veranderingen daarin, worden opgenomen als verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten.



De verplichting uit hoofde van ontstane schades vertegenwoordigt de verplichting voor Ageas om:

- Geldige schades voor verzekerde gebeurtenissen die reeds hebben plaatsgevonden te onderzoeken en te betalen, met inbegrip van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden maar waarvoor nog geen schades zijn gerapporteerd, en andere geleden lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten; en
- Uitkeringen te betalen die niet zijn opgenomen in de verplichting hierboven en die betrekking hebben op reeds geleverde diensten uit hoofde van het verzekeringscontract, of op eventuele beleggingscomponenten of andere bedragen die geen betrekking hebben op de levering van diensten uit hoofde van het verzekeringscontract en die niet zijn opgenomen in de verplichting uit hoofde van resterende dekking.

De boekwaarde van de verplichting uit hoofde van ontstane schades van een groep van verzekeringscontracten omvat het bedrag van de vervullingskasstromen die betrekking hebben op geleden schades en kosten die nog niet zijn betaald. Deze vervullingskasstromen worden verdisconteerd voor de tijdswaarde van het geld en financieel risico, aan de hand van actuele rentevoeten. De verplichting uit hoofde van ontstane schades omvat tevens een expliciete risico-aanpassing.

De vervullingskasstromen van groepen van verzekeringscontracten worden op de verslagdatum gewaardeerd aan de hand van actuele schattingen van toekomstige kasstromen, actuele verdisconteringsvoeten en actuele schattingen van de risico-aanpassing.

De boekwaarde van groepen van verzekeringscontracten die opgenomen zijn in deze geconsolideerde balans worden gewaardeerd aan de hand van de 'year-to-date' methodologie.

#### *Contractuele dienstenmarge – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingmodel*

De contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringscontracten wordt opnieuw berekend op het einde van elke verslagperiode om veranderingen in de verwachte onverdiende winst te weerspiegelen, die Ageas verwacht te erkennen als opbrengst gedurende de resterende looptijd van de dekking van de groep. Op elke rapporteringsdatum, komt de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van een groep overeen met het bedrag van de contractuele dienstenmarge aan het begin van die verslagperiode, aangepast voor het volgende:

- De contractuele dienstenmarge van alle nieuwe verzekeringscontracten die gedurende de verslagperiode aan de groep zijn toegevoegd;
- Opgelopen rente op de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge tijdens de verslagperiode, gewaardeerd aan de hand van vaste verdisconteringscurves op de nominale kasstromen die niet variëren met de rendementen op de onderliggende elementen;
- Alle veranderingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes (zie onder), voor zover de groep van verzekeringscontracten niet verlieslatend is;
- Het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de contractuele dienstenmarge, indien van toepassing; en
- Het bedrag van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten die in die verslagperiode zijn geleverd uit hoofde van het verzekeringscontract. Ageas bepaalt deze aanpassing na alle aanpassingen hierboven.

Volgende veranderingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking hebben betrekking op diensten in toekomstige verslagperiodes:

- Ervaringsaanpassingen die voortvloeien uit premies die zijn ontvangen tijdens de verslagperiode en gerelateerde kasstromen, zoals acquisitiekasstromen, die betrekking hebben op diensten in verslagperiodes in de toekomst;
- Veranderingen in de schattingen van de actuele waarde van de kasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking in toekomstige verslagperiodes, met uitzondering van veranderingen die voortvloeien uit het effect van de tijdswaarde van het geld, financieel risico, en wijzigingen daarin;
- Het verschil tussen het bedrag van een niet-afgesplitste beleggingscomponent die naar verwachting betaalbaar wordt tijdens de verslagperiode, bepaald als het verwachte te betalen bedrag aan het begin van de verslagperiode aangevuld met enige aan deze betaling gerelateerde verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten die zich voordoen vooraleer het bedrag betaalbaar wordt, en het werkelijke bedrag dat betaalbaar wordt tijdens de verslagperiode;
- Het verschil tussen het bedrag van een polisbelening die naar verwachting betaalbaar wordt tijdens de verslagperiode en het werkelijke bedrag dat betaalbaar wordt tijdens de verslagperiode;
- Veranderingen in de risico-aanpassing die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes; en
- Veranderingen in de kasstromen aan polishouders voor dewelke de emittent enige beslissingsmacht heeft over het bedrag en het tijdstip. Op de datum van eerste opname van het verzekeringscontract, specificeert de emittent de grondslag waarop het zich verwacht te baseren voor de bepaling van haar verplichting ten aanzien van de polishouder.

De aanpassingen aan de contractuele dienstenmarge, die het gevolg zijn van veranderingen in de vervullingskasstromen zoals beschreven hierboven, worden gewaardeerd aan de hand van verdisconteringscurves die worden bepaald op de datum van eerste opname van de groep van verzekeringscontracten.

Een groep van verzekeringscontracten wordt verlieslatend als ongunstige veranderingen met betrekking tot diensten in toekomstige verslagperiodes, die voortvloeien uit veranderingen in de schattingen van de kasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking van die groep in toekomstige verslagperiodes, of uit veranderingen in de risico-aanpassing, hoger zijn dan de (bestaande) boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van die groep van verzekeringscontracten. In een dergelijke situatie, wordt de contractuele dienstenmarge gereduceerd tot nul en neemt Ageas het volgende op voor het overschot:

- Een verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking; en
- Een verlies in de resultatenrekening (lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten).

Voor groepen van verzekeringscontracten die verlieslatend zijn aan het begin van een verslagperiode:

- Ongunstige ontwikkelingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking, die betrekking hebben op diensten in een toekomstige verslagperiode, zullen de verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking verhogen en zullen leiden tot de opname van een bijkomend verlies in de resultatenrekening voor hetzelfde bedrag (als deel van de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten);

- Gunstige ontwikkelingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking, die betrekking hebben op diensten in een toekomstige verslagperiode, worden als volgt verwerkt:
  - Als de gunstige ontwikkeling voortvloeit uit veranderingen in de schattingen van de toekomstige kasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking van die groep of uit veranderingen in de risico-aanpassing gerelateerd aan toekomstige diensten, wordt de verandering toegerekend aan de verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking totdat deze gereduceerd is tot nul;
  - Als de gunstige ontwikkeling voortvloeit uit veranderingen in de schattingen van de toekomstige kasstromen voor schades en lasten die vrijvallen uit de verplichting uit hoofde van resterende dekking omwille van geleden lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten of uit veranderingen in de risico-aanpassing die zijn opgenomen in de resultatenrekening omwille van vrijval van risico, wordt de verandering op een systematische wijze toegerekend aan de verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking en aan de verplichting uit hoofde van resterende dekking zonder verliescomponent.
- De contractuele dienstenmarge van alle nieuwe verzekeringscontracten die gedurende de verslagperiode aan de groep zijn toegevoegd;
- Alle veranderingen in het aandeel van Ageas in de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen, voor zover de groep van verzekeringscontracten niet verlieslatend is en tenzij Ageas de optie tot risicobeperking heeft toegepast, teneinde veranderingen in het effect van financiële risico's op het aandeel van Ageas in de onderliggende elementen of in de vervullingskasstromen niet op te nemen in de contractuele dienstenmarge;
- Alle veranderingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes (zie onder), voor zover de groep van verzekeringscontracten niet verlieslatend is;
- Het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de contractuele dienstenmarge, indien van toepassing; en
- Het bedrag van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten die in die verslagperiode zijn geleverd uit hoofde van het verzekeringscontract. Ageas bepaalt deze aanpassing na alle aanpassingen hierboven.

Bijgevolg, neemt Ageas gunstige ontwikkelingen, die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes, niet op in de resultatenrekening als deel van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten, maar neemt Ageas deze ontwikkelingen op als een terugname van eerder opgenomen verliezen (als negatieve last uit hoofde van verzekeringsdiensten), ten belope van de resterende verliescomponent. Ageas neemt opnieuw een contractuele dienstenmarge op als gunstige ontwikkelingen, die betrekking hebben op diensten in een toekomstige verslagperiode, hoger liggen dan de boekwaarde van de resterende verliescomponent.

#### **Contractuele dienstenmarge – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering**

De waardering van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen na de datum van eerste opname weerspiegelt het feit dat Ageas onder deze contracten verplicht is aan om polishouders een bedrag te betalen dat overeenkomt met de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen, verminderd met een variabele vergoeding voor diensten in toekomstige verslagperiodes. De variabele vergoeding voor diensten in toekomstige verslagperiodes omvat het aandeel van Ageas in de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen – zijnde de vergoeding voor Ageas voor het verlenen van diensten gerelateerd aan beleggingen – verminderd met de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking die niet variëren met de rendementen van de reële waarde van de onderliggende activa.

Ageas neemt elke verandering in zijn verplichting om aan de polishouder een bedrag te betalen dat overeenkomt met de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen op in de resultatenrekening of in de niet-gerealiseerde resultaten, conform de wijze waarop de veranderingen in reële waarde van de meeste van de onderliggende elementen worden geboekt.

Veranderingen in het aandeel van Ageas in de (rendementen in) reële waarde van de onderliggende elementen veranderen de contractuele dienstenmarge van de groep, tenzij de groep van verzekeringscontracten verlieslatend is of wordt.

Op het einde van elke verslagperiode, komt de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen overeen met het bedrag van de contractuele dienstenmarge aan het begin van de verslagperiode, aangepast voor het volgende:

Voor groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, hebben volgende veranderingen in de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking betrekking op diensten in toekomstige verslagperiodes:

- Veranderingen in de vervullingskasstromen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes, zoals beschreven hierboven voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, met uitzondering van de veranderingen in de kasstromen aan polishouders waarover Ageas beslissingsmacht heeft; en
- Veranderingen in het effect van de tijdswaarde van het geld en van financiële risico's die niet voortvloeien uit de onderliggende elementen, met inbegrip van het effect van financiële garanties.

De aanpassingen aan de contractuele dienstenmarge, die het gevolg zijn van veranderingen in de vervullingskasstromen zoals beschreven hierboven, worden gewaardeerd aan de hand van huidige verdisconteringscurves.

Een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen kan verlieslatend worden na de datum van eerste opname. Ook kunnen groepen die verlieslatend waren aan het begin van de verslagperiode meer of minder verlieslatend worden. Ageas past voor deze groepen van contracten dezelfde principes toe als deze die het toepast voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, zijnde:

- De contractuele dienstenmarge wordt gereduceerd tot nul; en
- Ageas neemt een verliescomponent van de verplichting uit hoofde van resterende dekking op alsook een verlies in de resultatenrekening (als deel van de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten), ter weerspiegeling van de netto-uitstroom.

#### **C.4 Waardering op de datum van eerste opname – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering**

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering en die niet verlieslatend zijn op de datum van eerste opname, waardeert Ageas de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking op de datum van eerste opname als het bedrag dat overeenkomt met:

- Het bedrag van de ontvangen premies op de datum van eerste opname;
- Aangepast voor eventuele acquisitiekasstromen, die niet ten laste zijn genomen wanneer deze hebben plaatsgevonden, en die zijn toegerekend aan de groep van verzekeringscontracten op die datum;
- Aangepast voor bedragen die voortvloeien uit het niet langer opnemen in de balans van enig actief voor acquisitiekasstromen, die zich hebben voorgedaan vóór de opname van de groep en die niet ten laste zijn genomen wanneer deze hebben plaatsgevonden, en eventuele andere kasstromen die hebben plaatsgevonden vóór de opname van de groep en die betrekking hebben op de groep op die datum.

Als de periode van dekking van elk verzekeringscontract in de groep minder dan één jaar bedraagt op de datum van eerste opname, dan neemt Ageas de acquisitiekasstromen op als een last op het tijdstip dat deze zich voordoen. Bijgevolg, worden deze acquisitiekasstromen niet opgenomen in de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking. Voor de andere groepen van verzekeringscontracten, worden de acquisitiekasstromen uitgesteld en opgenomen gedurende de periode van dekking van de verzekeringscontracten in de groep.

Voor groepen van verzekeringscontracten die een aanzienlijke financieringscomponent omvatten, past Ageas de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking aan voor het effect van de tijdswaarde van het geld en het financieel risico, door de verwachte kasstromen te verdisconteren aan de hand van verdisconteringscurves die bepaald zijn op de datum van eerste opname.

Ageas verwacht dat een groep van verzekeringscontracten die wordt gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering niet verlieslatend is, tenzij feiten en omstandigheden op het tegendeel wijzen. Ageas evalueert of een dergelijke groep van verzekeringscontracten verlieslatend zou kunnen zijn op de datum van eerste opname, of verlieslatend kan worden na die datum, op basis van informatie uit zijn interne rapportagesysteem, welke onder meer een 'combined ratio' omvat die aangepast is voor de bepalingen in IFRS 17 en waarbij geen rekening wordt gehouden met het effect van herverzekeringscontracten.

Als uit bovenstaande evaluatie blijkt dat een groep van verzekeringscontracten verlieslatend zou kunnen zijn, dan verhoogt Ageas de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking, die gewaardeerd is aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, tot het bedrag van de verdisconteerde vervullingskasstromen (gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel). Ageas neemt ook een verlies op in de resultatenrekening (als deel van de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten) voor het bedrag van de verhoging van de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking.

### C.5 Waardering na de datum van eerste opname – groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering

Na de datum van eerste opname, komt de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking van een groep van verzekeringscontracten die wordt gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, overeen met het bedrag aan het begin van de verslagperiode, aangepast voor:

- Alle premies die tijdens de verslagperiode zijn ontvangen;
- Alle acquisitiekasstromen die niet zijn opgenomen als een last op het tijdstip dat zij zich hebben voorgedaan en die zijn toegerekend aan de verslagperiode;
- Bedragen die voortvloeien uit het niet langer opnemen in de balans van enig actief voor acquisitiekasstromen, die zich hebben voorgedaan vóór

de opname van de groep en die niet zijn opgenomen als last op het tijdstip dat zij zich hebben voorgedaan, en eventuele andere kasstromen die zich hebben voorgedaan vóór de opname van de groep en die worden toegerekend aan de verslagperiode;

- Alle aanpassingen aan de financieringscomponent, indien van toepassing;
- Het bedrag van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die tijdens de verslagperiode zijn geleverd;
- Beleggingscomponenten die betaald zijn of die zijn overgeboekt naar de verplichting uit hoofde van ontstane schades.

Op het einde van elke verslagperiode, evalueert Ageas of een groep van verzekeringscontracten verlieslatend geworden is of blijft, aan de hand van dezelfde methodologie als deze die is toegepast op de datum van eerste opname. Indien van toepassing, wordt de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking aangepast. Deze evaluatie kan leiden tot een (gedeeltelijke) terugname van een eerder opgenomen verliescomponent.

De boekwaarde van de verplichting uit hoofde van ontstane schades van een groep van verzekeringscontracten omvat het bedrag van de verdisconteerde vervullingskasstromen, aangepast voor de risico-aanpassing en verdisconteerd aan de hand van actuele verdisconteringsvoeten, die betrekking hebben op geleden schades en kosten die nog niet zijn betaald.

### D. Waardering van aangehouden herverzekeringscontracten

Ageas waardeert en stelt groepen van aangekochte verzekeringscontracten ('aangehouden herverzekeringscontracten') afzonderlijk voor van groepen van uitgegeven verzekeringscontracten. Met uitzondering van de verschillen die hieronder zijn opgenomen, waardeert Ageas groepen van aangehouden herverzekeringscontracten aan de hand van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze die worden toegepast voor groepen van uitgegeven verzekeringscontracten.

Op het einde van een verslagperiode komt de boekwaarde van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten overeen met de som van het actief uit hoofde van resterende dekking en het actief uit hoofde van ontstane schades.

De boekwaarde van het actief uit hoofde van resterende dekking van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten wordt gewaardeerd aan de hand van ofwel het algemene waarderingsmodel ofwel de premietoerekeningsbenadering.

De boekwaarde van het actief uit hoofde van ontstane schades van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten weerspiegelt de actuele waarde van de vervullingskasstromen van de ontstane schades die Ageas nog niet heeft ontvangen van de herverzekeraar, aangepast voor de risico-aanpassing.

#### D.1 Waardering van het actief uit hoofde van resterende dekking aan de hand van het algemene waarderingsmodel

Op het einde van een verslagperiode, komt de boekwaarde van het actief uit hoofde van resterende dekking van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten overeen met de som van de actuele vervullingskasstromen, aangepast voor de risico-aanpassing, die betrekking hebben op de diensten waarvan Ageas zal genieten onder de aangehouden herverzekeringscontracten, en de eventuele resterende contractuele dienstenmarge op die datum.

De schattingen van de toekomstige kasstromen van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten omvatten alle instromen van kasstromen in toekomstige verslagperiodes, zoals het verhaal op schades en andere voordelen, en uitstromen van kasstromen in toekomstige verslagperiodes, zoals afgestane premies en verschuldigde makelaarscommissies, die vallen binnen de grenzen van de groep van aangehouden herverzekeringscontracten.

Ageas waardeert de schattingen van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten aan de hand van veronderstellingen die consistent zijn met deze die worden gebruikt voor de waardering van de actuele waarde van de toekomstige kasstromen van de groep(en) van onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten. Bovendien past Ageas deze schattingen aan voor het effect van het eventuele risico dat de herverzekeraar, die (het) (de) contract(en) heeft uitgegeven, zijn verplichtingen niet zal voldoen. Het risico dat de herverzekeraar zijn verplichtingen niet zal voldoen wordt op het einde van elke verslagperiode opnieuw geëvalueerd, waarbij het effect van veranderingen in dit risico wordt opgenomen in de resultatenrekening (als deel van de netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringscontracten).

Op de datum van eerste opname van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten, weerspiegelt de contractuele dienstenmarge van die groep de netto-kost of de netto-opbrengst van het aankopen van de herverzekeringsdekking. Ageas neemt de netto-kost of netto-opbrengst gerelateerd aan de aankoop van herverzekeringsdekking op gedurende de periode van dekking van de groep van aangehouden herverzekeringscontracten, als een kost uit hoofde van herverzekeringsdiensten, tijdens de periode waarin Ageas geniet van de diensten uit hoofde van deze contracten, tenzij de netto-kost gerelateerd aan de aankoop van herverzekeringsdekking betrekking heeft op gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden vóórdat Ageas de groep van herverzekeringscontracten heeft aangekocht, in welke situatie Ageas de netto-kost direct opneemt in de resultatenrekening.

Wanneer Ageas op de datum van eerste opname van een groep van verlieslatende onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten een verlies opneemt, of wanneer het toevoegen van verlieslatende onderliggende verzekeringscontracten aan een bestaande groep van uitgegeven verzekeringscontracten leidt tot een verlies, dan past Ageas de contractuele dienstenmarge van de groep van aangehouden herverzekeringscontracten aan door een opbrengst op te nemen in de resultatenrekening (als deel van de netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringscontracten), alsook door de opname van een component verhaalbare verliezen van het actief uit hoofde van resterende dekking voor hetzelfde bedrag.

Ageas bepaalt de component verhaalbare verliezen door vermenigvuldiging van:

- Het verlies gerelateerd aan de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten; en
- Het percentage van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten dat Ageas verwacht te verhalen via de herverzekeringscontracten.

De component verhaalbare verliezen bepaalt de bedragen die Ageas zal opnemen in zijn resultatenrekening (als deel van de netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringscontracten), als terugname van compensatie van

verliezen. Deze bedragen worden bijgevoegd buiten beschouwing gelaten bij de toerekening van de aan de herverzekeraar betaalde premies.

Op de datum van eerste opname, waardeert Ageas de contractuele dienstenmarge van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten als het gelijke en tegengestelde bedrag van:

- De vervullingskasstromen die betrekking hebben op de diensten in toekomstige verslagperiodes die zijn toegerekend aan de aangehouden herverzekeringscontracten in de groep;
- Bedragen die voortvloeien uit het niet langer opnemen in de balans van enig actief of enige verplichting voor kasstromen die zich hebben voorgedaan vóór de opname van de groep, en die betrekking hebben op de groep;
- Kasstromen die voortvloeien uit de aangehouden herverzekeringscontracten in de groep; en
- De opbrengst die Ageas heeft opgenomen, omdat Ageas een verlies had opgenomen op de datum van eerste opname van een groep van verlieslatende onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten of door toevoeging van verlieslatende uitgegeven verzekeringscontracten aan de groep.

Na de datum van eerste opname, waardeert Ageas de contractuele dienstenmarge van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten als het bedrag van de contractuele dienstenmarge van de groep aan het begin van de verslagperiode, aangepast voor:

- De contractuele dienstenmarge van alle nieuwe aangehouden herverzekeringscontracten die tijdens de verslagperiode aan de groep zijn toegevoegd;
- Opgelopen rente op de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge tijdens de verslagperiode, gewaardeerd aan de hand van een vaste verdisconteringscurve;
- Alle veranderingen in de vervullingskasstromen van het actief uit hoofde van resterende dekking die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes, gewaardeerd aan de hand van een vaste verdisconteringscurve, tenzij deze veranderingen voortvloeien uit veranderingen in de vervullingskasstromen van een groep van verlieslatende onderliggende uitgegeven contracten, waarvoor Ageas deze veranderingen opneemt in de resultatenrekening alsook de component verhaalbare verliezen creëert of aanpast;
- Alle terugnames van de component verhaalbare verliezen, voor zover deze terugnames geen veranderingen zijn in de vervullingskasstromen van de groep van aangehouden herverzekeringscontracten;
- Het effect van eventuele wisselkoersverschillen op de contractuele dienstenmarge, indien van toepassing; en
- Het bedrag van de kosten uit hoofde van herverzekeringsdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten uit hoofde van herverzekeringen die tijdens die verslagperiode zijn ontvangen. Ageas bepaalt deze aanpassing na alle aanpassingen hierboven.

Als een groep van aangehouden herverzekeringscontracten slechts een deel van de contracten dekt die deel uitmaken van een groep van verlieslatende onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten, dan gebruikt Ageas een systematische en rationele methode om te bepalen welk deel van de verliezen, die Ageas heeft opgenomen voor de groep van verlieslatende onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten, betrekking heeft op de contracten die gedekt worden door de groep van aangehouden herverzekeringscontracten.

## D.2 Waardering van het actief uit hoofde van resterende dekking aan de hand van de premietoerekeningsbenadering

Op de datum van eerste opname, komt het actief uit hoofde van resterende dekking van een groep van herverzekeringscontracten overeen met:

- Het bedrag van de afgestane premies die betaald zijn op de datum van eerste opname;
- Aangevuld met de makelaarsvergoedingen die betaald zijn aan een andere partij dan de herverzekeraar;
- Aangepast voor bedragen die voortvloeien uit het niet langer opnemen in de balans van kasstromen die zich hebben voorgedaan vóór de opname van de groep en die betrekking hebben op de groep op die datum.

Het actief uit hoofde van resterende dekking van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten wordt na de datum van eerste opname gewaardeerd als het bedrag van het actief uit hoofde van resterende dekking aan het begin van de verslagperiode, aangepast voor:

- Het bedrag van de afgestane premies die betaald zijn tijdens de verslagperiode;
- De makelaarsvergoedingen die betaald zijn tijdens de verslagperiode;
- Het bedrag van de kosten uit hoofde van herverzekeringdiensten die tijdens de verslagperiode zijn opgenomen in de resultatenrekening, welke een weerspiegeling is van de diensten uit hoofde van herverzekeringen die tijdens die verslagperiode zijn ontvangen.

Zowel op de datum van eerste opname als op elke opeenvolgende verslagdatum, wordt de boekwaarde van het actief voor resterende dekking van een groep van aangehouden herverzekeringscontracten aangepast om het risico te weerspiegelen dat de herverzekeraar zijn verplichtingen niet zal nakomen.

Voor een groep van aangehouden herverzekeringscontracten, die wordt gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, neemt Ageas een component verhaalbare verliezen van het actief uit hoofde van resterende dekking op door directe aanpassing van dit actief.

## E. Herziening en niet langer opnemen van een verzekeringcontract

Ageas neemt een verzekeringcontract niet langer op in zijn balans wanneer:

- Het verzekeringcontract beëindigd is omdat de verplichting in het verzekeringcontract is komen te vervallen, vervuld is of geannuleerd is;
- De contractuele bepalingen in die mate zijn herzien dat IFRS 17 Ageas verplicht om het oorspronkelijke verzekeringcontract niet langer op te nemen en om een nieuw verzekeringcontract op te nemen dat gebaseerd is op de herziene contractuele bepalingen.

Ageas neemt een bestaand verzekeringcontract niet langer op en neemt een nieuw verzekeringcontract op als het, op basis van de herzieningen in de contractuele bepalingen, het volgende concludeert:

- Waren de herziene contractuele bepalingen opgenomen op de datum van eerste opname, dan:
  - Zou het contract niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 17 vallen;
  - Zou een ander contract zijn opgenomen omdat verschillende componenten zouden zijn afgesplitst;
  - Zouden de contractgrenzen van het contract aanzienlijk verschillend zijn; of
  - Zou het contract opgenomen zijn in een andere groep van verzekeringcontracten.

- Het oorspronkelijke contract voldeed aan de definitie van een verzekeringcontract met directe winstdelingselementen, maar het herziene contract voldoet niet langer aan deze definitie, of omgekeerd; of
- Het oorspronkelijke verzekeringcontract werd gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, maar de herzieningen houden in dat het verzekeringcontract niet langer voldoet aan de toepassingscriteria voor het gebruik van de premietoerekeningsbenadering.

Als een nieuw contract wordt opgenomen op basis van de herziene contractuele bepalingen en het nieuwe contract in het toepassingsgebied van IFRS 17 valt, dan wordt het nieuwe contract opgenomen vanaf de datum van herziening van de contractuele bepalingen. De bepalingen over de eenheid, de groepering van contracten voor presentatie- en waarderingsdoeleinden, de criteria voor classificatie van een contract als een verzekeringcontract met directe winstdelingselementen, de criteria voor de waardering van een verzekeringcontract aan de hand van de premietoerekeningsbenadering moeten worden geëvalueerd op de datum van herziening van de contractuele bepalingen.

Herzieningen in de contractuele bepalingen, die Ageas niet verplichten om het oorspronkelijke verzekeringcontract niet langer op te nemen en om een nieuw verzekeringcontract op te nemen, bijvoorbeeld als gevolg van een overeenkomst met tegenpartijen of als gevolg van een verandering in wetgeving, worden verwerkt als veranderingen in de schattingen van de kasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking in toekomstige verslagperiodes.

De uitoefening van een recht dat is opgenomen in de oorspronkelijke contractuele bepalingen is geen herziening van een contract.

Wanneer een verzekeringcontract niet langer wordt opgenomen in een groep van verzekeringcontracten, welke niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, dan past Ageas het volgende aan:

- De aan de groep van verzekeringcontracten toegerekende vervullingskasstromen, om de actuele waarde van de toekomstige kasstromen en de risico-aanpassing, die betrekking hebben op de rechten en verplichtingen die niet langer zijn opgenomen in de groep van verzekeringcontracten, te elimineren;
- De contractuele dienstenmarge van de groep van verzekeringcontracten, tenzij de daling van de vervullingskasstromen wordt toegerekend aan een verliescomponent; en
- Het aantal dekkingseenheden voor de verwachte resterende diensten uit hoofde van het verzekeringcontract, ter weerspiegeling van het aantal dekkingseenheden van de groep van verzekeringcontracten dat niet langer is opgenomen.

Wanneer een verzekeringcontract niet langer wordt opgenomen omdat het is overgedragen aan een derde partij, dan wordt de contractuele dienstenmarge van de groep waarin het verzekeringcontract niet langer is opgenomen aangepast voor het verschil tussen de verandering in boekwaarde van de groep ten gevolge het niet langer opnemen in de balans van het contract en de premie betaald aan de derde partij, tenzij de groep van verzekeringcontracten verlieslatend is.

Wanneer een verzekeringscontract niet langer wordt opgenomen en een nieuw verzekeringscontract wordt opgenomen omdat de contractuele bepalingen zijn herzien, dan wordt de contractuele dienstenmarge van de groep waarin het verzekeringscontract niet langer wordt opgenomen aangepast voor het verschil tussen de verandering in boekwaarde van de groep ten gevolge het niet langer opnemen in de balans van het contract en de premie die Ageas zou hebben ontvangen als het op de datum van herziening van het contract een nieuw verzekeringscontract had uitgegeven met gelijkaardige voorwaarden als het nieuwe contract, verminderd met de eventuele premie voor herziening.

Wanneer een verzekeringscontract niet langer wordt opgenomen in een groep van verzekeringscontracten, die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, worden de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten prospectief aangepast vanaf de datum van herziening van het contract, om de gerelateerde rechten en verplichtingen te verwijderen.

#### F. Voorstelling in de balans en voorstelling van opbrengsten en lasten

In de balans, worden de boekwaarden van volgende portefeuilles van contracten afzonderlijk voorgesteld:

- Uitgegeven verzekerings- en herverzekeringscontracten die activa zijn, opgenomen als 'Activa inzake verzekeringscontracten Leven / Niet-Leven';
- Uitgegeven verzekerings- en herverzekeringscontracten die verplichtingen zijn, opgenomen als 'Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven / Niet-Leven';
- Aangehouden herverzekeringscontracten die activa zijn, opgenomen als 'Activa inzake herverzekeringscontracten'; en
- Aangehouden herverzekeringscontracten die verplichtingen zijn, opgenomen als 'Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten'.

De boekwaarde van een portefeuille van verzekeringscontracten omvat alle opgenomen activa en verplichtingen gerelateerd aan kasstromen die zich hebben voorgedaan vóór de opname van contracten die deel uitmaken van de portefeuille.

Opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten worden toegerekend aan de resultatenrekening en aan de niet-gerealiseerde resultaten, uitgesplitst over:

- Het resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten, bestaande uit:
  - Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten;
  - Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten; en
  - Netto-opbrengst of netto-kost op herverzekeringscontracten; en
- Verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten.

Beleggingscomponenten worden uitgesloten uit de opgenomen opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

Opbrengsten en lasten uit hoofde van aangehouden herverzekeringscontracten, andere dan verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten, worden voorgesteld op een netto basis in de lijn 'Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten' binnen het resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten.

#### F.1 Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten

Ageas neemt opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten op naar mate het diensten uit hoofde van het verzekeringscontract verleent aan de polishouders voor de groepen van uitgegeven verzekeringscontracten.

Diensten uit hoofde van het verzekeringscontract omvatten de volgende diensten die Ageas verleent aan de polishouders van verzekeringscontracten:

- Verzekeringsdekking: Ageas is bereid om geldige schades te betalen die plaatshebben tijdens de periode van dekking van een contract;
- Diensten gerelateerd aan het rendement van beleggingen: Ageas genereert een beleggingsrendement voor de polishouder van een verzekeringscontract zonder directe winstdelingselementen; en
- Diensten gerelateerd aan beleggingen: Ageas beheert, namens de polishouder van het contract, de onderliggende activa in een verzekeringscontract met directe winstdelingselementen.

Voor verzekeringscontracten zonder directe winstdelingselementen, omvatten de diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die tijdens de periode van dekking aan de polishouders worden verleend zowel de verzekeringsdekking als de diensten gerelateerd aan het rendement van beleggingen.

Voor verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, omvatten de diensten uit hoofde van het verzekeringscontract die tijdens de periode van dekking aan de polishouders worden verleend zowel de verzekeringsdekking als de diensten gerelateerd aan beleggingen.

Voor contracten waarbij diensten gerelateerd aan het rendement van beleggingen of diensten gerelateerd aan beleggingen worden overgedragen, eindigt de periode van dienstverlening uiterlijk op de datum waarop alle aan de huidige polishouders verschuldigde bedragen met betrekking tot deze diensten zijn betaald, zonder rekening te houden met betalingen aan toekomstige polishouders die deel uitmaken van de vervullingskasstromen van de groep van contracten.

#### *Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten – groepen van verzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering*

De tijdens een verslagperiode opgenomen opbrengsten uit verzekeringsdiensten weerspiegelen het verlenen van uit de groep van verzekeringscontracten voortvloeiende diensten in de vorm van een bedrag dat de vergoeding weerspiegelt waarop Ageas in ruil voor die diensten verwacht recht te zullen hebben. Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten omvatten het volgende:

- Schades en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten (exclusief beleggingscomponenten) die Ageas heeft geleden tijdens de verslagperiode, welke doorgaans worden gewaardeerd aan de bedragen die aan het begin van de verslagperiode waren verwacht. Dit omvat bedragen die voortvloeien uit het niet langer opnemen in de balans van enig actief voor kasstromen die plaats hadden vóór de opname van de groep (andere dan acquisitiekasstromen) op de datum van eerste opname van een groep van verzekeringscontracten, welke worden opgenomen als opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten op die datum.
- Veranderingen in de risico-aanpassing die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode, die de vrijval weerspiegelen van niet-financiële risico's met betrekking tot de vervulling van de diensten uit hoofde van het verzekeringscontract, met uitzondering van eventuele veranderingen die worden opgenomen in de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten ten gevolge van de uitsplitsing van veranderingen in de risico-aanpassing tussen de resultaten uit hoofde van verzekeringsdiensten en de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten;

- De vrijval van de contractuele dienstenmarge, die de opname van resultaat weerspiegelt voor diensten uit hoofde van het verzekeringcontract die tijdens de verslagperiode zijn geleverd;
- Andere bedragen, inclusief aanpassingen aan premies die betrekking hebben op de levering van diensten tijdens de huidige of tijdens vorige verslagperiodes.

Daarnaast wordt, op een systematische wijze, een deel van de premies die betrekking hebben op de terugvordering van acquisitiekasstromen toegerekend aan de opbrengsten uit hoofde van verzekeringdiensten. De toegerekende acquisitiekasstromen worden aangepast voor opgelopen rente, aan de hand van vaste verdisconteringscurves die bepaald zijn op de datum van eerste opname van de betreffende groep van verzekeringcontracten.

#### *Vrijval van de contractuele dienstenmarge*

De boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringcontracten weerspiegelt de niet-verdiende winst die Ageas verwacht op te nemen gedurende de resterende periode van dekking van de groep.

De periode van dekking van een groep van verzekeringcontracten is de periode gedurende de welke Ageas diensten uit hoofde van het verzekeringcontract verleent onder de verzekeringcontracten in de groep. Het omvat diensten uit hoofde van het verzekeringcontract die betrekking hebben op alle premies die binnen de contractgrenzen van de betreffende verzekeringcontracten vallen en wordt bepaald rekening houdende met de van toepassing zijnde contractuele bepalingen alsook de van toepassing zijnde regelgevende omgeving.

Ageas gebruikt het concept van dekkingseenheden om opbrengsten uit hoofde van verzekeringdiensten op te nemen gedurende de periode van dekking van de groep en om de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van de groep van verzekeringcontracten te laten vrijvallen.

Het aantal dekkingseenheden in een groep komt overeen met de hoeveelheid van diensten uit hoofde van het verzekeringcontract die aan de polishouders van de verzekeringcontracten in de groep worden geboden, bepaald door voor elk verzekeringcontract rekening te houden met de hoeveelheid van geboden diensten alsook met de verwachte periode van dekking. Het aantal dekkingseenheden van elke groep wordt opnieuw geëvalueerd op het einde van elke verslagperiode.

In IFRS 17 is geen specifieke methodologie opgenomen voor de bepaling van de dekkingseenheden in een groep van contracten. Om te garanderen dat de dekkingseenheden een weerspiegeling zijn van de omvang van de diensten uit hoofde van het verzekeringcontract die in elke verslagperiode zijn geleverd, past Ageas de volgende dekkingseenheden toe:

- Voor overlijdensdekking, het risicokapitaal;
- Voor dekking leven, het kapitaal bij overleven;
- Voor dekking invaliditeit, de annuïteit bij invaliditeit; en
- Voor dekking van premievrijstelling en gezondheid, het bedrag van de premies.

Voor diensten die gerelateerd zijn aan het rendement van beleggingen of diensten gerelateerd aan beleggingen, wordt een methodologie gebruikt die gebaseerd is op de beleggingscomponent in de periode, de afkoopwaarde of het verzekerde saldo.

Wanneer verzekeringcontracten voorzien in verschillende soorten van voordelen, of wanneer zij voorzien in zowel diensten uit hoofde van verzekeringen als diensten die gerelateerd zijn aan het rendement van

beleggingen of diensten gerelateerd aan beleggingen, wordt het aantal dekkingseenheden bepaald voor elk voordeel of voor elke dienst, en wordt een weging toegepast om de voordelen of diensten om te zetten in een samengesteld aantal dekkingseenheden dat het relatieve niveau van geboden voordelen voor elk voordeel of dienst weerspiegelt. De relatieve weging van de voordelen is gebaseerd op onderliggende contractuele dienstenmarges van de verschillende componenten. De methodologie van de relatieve weging van de onderliggende contractuele dienstenmarges komt overeen met de methodologie waarbij van de vrijval van de contractuele dienstenmarge van elke onderliggende component (dienst) wordt opgeteld.

Op het einde van elke verslagperiode, wordt de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringcontracten (vóór vrijval) gelijkmatig toegerekend over:

- Elke dekkingseenheid voor diensten uit hoofde van het verzekeringcontract die tijdens de verslagperiode aan de polishouders van de groep is geleverd; en
- De dekkingseenheden voor diensten uit hoofde van het verzekeringcontract die naar verwachting zullen worden geleverd over de resterende periode van dekking van de groep.

Het aantal dekkingseenheden dat is toegerekend aan de verslagperiode bepaalt de vrijval van de boekwaarde van de contractuele dienstenmarge van de groep van verzekeringcontracten en bijgevolg het bedrag dat Ageas tijdens de verslagperiode opneemt als opbrengst uit hoofde van verzekeringdiensten voor die groep van verzekeringcontracten.

Voor sommige groepen van verzekeringcontracten, verdisconteert Ageas de dekkingseenheden om het verwachte tijdstip van de levering van diensten te weerspiegelen, als dit leidt tot een meer representatieve toerekening van de diensten uit hoofde van het verzekeringcontract die gedurende de verslagperiode zijn geleverd.

Voor groepen van verzekeringcontracten met discretionaire winstdelingselementen, neemt Ageas de contractuele dienstenmarge op als opbrengst uit hoofde van verzekeringdiensten, aan de hand van een systematische wijze die de overdracht van diensten uit hoofde van beleggingen onder deze contracten weerspiegelt.

#### *Opbrengsten uit hoofde van verzekeringdiensten – groepen van verzekeringcontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering*

Voor groepen van verzekeringcontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, neemt Ageas opbrengsten uit hoofde van verzekeringdiensten op gedurende een verslagperiode, op basis van de vergoeding die het gedurende die verslagperiode verwacht te ontvangen voor geleverde diensten uit hoofde van het verzekeringcontract.

Over het algemeen, rekent Ageas de premies die het verwacht te ontvangen voor een groep van contracten toe aan de opbrengsten uit hoofde van verzekeringdiensten op basis van het verstrijken van de tijd gedurende de periode van dekking van de groep van verzekeringcontracten. Als het verwachte patroon van verval van risico tijdens de periode van dekking aanzienlijk verschilt van het verstrijken van de tijd, dan worden de verwachte premies toegerekend aan de respectievelijke periodes waarin diensten worden verleend aan de hand van de verwachte periode waarin de lasten uit hoofde van verzekeringdiensten zullen plaatshebben. Dit laatste kan zich bijvoorbeeld voordoen bij groepen van verzekeringcontracten die gekenmerkt worden door een belangrijk seizoenseffect in de verwachte timing van geleden schades.

Voor groepen van verzekeringscontracten met een aanzienlijke financieringscomponent, houdt Ageas bij de opname van de opbrengsten rekening met het effect van de aanzienlijke financieringscomponent (verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten).

Wanneer een verzekeringscontract wordt herzien, en de herziening niet leidt tot het niet langer opnemen in de balans van het oorspronkelijke contract, dan wordt de opname van opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten prospectief aangepast vanaf de datum van herziening van het contract.

## F.2 Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten

Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, die voortvloeien uit een groep van verzekeringscontracten, worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer zij plaatsvinden. Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten omvatten:

- Schades die tijdens de verslagperiode hebben plaatsgevonden (met uitzondering van beleggingscomponenten);
- Andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten die hebben plaatsgevonden, met inbegrip van bedragen die voortvloeien uit het niet langer opnemen in de balans van enig actief voor kasstromen die plaats hadden vóór de opname van de groep (andere dan acquisitiekasstromen) op de datum van eerste opname van een groep van verzekeringscontracten, welke worden opgenomen als opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten op die datum;
- De vrijval van de acquisitiekasstromen. Voor groepen van verzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, komt dit overeen met de bedragen die zijn opgenomen in de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten, die betrekking hebben op de terugvordering van de acquisitiekasstromen. Voor de groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, komt dit overeen met de bedragen van acquisitiekasstromen die hebben plaatsgevonden tijdens de verslagperiode;
- Verliezen uit hoofde van bijzondere waardeverminderingen op activa voor acquisitiekasstromen en eventuele terugnames van dergelijke verliezen uit hoofde van bijzondere waardeverminderingen;
- Aanpassingen aan de verplichting uit hoofde van ontstane schades die niet voortvloeien uit het effect van de tijdswaarde van het geld, financiële risico's en veranderingen hierin; en
- Verliezen op verlieslatende contracten en terugnames van dergelijke verliezen.

Andere lasten, die niet vallen onder bovengenoemde categorieën en die geen deel uitmaken van de opbrengsten en lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, worden opgenomen in de resultatenrekening onder de overige bedrijfskosten.

## F.3 Netto-opbrengst of -kost op aangehouden herverzekeringcontracten

Opbrengsten en lasten uit hoofde van groepen van aangehouden herverzekeringcontracten worden afzonderlijk voorgesteld van de opbrengsten en lasten uit hoofde van groepen van uitgegeven verzekeringscontracten.

Ageas neemt lasten uit hoofde van herverzekeringdiensten op in zijn resultatenrekening op eenzelfde manier als dat het opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten opneemt. Ageas stelt de toerekening van betaalde afgestane premies, verminderd met de bedragen die Ageas heeft teruggevorderd van de herverzekeraars (met uitzondering van de

verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten) voor op een netto basis in de resultaten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

Voor groepen van aangehouden herverzekeringcontracten, die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, weerspiegelen de tijdens de verslagperiode opgenomen lasten uit hoofde van herverzekeringdiensten de vermindering van het actief uit hoofde van resterende dekking dat betrekking heeft op de ontvangen diensten uit hoofde van het herverzekeringcontract, waarvoor Ageas een vergoeding heeft betaald.

Voor groepen van aangehouden herverzekeringcontracten, die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, weerspiegelen de tijdens de verslagperiode opgenomen lasten de vergoeding die Ageas tijdens de verslagperiode verwacht te betalen voor het ontvangen van diensten uit hoofde van het herverzekeringcontract.

De eventuele component verhaalbare verliezen van het actief uit hoofde van resterende dekking van een groep van aangehouden herverzekeringcontracten wordt aangepast voor de verliezen die zijn teruggevorderd uit de groep van verlieslatende onderliggende contracten.

Ageas neemt afgestane commissies als volgt op:

- Afgestane commissies waarvan het bedrag afhangt van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten verhogen het bedrag van de schades die Ageas verwacht terug te vorderen van de herverzekeraar; en
- Afgestane commissies waarvan het bedrag niet afhangt van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten worden opgenomen als een verlaging van de herverzekeringpremies.

## F.4 Verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten

Verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten omvatten veranderingen in de boekwaarde van een groep van verzekerings- en herverzekeringcontracten die voortvloeien uit de effecten van de tijdswaarde van het geld, financiële risico's en veranderingen daarin, tenzij dergelijke veranderingen, voor groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, worden toegerekend aan een eventuele verliescomponent en zijn opgenomen in de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten.

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, omvatten de opgenomen verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten voornamelijk:

- Opgelopen rente op de vervullingskasstromen en de contractuele dienstenmarge;
- De effecten van veranderingen in rentevoeten en andere financiële variabelen; en
- Wisselkoersverschillen, indien van toepassing.

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering, omvatten de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten de waardeveranderingen in de onderliggende elementen (met uitzondering van toevoegingen en opnames).

Voor groepen van verzekeringscontracten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, hebben de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten voornamelijk betrekking op opgelopen rente op de vervullingskasstromen in de verplichting uit hoofde van ontstane schades en de effecten van veranderingen in de interestvoeten en andere financiële variabelen.



Teneinde inconsistenties in de boekhoudkundige verwerking van financiële activa en activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringsovereenkomsten te verminderen, splitst Ageas voor het grootste deel van zijn portefeuilles van verzekeringsovereenkomsten de verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten uit tussen de resultatenrekening en de niet-gerealiseerde resultaten. Voor portefeuilles waarvoor splitsing is gekozen, wordt het bedrag dat tijdens een verslagperiode wordt opgenomen in de resultatenrekening bepaald aan de hand van een systematische toerekening van de verwachte totale verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten over de looptijd van de groep van verzekeringsovereenkomsten, zoals hieronder beschreven.

Voor groepen van verzekeringsovereenkomsten die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering, gebeurt de systematische toerekening in de resultatenrekening aan de hand van de op datum van de ontstane schade bepaalde verdisconteringscurves.

Voor groepen van verzekeringsovereenkomsten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, waarvoor de veranderingen in veronderstellingen die betrekking hebben op financieel risico geen aanzienlijke impact hebben op de bedragen die worden uitbetaald aan de polishouders, heeft de systematische toerekening van de verwachte totale verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten in de resultatenrekening plaats aan de hand van verdisconteringscurves die bepaald zijn op de datum van eerste opname van de groep van verzekeringsovereenkomsten.

Voor groepen van verzekeringsovereenkomsten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, waarvoor de veranderingen in veronderstellingen die betrekking hebben op financieel risico een aanzienlijke impact hebben op de bedragen die worden uitbetaald aan de polishouders, heeft de systematische toerekening van de verwachte totale verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten in de resultatenrekening plaats aan de hand van volgende voeten:

- Die betrekking hebben op de vervullingskasstromen (inclusief de risico-aanpassing), aan de hand van de 'projected crediting rate' -methodologie;
- Die betrekking hebben op de contractuele dienstenmarge, aan de hand van verdisconteringscurves die bepaald zijn op de datum van eerste opname van de groep van verzekeringsovereenkomsten.

Voor groepen van verzekeringsovereenkomsten met directe winstdelingselementen, die worden gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering, alleen als Ageas de onderliggende elementen aanhoudt, betekent een dergelijke opsplitsing dat verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten worden opgenomen in de resultatenrekening ten belope van het bedrag dat de inconsistentie met de financieringsinkomsten of -lasten uit de onderliggende activa elimineert.

De verzekeringsfinancieringsinkomsten of -lasten die worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen in de lijn 'Netto financieringslasten inzake verzekeringsovereenkomsten' (of onder de lijn 'Netto financieringsbaten inzake aangehouden herverzekeringsovereenkomsten' in het geval van aangehouden herverzekeringsovereenkomsten).

Wanneer Ageas een groep van verzekeringsovereenkomsten zonder directe winstdelingselementen overdraagt of wanneer een verzekeringsovereenkomst niet langer wordt opgenomen in een groep van verzekeringsovereenkomsten zonder directe winstdelingselementen, worden alle resterende bedragen die betrekking hebben op de overgedragen groep van verzekeringsovereenkomsten of het niet langer opgenomen contract, die voorheen waren opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, overgeboekt naar de resultatenrekening als een aanpassing die betrekking heeft op de overboeking. Voor groepen van verzekeringsovereenkomsten met directe winstdelingselementen, blijven de bedragen die voorheen werden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten aldaar.

## 13. Personeelsbeloningen

### A. Verplichtingen uit hoofde van pensioenen

Overheen zijn wereldwijde activiteiten, kent Ageas een aantal toegezegd-pensioenregelingen en toegezegde-bijdrageregelingen toe, in overeenstemming met de lokale bepalingen en de geldende praktijken in de sector. De pensioenregelingen worden doorgaans gefinancierd door betalingen aan verzekeringsovereenkomsten of aan afzonderlijk beheerde plannen. De financiering wordt bepaald aan de hand van periodieke actuariële berekeningen. Gekwalificeerde actuarissen berekenen de activa en verplichtingen uit hoofde van pensioenen minstens jaarlijks.

Een toegezegd-pensioenregeling is een pensioenregeling waarbij het bedrag waarvan een werknemer zal genieten op de datum van pensionering is vastgelegd, welke doorgaans afhankelijk is van een of meerdere factoren zoals leeftijd en aantal dienstjaren.

Een toegezegde-bijdrageregeling is een pensioenregeling waarbij Ageas vaste bijdragen betaalt. Echter, onder IAS 19 'Personeelsbeloningen' wordt een toegezegde-bijdrageregeling met een gewaarborgd rendement boekhoudkundig verwerkt als een toegezegd-pensioenregeling in plaats van

als een toegezegde-bijdrageregeling omwille van het (wettelijk vastgestelde) gewaarborgde rendement dat in deze plannen is opgenomen.

Voor toegezegd-pensioenregelingen worden de lasten uit hoofde van pensioenen en de betreffende activa en verplichtingen uit hoofde van pensioenen geschat aan de hand van de 'projected unit credit' (PUC) -methodologie. Onder deze methodologie:

- Geeft elke dienstperiode aanleiding tot een aanvullende eenheid van recht op vergoeding en wordt elke eenheid afzonderlijk gewaardeerd om de uiteindelijke verplichting op te bouwen;
- Worden de kosten voor het verlenen van deze rechten opgenomen in de resultatenrekening, om de lasten uit hoofde van pensioenen te spreiden over de dienstperiodes van de werknemers;
- Wordt de verplichting uit hoofde van pensioenen gewaardeerd tegen de actuele waarde van de geschatte uitstroom van kasstromen in toekomstige verslagperiodes, waarbij gebruik wordt gemaakt van verdisconteringsvoeten die gebaseerd zijn op de marktrendementen van hoogwaardige bedrijfsobligaties waarvan de looptijd de kenmerken van de betreffende verplichting benadert.

Ageas neemt herwaarderingen, die bestaan uit actuariële winsten en verliezen, het effect van de beperking van de op te nemen activa en de rendementen op de activa in het pensioenplan (exclusief netto-interesten), onmiddellijk op in de niet-gerealiseerde resultaten in de verslagperiode waarin deze zich voordoen. Herwaarderingen worden niet overgeboekt naar de resultatenrekening in opeenvolgende verslagperiodes. De netto-interesten worden berekend aan de hand van de verdisconteringsvoet op het netto-actief of de netto-verplichting uit hoofde van het toegezegd pensioen.

Lasten uit hoofde van pensioenen, die betrekking hebben op verstreken dienstperiodes, worden opgenomen in de resultatenrekening vanaf het vroegste van de volgende tijdstippen:

- De datum waarop de regeling wordt gewijzigd of ingeperkt; en
- De datum waarop Ageas herstructureringskosten opneemt.

De activa die de verplichtingen uit hoofde van pensioenen van een onderneming dekken moeten voldoen aan bepaalde criteria om te worden geclassificeerd als 'activa die in aanmerking komen voor de pensioenregeling'. Deze criteria hebben betrekking op het feit dat deze activa wettelijk gezien los moeten staan van Ageas of haar crediteuren. Als dit niet het geval is, worden de activa opgenomen in de relevante lijn in de balans (zoals beleggingen). Als de activa voldoen aan de criteria, worden deze activa verrekend met de verplichting uit hoofde van pensioenen.

Wanneer de reële waarde van de activa in de pensioenregeling wordt verrekend met de actuele waarde van de verplichting uit hoofde van het toegezegde pensioen, kan het resulterende bedrag negatief zijn (een actief). Wanneer dit het geval is, kan het opgenomen actief niet hoger liggen dan de actuele waarde van de economische voordelen die beschikbaar zijn in de vorm van terugbetalingen uit de pensioenregeling of de verlagingen van toekomstige bijdragen aan de pensioenregeling (beperking van het op te nemen actief).

Regelingen die voorzien in lange termijn personeelsbeloningen, maar die geen pensioenplannen zijn, worden gewaardeerd tegen de actuele waarde aan de hand van de 'projected unit credit' -methodologie.

De bijdragen van Ageas aan een toegezegde-bijdrageregeling worden opgenomen in de resultatenrekening in de verslagperiode waarop ze betrekking hebben, met uitzondering voor toegezegde-bijdrageregelingen met een gewaarborgd rendement, die de boekhoudkundige verwerking van toegezegd-pensioenregelingen volgen.

## B. Andere verplichtingen na uitdiensttreding

Sommige ondernemingen van Ageas bieden personeelsbeloningen na uitdiensttreding aan voor gepensioneerden, zoals leningen tegen voordelige rentevoeten en verzekeringen voor medische zorgen. Het recht op deze voordelen is vaak gebaseerd op het feit dat de werknemer in dienst blijft tot op de datum van pensionering en op een minimaal aantal dienstjaren. De verwachte kosten gerelateerd aan deze voordelen worden opgebouwd gedurende de dienstjaren, aan de hand van een methodologie die gelijkwaardig is aan deze die wordt gebruikt voor een toegezegd-pensioenregeling. Deze verplichtingen worden bepaald aan de hand van actuariële berekeningen.

## C. Aandelenopties en regelingen voor deelnemingen in het aandelenkapitaal

Als tegenprestatie voor ontvangen diensten, kent Ageas aandelenopties toe aan bestuurders en aan werknemers alsook aandelen die voorwaardelijk worden toegekend, zowel in regelingen die worden afgewikkeld aan de hand van aandelen als in regelingen die worden afgewikkeld aan de hand van geldmiddelen. De reële waarde van de ontvangen diensten wordt bepaald aan de hand van de reële waarde van de aandelenopties en van de aandelen die voorwaardelijk zijn toegekend. De last uit hoofde van aandelenopties en uit hoofde van regelingen voor deelneming in het aandelenkapitaal wordt op de datum van toekenning gewaardeerd aan de hand van de reële waarde van de opties en van de toegekende voorwaardelijke aandelen en wordt opgenomen in de resultatenrekening, hetzij direct op de datum van toekenning als de toekenning onvoorwaardelijk is, hetzij gedurende de periode tussen de voorwaardelijke en de definitieve toekenning van de opties en aandelen.

Regelingen die worden afgewikkeld aan de hand van aandelen worden boekhoudkundig verwerkt als een toename van het eigen vermogen en worden geherwaardeerd voor het aantal aandelen totdat de voorwaarden voor definitieve toekenning zijn voldaan.

Regelingen die worden afgewikkeld aan de hand van geldmiddelen worden boekhoudkundig verwerkt als een toename van de verplichting en worden geherwaardeerd voor zowel:

- Het aantal aandelen totdat de voorwaarden voor definitieve toekenning zijn voldaan; en
- De verandering in reële waarde van de voorwaardelijk toegekende aandelen.

De lasten gerelateerd aan de herwaardering worden opgenomen in de resultatenrekening gedurende de periode tussen de voorwaardelijke toekenning en de definitieve toekenning. Lasten die betrekking hebben op de huidige verslagperiode of op verslagperiodes in het verleden worden direct opgenomen in de resultatenrekening.

De reële waarde van de aandelenopties wordt bepaald aan de hand van een optiewaarderingsmodel, waarbij rekening wordt gehouden met het volgende:

- De koers van de aandelen op de datum van toekenning;
- De uitoefenkoers;
- De verwachte looptijd van de optie;
- De verwachte volatiliteit van het onderliggende aandeel en de verwachte dividenden op het aandeel; en
- De risico-vrije interestvoet over de verwachte looptijd van de optie.

Wanneer de opties worden uitgeoefend en nieuwe aandelen worden uitgegeven, wordt de ontvangen opbrengst, na aftrek van eventuele transactiekosten, opgenomen in het aandelenkapitaal (nominale waarde) en het surplus bij de uitgiftepremie. Als voor deze doeleinden eigen aandelen zijn ingekocht, dan worden deze geëlimineerd in de eigen aandelen.

## D. Personeelsrechten

Het recht van werknemers op jaarlijks verlof of op verlof ter compensatie van het aantal dienstjaren wordt opgenomen wanneer deze rechten toekomen aan de werknemers. Er wordt een voorziening opgezet ten belope van de geschatte verplichting voor jaarlijks verlof en voor verlof ter compensatie van het aantal dienstjaren van de werknemers, tot op de balansdatum.

## 14. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

### A. Voorzieningen

Voorzieningen zijn verplichtingen die onzekerheden met zich meedragen op het vlak van bedrag of tijdstip van toekomstige betalingen. Ageas neemt een voorziening op als er een bestaande verplichting (in rechte afdwingbare of feitelijke) is om economische voordelen over te dragen, zoals kasstromen, als gevolg van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden in het verleden en wanneer er een betrouwbare schatting kan worden gemaakt op de verslagdatum. Ageas neemt een voorziening op voor bepaalde garantiecontracten, waarbij Ageas de verplichting heeft om te betalen bij wanbetaling. Voorzieningen worden geschat aan de hand van alle relevante factoren en informatie die beschikbaar zijn op de balansdatum en worden gewoonlijk verdisconteerd tegen de risicovrije rente. De oprenting wordt opgenomen als een financieringslast.

### B. Voorwaardelijke verplichtingen

Voorwaardelijke verplichtingen zijn mogelijke verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden in het verleden en waarbij:

- Het bestaan alleen zal worden bevestigd door het al dan niet plaatsvinden van een of meerdere onzekere gebeurtenissen in de toekomst, waarover Ageas niet de volledige controle heeft;
- Het niet waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; of
- Het bedrag van de verplichting niet voldoende betrouwbaar kan worden bepaald.

Ageas neemt geen voorwaardelijke verplichtingen op in zijn balans.

## 15. Opbrengsten uit hoofde van vergoedingen en commissies

### A. Vergoedingen opgenomen wanneer de diensten worden verleend

Vergoedingen die voortvloeien uit verleende diensten worden over het algemeen opgenomen als opbrengst wanneer de diensten zijn verleend. Als het onwaarschijnlijk is dat een bepaalde leningsovereenkomst zal worden afgesloten en als de verplichting uit hoofde van de lening niet wordt aanzien als een derivaat, dan wordt de vergoeding uit hoofde van de verplichting opgenomen als opbrengst op een tijdsevenredige basis gedurende de periode van de verplichting.

### B. Vergoedingen opgenomen bij de voltooiing van de onderliggende transactie

Vergoedingen die voortvloeien uit onderhandelingen over, of uit de deelname aan onderhandelingen in een transactie voor derde partijen worden opgenomen bij de voltooiing van de onderliggende transactie. Opbrengsten uit hoofde van commissies worden opgenomen wanneer de prestatieverplichting voltooid is.

### C. Vergoedingen uit beleggingscontracten

Vergoedingen die ontstaan uit beleggingscontracten, waarbij het gedekte verzekeringsrisico niet aanzienlijk is, bestaan uit vergoedingen voor de levering van beleggings- en administratiediensten. Deze vergoedingen worden opgenomen als opbrengst als de betreffende diensten zijn geleverd.

## 16. Aandelenkapitaal en andere componenten van het eigen vermogen

### A. Aandelenkapitaal en kosten van uitgifte van aandelen

Kosten die direct kunnen worden toegerekend aan de uitgifte van nieuwe aandelen of van aandelenopties, andere dan aan een bedrijfscombinatie, worden in mindering gebracht van het eigen vermogen, na aftrek van eventuele daarmee verband houdende winstbelastingen.

### B. Eigen aandelen

Wanneer de moederonderneming of haar dochterondernemingen aandelenkapitaal van Ageas kopen, of rechten verkrijgen om aandelenkapitaal van Ageas te kopen, dan wordt de betaalde vergoeding, inclusief eventuele toerekenbare transactiekosten en na aftrek van de winstbelasting, in mindering gebracht van het eigen vermogen.

Betaalde dividenden op eigen aandelen, die worden aangehouden door ondernemingen binnen de Ageas Groep, worden geëlimineerd bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening.

De aandelen van Ageas die worden aangehouden door Ageasfinlux S.A. in het kader van FRESH-kapitaaleffecten zijn niet dividend- of kapitaalsgerechtigd. Deze aandelen worden geëlimineerd bij de berekening van het dividend, de nettowinst en het eigen vermogen per aandeel. De kostprijs van deze aandelen wordt in mindering gebracht van het eigen vermogen.

### C. Samengestelde financiële instrumenten

Componenten van samengestelde financiële instrumenten (zijnde, componenten die betrekking hebben op verplichtingen en componenten die betrekking hebben op het eigen vermogen) worden geclassificeerd in hun respectievelijke rubriek in de balans.

### D. Andere componenten van het eigen vermogen

De andere elementen die worden opgenomen in het eigen vermogen hebben betrekking op:

- Mutaties in het eigen vermogen van geassocieerde deelnemingen (zie sectie 6.);
- Wisselkoersverschillen (zie sectie 7.);
- Beleggingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (zie sectie 8.);
- Kasstroomafdekkingen en reële waarde afdekkingen (zie sectie 8.);
- Actuariële winsten en verliezen op een toegezegd-pensioenregeling (zie sectie 13.);
- Aandelenopties en regelingen met voorwaardelijke toekenning van aandelen (zie sectie 13.); en
- Dividenden, eigen aandelen en intrekking van aandelen.

## 17. Winstbelastingen

### A. Actuele belastingen

Actuele belastingen zijn het bedrag aan winstbelastingen die verschuldigd (terugvorderbaar) zijn met betrekking tot de fiscale winst (fiscaal verlies) in de verslagperiode.

Winstbelastingen verschuldigd op winsten worden opgenomen als een last op basis van de belastingwetgeving die van toepassing is in elke jurisdictie in de verslagperiode waarin de winst zich voordoet. De belastingeffecten van fiscaal overdraagbare verliezen worden opgenomen als een uitgestelde belastingvordering als het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten zullen kunnen worden verrekend tegenover deze verliezen.

Als een juridische entiteit het niet waarschijnlijk acht dat de relevante fiscale autoriteit de toegepaste fiscale behandeling zal aanvaarden, dan weerspiegelt die juridische entiteit het effect van onzekerheid voor elke onzekere fiscale behandeling door ofwel het meest waarschijnlijke bedrag ofwel het aan de hand van verschillende scenario's verwachte bedrag op te nemen, afhankelijk van welke methodologie de onzekerheid het best weerspiegelt.

### B. Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingverplichtingen zijn de bedragen van winstbelastingen die betaalbaar zullen zijn in toekomstige verslagperiodes en die betrekking hebben op belastbare tijdelijke verschillen.

Uitgestelde belastingvorderingen zijn de bedragen van winstbelastingen die kunnen worden teruggevorderd in toekomstige verslagperiodes en die betrekking hebben op belastbare tijdelijke verschillen, de overdracht van niet-verrekenende fiscale verliezen en niet-verrekenende fiscale tegoeden.

Uitgestelde belastingen worden volledig verantwoord, voor tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de fiscale basis van de activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de jaarrekening.

Uitgestelde belastingen worden bepaald aan de hand van de belastingvoeten die zijn vastgesteld, of wezenlijk zijn vastgesteld, op de balansdatum.

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in toekomstige verslagperiodes voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn om de uitgestelde belastingvordering volledig of gedeeltelijk te kunnen benutten.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en joint ventures, tenzij het tijdstip van de verrekening van het tijdelijke verschil kan worden bepaald en het waarschijnlijk is dat het verschil niet zal worden verrekend in de nabije toekomst.

Uitgestelde belastingen die betrekking hebben op de herwaardering aan reële waarde van elementen in de balans, welke direct in het eigen vermogen wordt opgenomen (zoals niet-gerealiseerde winsten en verliezen op beleggingen die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten of op kasstroomafdekkingen) worden ook direct opgenomen in het eigen vermogen.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden in de balans gecompenseerd wanneer Ageas een wettelijk afdwingbaar recht heeft om het te betalen bedrag en het te ontvangen bedrag op een netto basis af te wikkelen en wanneer de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen betrekking hebben op winstbelastingen die door dezelfde fiscale autoriteit worden geheven.

## 18. Resultaat per aandeel

Het gewone resultaat per aandeel wordt berekend door het nettoresultaat dat toekomt aan de gewone aandeelhouders te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de verslagperiode, met uitsluiting van het gemiddelde aantal gewone aandelen die Ageas heeft gekocht en die worden aangehouden als eigen aandelen.

Voor de berekening van het verwaterde resultaat per aandeel, wordt het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen aangepast, waarbij wordt uitgegaan van de conversie van alle gewone aandelen die aanleiding geven tot verwatering, zoals converteerbare obligatieleningen, preferente aandelen, aandelenopties en aandelen die

voorwaardelijk zijn toegekend aan werknemers. Mogelijke en voorwaardelijke uitgiftes van aandelen worden verwerkt als zijnde aanleiding gevende tot verwatering wanneer hun conversie in aandelen zou leiden tot vermindering van de nettowinst per aandeel.

Het effect van beëindigde bedrijfsactiviteiten op het gewone en het verwaterde resultaat per aandeel wordt weergegeven door het nettoresultaat vóór de beëindiging van de bedrijfsactiviteiten te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de verslagperiode, met uitsluiting van het gemiddelde aantal gewone aandelen die Ageas heeft gekocht en die worden aangehouden als eigen aandelen.



# Risicomanagement



## 1. Risicobeheer: doelstellingen

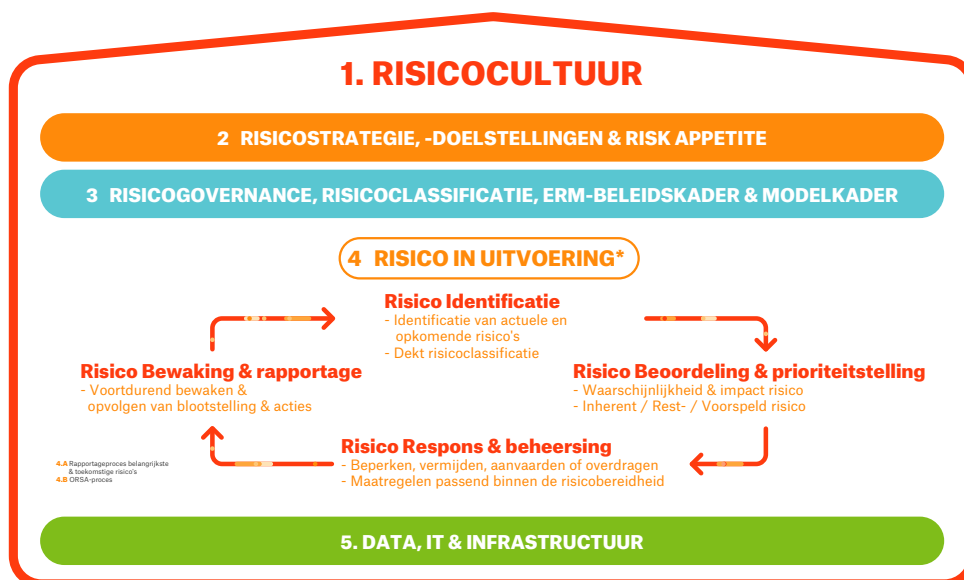
Als multinationale aanbieder van verzekeringen creëert Ageas waarde door een gepast en effectief beheer van verzekeringsrisico's op bijzonder en op algemeen portefeuilleniveau. In het kader van zijn verzekeringsactiviteiten biedt Ageas zowel Levens- als Niet- Levensverzekeringen aan. Bijgevolg wordt het geconfronteerd met een aantal risico's die de verwezenlijking van bedrijfsdoelstellingen kunnen beïnvloeden.

Ageas wil uitsluitend risico's nemen:

- waarin het een goed inzicht heeft.
- die het adequaat kan beoordelen en beheersen, hetzij op individueel niveau, hetzij op algemeen portefeuilleniveau.
- die het zich kan veroorloven (d.w.z. die binnen de risk appetite van Ageas blijven).
- die een aanvaardbare verhouding tussen risico en rendement vertonen (rekening houdend met het engagement van Ageas ten aanzien van zijn stakeholders, de samenleving en de waarden van zijn bedrijfs- en risicocultuur).

De belangrijkste doelstellingen van het risicobeheer van Ageas zijn:

- Het nemen van risico is consistent met de strategie en met de risk appetite.
- Er zijn gepaste incentives die een gemeenschappelijk beeld van onze risicocultuur bevorderen.
- Er is tijdig geschikte en juiste informatie beschikbaar om een passende strategische besluitvorming mogelijk te maken.
- Er is een passend risicobeheer, dat afdoende en doeltreffend is en kan worden aangetoond.
- Er is een passend beleidskader voor Enterprise Risk Management (ERM) (inclusief limieten en minimumnormen), dat wordt begrepen en dat verankerd is in de dagelijkse bedrijfsactiviteiten.
- Risicoprocessen zijn van hoge kwaliteit en efficiënt, waardoor een juiste en informatieve risicorapportage mogelijk is, die het besluitvormingsproces versterkt.



NB - Interne controle, informatiebeveiliging en gegevensbeheer worden beheerd onder de ERM.

\*Naast 4A en 4B bestaan er nog andere risicorapporten die worden gedocumenteerd binnen het Ageas Enterprise Risk Management Framework.

## Ageas ERM Framework

Risicocultuur vormt een essentieel onderdeel van de algemene bedrijfscultuur die de Raad van Bestuur, het Management Committee en het Executive Committee van Ageas trachten te bevorderen en te verankeren. De risicocultuur van Ageas, die hierna wordt beschreven, vloeit voort uit de bedrijfscultuur van

Ageas. De principes van de bedrijfscultuur en de belangrijkste componenten van de risicocultuur geven richting aan acties en beslissingen, en weerspiegelen de denkwijze en de houding die in de onderneming worden verwacht.

De essentiële elementen van Ageas' gewenste risico- (en bedrijfs)cultuur worden hierna weergegeven.

## WAARDEN VAN ONZE RISICOCULTUUR

We zijn **ethisch** en **integer** in alles wat we doen

We hebben een **gedeelde verantwoordelijkheid** om onze cultuur van **risicobewustzijn op alle niveaus te handhaven**

We bevorderen een omgeving van **open communicatie** en **kritisch vragen** stellen, waarbij mensen in besluitvormingsprocessen worden aangemoedigd om uiteenlopende standpunten in te nemen en waardoor hun betrokkenheid wordt vergroot

We **begrijpen** zowel het **goede (opwaartse risico)** als het **slechte (neerwaartse risico)** dat uit onze **beslissingen** kan voortvloeien

We nemen onze **verantwoordelijkheid**, leggen **persoonlijk verantwoording af**, nemen **tijdig beslissingen** en **rapporteren transparant** over de risico's die we nemen

We hebben de **juiste menselijke profielen**, **incentives**, **beloning** en **remuneratie** die is afgestemd op onze **gewenste risicocultuur**

## ONZE BEDRIJFSWAARDEN

**WE CARE** - we geven blijk van respect, helpen mensen rondom ons en blijven trouw aan onszelf

**WE DARE** - we durven onze grenzen te verleggen en zijn niet bang om een kans te wagen

**WE DELIVER** - we krijgen dingen voor elkaar en komen onze beloften na

**WE SHARE** - we leren samen, we inspireren anderen en we delen ons succes met al onze stakeholders



CARE  
DARE  
DELIVER  
SHARE

Om het risicobewustzijn te bevorderen en de risicocultuurwaarden in de hele organisatie te verankeren, zijn er in de hele Groep op alle niveaus, ook binnen de Raad van Bestuur, regelmatig risicotrainingen in de vorm van e-learning of klassikale sessies. Er is een mix van gecentraliseerd opleidingsmateriaal vanuit het Corporate Centre dat vervolgens wordt aangepast aan de lokale behoeften, en gedecentraliseerd materiaal dat door elke entiteit zelf is ontwikkeld. Er zijn verplichte en vrijwillige opleidings- en bewustmakingsessies over onder andere

de volgende risico-gerelateerde onderwerpen (niet exhaustieve opsomming): risicokader, risicogovernance - het Drie 'Lines of Defence'-model, incidentrapportering, fraude, gedragscode, informatiebeveiliging, interne controle, bedrijfscontinuïteit. Dit wordt aangevuld met regelmatige bewustmakingscampagnes via interne communicatiekanalen zoals het sociale netwerk van het bedrijf, intranet of e-mails.



## 2. Risicomanagementkader

Ageas definieert risico als de afwijking van verwachte resultaten die een impact kunnen hebben op de solvabiliteit, de inkomsten of de liquiditeit van Ageas, evenals op zijn bedrijfsdoelstellingen of toekomstige kansen.

Ageas heeft een kader voor Enterprise Risk Management ('ERM') opgesteld en geïmplementeerd, geïnspireerd door COSO<sup>1</sup> ERM en interne controlekaders, dat de sleutelcomponenten omvat die de ondersteunende basis van het risicobeheer- interne controlesysteem vormen. (Dit omvat ook klimaatrisico's.)

ERM kan worden gedefinieerd als het proces waarbij kritieke risico's systematisch en uitvoerig worden geïdentificeerd, hun impact wordt beoordeeld en er geïntegreerde strategieën worden uitgevoerd om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de doelstellingen van de onderneming worden behaald. Het ERM-kader van Ageas (afgebeeld in het bovenstaande diagram) bepaalt de volgende doelstellingen op het hoogste niveau:

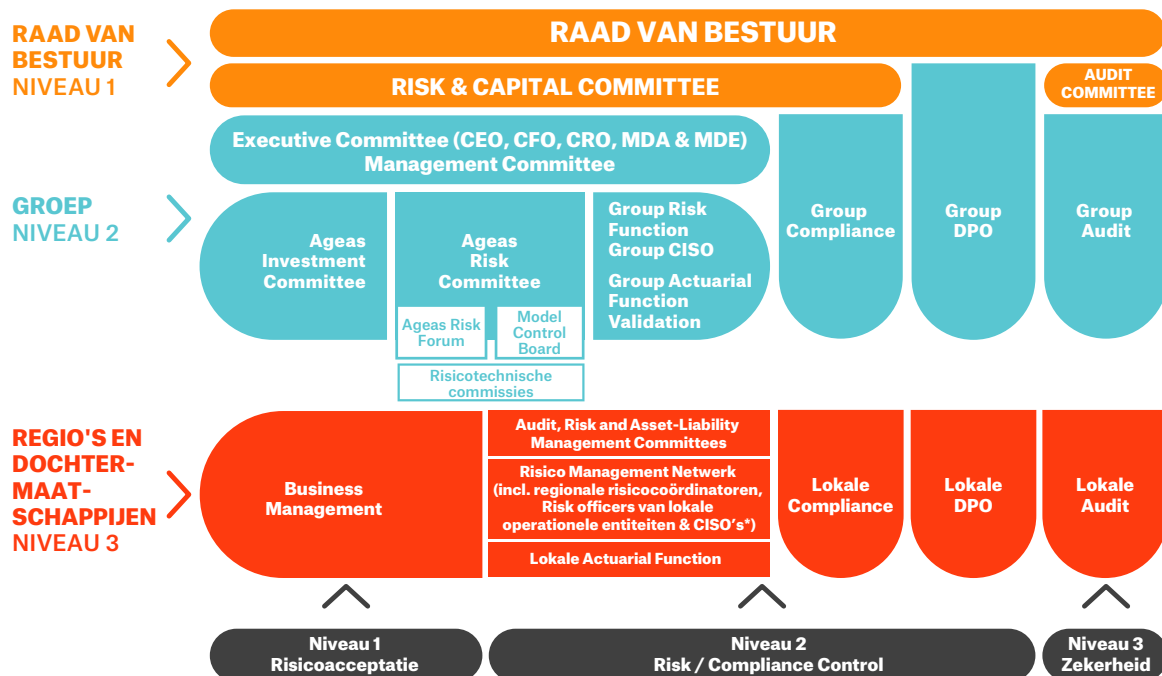
- Definieert een **risk appetite** om te waarborgen dat het risico op insolventie te allen tijde op redelijke niveaus gehandhaafd blijft en dat het risicoprofiel binnen de vastgestelde limieten blijft.
- Brengt een **sterke cultuur van risicobewustzijn** tot stand waarin managers hun plicht vervullen om inzicht te hebben in en zich bewust te zijn van de risico's van hun activiteiten, deze risico's adequaat beheren en hierover transparant rapporteren.
- Waarborgt **identificatie & validatie, beoordeling & stellen van prioriteiten, vastleggen, bewaken en beheren** van risico's die het behalen van strategische en bedrijfsdoelstellingen beïnvloeden of kunnen beïnvloeden.
- Ondersteunt het besluitvormingsproces door erop toe te zien dat **informatie over risico's tijdig beschikbaar** is voor besluitvormers en consistent en betrouwbaar is.
- **Verankert strategisch risicobeheer** in het totale besluitvormingsproces.

## 3. Risicobeheer: organisatie en bestuur

Een sterk en doeltreffend risicogovernancekader, ondersteund door een solide risicocultuur, is kritisch voor de totale effectiviteit van de risicomanagementmaatregelen van Ageas. De Raad van Bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor het algemene Risicomanagement. Deze wordt in de uitvoering van zijn taken bijgestaan door verschillende belangrijke bestuursorganen zoals hieronder weergegeven en zoals verder in deze sectie wordt toegelicht (verantwoordelijkheden in verband met risicobeheer en interne controle worden in deze sectie uitgelegd – raadpleeg toelichting 'A.6 Corporate Governance Statement' van dit Jaarverslag voor meer

informatie over governance in verband met de comités op het niveau van de Raad van Bestuur, het Executive Committee en het Management Committee).

De volgende organen geven advies – uiteindelijk aan het Executive Committee en/of de Raad van Bestuur, tenzij ze expliciet van het Executive Committee en/of de Raad van Bestuur de opdracht hebben gekregen om voor specifieke taken beslissingen te nemen.



\* Lokale CISO's vallen functioneel onder het lokale risicobeheer.

<sup>1</sup> Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

**Ageas Investment Committee**

Het Ageas Investment Committee (AGICO) adviseert het Executive Committee en bewaakt de algemene activablootstellingen. Het adviseert het management over beleggingsbeslissingen. Het is ook de rol van het AGICO om aanbevelingen te doen op het gebied van strategische activa-allocatie en Asset & Liability Management, en om de algemene beleggingsstrategie te optimaliseren in overeenstemming met het risicokader en binnen de overeengekomen limieten. Group Risk neemt deel om ervoor te zorgen dat er zo nodig risicobepalende maatregelen worden genomen. Het AGICO is onderverdeeld in een Aziatisch deel en Europees deel zodat er aan elke regio gerichte aandacht wordt besteed.

**Ageas Risk Committee (ARC)**

Het Ageas Risk Committee (ARC) adviseert het Executive Committee over alle risicogerelateerde onderwerpen. Het ARC ziet erop toe dat alle risico's die van invloed zijn op de verwezenlijking van strategische, operationele en financiële doelstellingen direct worden geïdentificeerd, gemeten, beheerst, gemeld en bewaakt (aan de hand van toereikende risk appetite-limieten). Het ARC zorgt er ook voor dat er een passende risk management governance en organisatie bestaat en dat deze worden gevolgd (zoals voorgeschreven door het ERM-kader). De Chief Risk Officer en Chief Financial Officer van de Groep en de regionale en lokale CRO's en CFO's zijn lid van het ARC, zodat er bij beslissingen of aanbevelingen van het ARC rekening wordt gehouden met de visie en expertise van de activiteiten. De belangrijkste risicoaanlegenheden en methodieken worden herzien en bepaald door het Executive Committee en door de Raad van Bestuur. Het ARC wordt zelf geadviseerd door het Ageas Risk Forum over onderwerpen in verband met het risicomangementkader en door de Model Control Board van Ageas, die ervoor zorgt dat er relevante modellen worden gehanteerd die geschikt zijn voor de taak waarvoor ze worden gebruikt.

**Ageas Risk Forum (ARF)**

Het Ageas Risk Forum (ARF) adviseert het Ageas Risk Committee over vraagstukken in verband met het Enterprise Risk Management-kader. De Risk Officers van de Groep en de regionale en lokale Risk Officers zijn lid van het ARF. Daardoor worden kennis en best practices uitgewisseld en kan het ERM-kader van de Groep verder worden ontwikkeld en voortdurend worden verbeterd. Zo nodig wordt het ARF zelf geadviseerd door risicoteknische commissies.

**Ageas Model Control Board (MCB)**

De Ageas Model Control Board (MCB) adviseert (en escaleert zo nodig naar) het Ageas Risk Committee over vraagstukken in verband met de modellen en methodieken. De MCB bestaat uit Group Risk Model Managers en regionale en lokale vertegenwoordigers, wat een goede communicatie met de lokale Model Control Boards mogelijk maakt. Het MCB waarborgt dat de gebruikte modellen gepast zijn en geschikt voor het beoogde doel. Zo nodig wordt de MCB zelf geadviseerd door risicoteknische commissies. Er wordt een speciale Model Control Board georganiseerd voor onderwerpen in verband met modellen die specifiek zijn voor Ageas SA/NV en die zich richten op specifieke activiteiten en herverzekering.

**Risicoteknische commissies**

Risicoteknische commissies, zoals het Ageas Financial Risk Technical Committee, het Ageas Life Risk Technical Committee, het Ageas Non Life Risk Technical Committee en het Ageas Operational Risk Technical Committee fungeren als technisch deskundige organen. Zij zien toe op de consistentie van de methodieken en modellen die bij de lokale operationele entiteiten van Ageas worden toegepast. Zij verzamelen de bedrijfsvereisten

en stemmen de platforms van de Ageas Groep op elkaar af. Zo zorgen zij ervoor dat de relevante risicobeoordelingen zijn afgestemd op de bedrijfsvereisten en op de algemene reglementaire vereisten. De commissies fungeren verder als adviesorganen voor het ARF en de MCB.

**Group Risk Function**

De Group Risk Function, die valt onder de verantwoordelijkheid van de Group Chief Risk Officer (CRO), is verantwoordelijk is voor het bewaken van en verslag uitbrengen over het algehele risicoprofiel van de Groep, inclusief het totale risicoprofiel van de verzekeringsmaatschappijen. Die functie ontwikkelt, formuleert en implementeert het ERM-kader dat via regelmatig bijgewerkte ERM-beleidslijnen wordt gedocumenteerd. De risicofunctie zorgt dat de totale modelgovernance geschikt is en houdt daarbij rekening met de opmerkingen van het onafhankelijke Model Validation-team van Ageas. De functie coördineert ook grote risicogerelateerde projecten. Group Risk (dat ook deel uitmaakt van het Duurzaamheidsnetwerk) volgt het onderwerp 'duurzaamheid' en houdt toezicht op ontwikkelingen zoals actieplannen van de Europese Commissie, de opinies van de EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority), verklaringen van toezichhouders en wijzigingen in regelgeving en bereidt passende acties voor.

Informatiebeveiliging is een onderdeel van het ERM-kader - De Raad draagt de eindverantwoordelijkheid voor het ontwerp van het informatiebeveiligingsbeleid. Het Executive Committee (ExCo) is verantwoordelijk voor de implementatie van dit beleid en de juiste uitvoering van de bijbehorende controlemaatregelen. De dagelijkse verantwoordelijkheid voor het ontwerp van het informatiebeveiligingskader en het toezicht op de implementatie van het kader, inclusief de juiste uitvoering van de bijbehorende controlemaatregelen, is toegewezen aan de Group Chief Information Security Officer (CISO) die rapporteert aan het Senior Management binnen de Groep Risk-organisatie. De Group CISO en de lokale CISO's ontwikkelen en onderhouden de informatiebeveiligingsstrategie en het bijbehorende beleid dat het governancekader voor informatiebeveiliging ondersteunt en coördineren informatiebeveiliging in de hele organisatie. Daarnaast houden zij toezicht op de informatiebeveiligingsprogramma's en de hieraan gekoppelde initiatieven. Zij brengen regelmatig verslag uit over informatiebeveiligingsrisico's aan de Steering en Risk Committees, het Executive Management en de Raad van Bestuur.

**Group Data Protection Function**

De functionaris voor gegevensbescherming (Data Protection Officer - DPO) is een onafhankelijke functie die het management ondersteunt met betrekking tot de verantwoordelijkheid om naleving van de AVG te waarborgen. De DPO geeft informatie en advies over de verplichtingen rond de verwerking van persoonsgegevens. De DPO bewaakt de naleving van de AVG en andere relevante wet- en regelgeving inzake gegevensbescherming (inclusief de interne beleidslijnen van Ageas) door gepaste managementstructuren en controles, en analyseert risico's op het vlak van veiligheid, privacy en gegevensbescherming. De resultaten van deze analyses worden ten minste jaarlijks gerapporteerd aan de Raad van Bestuur. Datalekken worden elk kwartaal gerapporteerd aan de Raad van Bestuur. De DPO escaleert issues naar de lokale Data Protection Authority (DPA) als duidelijk wordt dat de entiteit persoonsgegevens zal verwerken die schade en/of bezorgdheid bij de betrokkenen kunnen veroorzaken. De DPO organiseert ook opleidingsprogramma's voor medewerkers om ervoor te zorgen dat de entiteit inzicht heeft in haar verantwoordelijkheden en plichten. De DPO zorgt ervoor dat de fundamentele rechten van individuen zoals gedefinieerd in de AVG worden gerespecteerd (bijv. de mogelijkheid om een verzoek of een klacht in te dienen via het [Privacy Web Form](#)).

**Group Actuarial Function**

Een onafhankelijke functie die rechtstreeks rapporteert aan de CRO om de samenwerking met het risicobeheersysteem te faciliteren. De belangrijkste taak van de Actuarial Function is het verstrekken van actuariële beoordelingen op drie belangrijke vlakken (technische voorzieningen, onderschrijving en herverzekering) en coördineert daarnaast de berekening van technische voorzieningen en waarborgt een afdoende mate aan consistentie binnen de hele Groep.

**Group Compliance Function**

Een onafhankelijke controlefunctie binnen Ageas die ernaar streeft om een redelijke mate van zekerheid te verschaffen dat de onderneming en haar werknemers voldoen aan de wetgeving, regelgeving, interne regels en ethische normen.

**Group Internal Audit Function**

De interne auditfunctie draagt bij aan de verwezenlijking van de doelstellingen van Ageas door professionele en onafhankelijke zekerheid te verschaffen over de doeltreffendheid van procedures voor governance, risicobeheer en controle. Zo nodig formuleert Audit aanbevelingen om die procedures te optimaliseren.

**Lokale Operationele Entiteiten (OpCo's)**

Elke OpCo is verantwoordelijk voor de aanwezigheid van een allesomvattend kader voor risicobeheer en voor het beheer van de risico's binnen de limieten, het beleid en de richtlijnen vastgesteld door toezichthouders, de Ageas Groep en zijn lokale Raad van Bestuur.

Daarnaast heeft elke OpCo verplicht:

- een Risk Committee en een Audit Committee die de Raad van Bestuur bijstaan in het toezicht.

**Drie 'lines of defence'**

Ageas heeft een model met drie 'lines of defence' geïmplementeerd – de drie lijnen hebben allemaal als uiteindelijk doel om het bedrijf te helpen zijn doelstellingen te behalen en tegelijkertijd risico's doeltreffend te beheren.

**EERSTE 'LINE OF DEFENCE'**  
(Eigenaar)

- Implementeert het Enterprise Risk Management-kader
- Inbedt een gepaste risicocultuur
- Identificeert de risico's, aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de risico's, meet en beheert de risico's binnen de activiteiten en zorgt ervoor dat Ageas niet lijdt onder onverwachte gebeurtenissen
- Implementeert beleidslijnen en controlemaatregelen om risico's te beheren (in lijn met de vereisten en de 'risk appetite' van de Groep), en zorgt voor een effectieve dagelijkse werking
- Identificeert en implementeert maatregelen om bestaande en dreigende risico's te beheren
- Rapporteert over risicobeheer en analyseert hoe groot de kans is dat belangrijke bedrijfsdoelstellingen worden verwezenlijkt
- Toont aan de Raad van Bestuur en de toezichthouder aan dat de risicocontrolemaatregelen gepast en effectief zijn
- Naleving van de reglementering

**TWEEDE 'LINE OF DEFENCE'**  
(Risk Management, Compliance, DPO, CISO and Actuarial Function)

- Adviseert het senior management en de Raad van Bestuur over het bepalen van de strategie op het hoogste niveau en de aggregatie van de 'risk appetite'
- Opstelling en onderhoud van het Enterprise Risk Management-kader
- Faciliteert, beoordeelt en bewaakt de doeltreffende werking van het risicobeheersysteem
- Verstrekt opleidingen en training over risico's
- Treedt op als een onafhankelijke risicoadviseur
- Houdt toezicht op en stelt kritische vragen bij belangrijke risico's en hoe die worden gemeten en beheerd
- Houdt toezicht op de naleving van de 'risk appetite' en beleidslijnen
- Houdt toezicht op het effectieve gebruik van risicoprocedures en -controlemaatregelen
- Controleert de naleving van de reglementering en informeert het bedrijf over de vereisten

**DERDE 'LINE OF DEFENCE'**  
(Interne Audit)

- Biedt het senior management en de Raad van Bestuur een redelijke mate van onafhankelijke bevestiging over de toereikendheid en doeltreffendheid van governance, risicobeheer en controlemaatregelen

## 4. Doelstellingen kapitaalbeheer

Kapitaal is een schaars en strategisch middel. Een duidelijk gedefinieerde, zorgvuldige en gedisciplineerde managementbenadering is noodzakelijk om de efficiënte en effectieve inzet ervan te waarborgen. De kapitaalbeheerbenadering die Ageas volgt, heeft als doel de behoeften en eisen van alle stakeholders inclusief aandeelhouders, schuldinvesteerders, toezichhouders, ratingbureaus en klanten in balans te brengen.

De belangrijkste doelstellingen van kapitaalbeheer bij Ageas zijn:

- optimaliseren van de structuur, samenstelling en allocatie van kapitaal binnen Ageas
- waarborgen van waardecreatie door het financieren van winstgevend groei, en beschermen van de levensvatbaarheid en winstgevendheid van de onderneming.
- waarborgen van optimale dividendniveau's, zowel voor de Groep als voor de dochtermaatschappijen.

### Kapitaalbeheerkader

De doelstellingen van Ageas op het vlak van kapitaalbeheer moeten worden gerealiseerd door het volgen van duidelijk gedefinieerde processen. Deze worden bepaald door duidelijk gedefinieerd beleid en procedures, om ervoor te zorgen dat de kapitaalbeheerpraktijken binnen de Groep en de OpCo's

begrepen, gedocumenteerd en bewaakt worden (met zo nodig corrigerende maatregelen).

Het kapitaalbeheerkader van Ageas definieert regels en principes op het vlak van deze aspecten:

- Kapitaalplanning, d.w.z. het kapitaalniveau dat de Groep nastreeft definiëren, wat wordt bepaald door:
  - Wettelijke vereisten en verwachte veranderingen
  - Regelgevingsvereisten en verwachte veranderingen
  - Groeiambities en toekomstige kapitaalverbintenissen
  - Het risk appetite-beleid
- Allocatie van kapitaal d.w.z. vaststellen welk kapitaalgebruik Ageas voorziet, wat wordt bepaald door:
  - Optimalisering van risico/rendement
  - Het dividendbeleid (en toekomstige kapitaalwerving)
- Kapitaalstructurering, d.w.z. behoud van een efficiënt evenwicht tussen eigen en vreemd vermogen
- Kapitaalbeheergovernance, d.w.z. vaststellen van duidelijke taken en verantwoordelijkheden voor mensen en besluitvormingsorganen die bij kapitaalbeheerprocessen zijn betrokken.
- Kapitaalbeheergovernance, d.w.z. vaststellen van duidelijke taken en verantwoordelijkheden voor mensen en besluitvormingsorganen die bij kapitaalbeheerprocessen zijn betrokken.

## 5. Beoordelen van solvabiliteit en kapitaal

### 5.1 Meten van kapitaalvereisten

Onder Solvency II gebruikt Ageas het Partieel Intern Model (PIM) om zijn Solvency-kapitaalvereisten te meten onder Pijler 1. Het PIM combineert de Solvency II-standaardformule met het Interne model voor het onderschrijvingsrisico Niet-Leven voor de voornaamste entiteiten die actief zijn in het Niet-Levensegment. Ageas vult het PIM onder Pijler I aan met een eigen interne analyse om zijn Solvency-kapitaalvereisten te meten (SCR<sub>Ageas</sub> genoemd) onder Pijler 2. Naast het Partieel Intern Model voor Niet-Leven verfijnt de SCR<sub>Ageas</sub> de Standaardformule met de volgende elementen:

- Herziene behandeling van spreadrisico
- Opname van de fundamentele spread voor blootstellingen aan EU-overheden (en gelijkwaardig)
- Uitsluiting van niet-fundamentele spread op andere schuld
- Intern model Real Estate
- Inflatie- en risicotoeslag voor Arbeidsongevallenverzekeringen
- Uitsluiting van overgangsmaatregelen

Deze SCR<sub>Ageas</sub> wordt daarna vergeleken met het in aanmerking komende eigen vermogen om de algehele kapitaaltoereikendheid van de Groep te bepalen en de Solvency II<sub>Ageas</sub> ratio vast te stellen.

Raadpleeg voor meer informatie over Solvency II, toelichting Toezicht en solvabiliteit.

De algehele kapitaalvereisten worden elk kwartaal en elk jaar op Groepsniveau gecontroleerd:

- via een Solvabiliteits- en Kapitaalrapport op kwartaalbasis zorgt de Raad van Bestuur van Ageas ervoor dat de kapitaaltoereikendheid op nettobasis wordt bereikt;
- de Raad van Bestuur van Ageas beoordeelt en stuurt eveneens proactief de kapitaaltoereikendheid van de Groep aan op een meerjarenbasis, waarbij rekening wordt gehouden met de strategie en

voorspelde zakelijke cijfers en risicoveronderstellingen. Dit wordt gedaan aan de hand van een proces dat 'Own Risk & Solvency Assessment' (beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit) wordt genoemd en dat is ingebed in het meerjarige begrotings- en planningproces van Ageas.

### 5.2 Risk appetite-kader

Het risk appetite-kader bestaat uit criteria die worden gebruikt om de bereidwilligheid van het management te formuleren om risico te nemen in een specifiek domein. Het risk appetite-kader van Ageas is van toepassing op alle OpCo's van Ageas, (gedefinieerd als entiteiten waarin Ageas, rechtstreeks of niet rechtstreeks aandeelhouder is en de operationele zeggenschap heeft) en op basis van een inspanningsverplichting, op gelieerde ondernemingen (gedefinieerd als entiteiten waarin Ageas, rechtstreeks of niet rechtstreeks aandeelhouder is maar niet de operationele zeggenschap heeft).

Het risk appetite-kader moet er vooral voor zorgen dat:

- de blootstellingen aan een aantal belangrijke risico's van elke operationele entiteit en de Groep als geheel binnen bekende, aanvaardbare en gecontroleerde niveaus blijven;
- de risk appetite-criteria duidelijk gedefinieerd worden zodat de werkelijke blootstellingen en activiteiten kunnen worden vergeleken met de criteria die op het niveau van de Raad van Bestuur werden goedgekeurd. Zo kunnen risico's worden opgevolgd en kan worden bevestigd dat risico's worden beheerst en dat de Raad van Bestuur in staat is en bereid om deze blootstellingen te aanvaarden;
- de risicolimieten op een transparante en duidelijke manier worden verbonden aan de feitelijke risicocapaciteit van een operationele entiteit en de Groep.

Gezien hun belang voor de operationele continuïteit van Ageas en het vermogen om zijn verplichtingen ten opzichte van zijn stakeholders te vervullen, worden de volgende criteria vooropgesteld:

- **Solvabiliteit**
  - De Risk Consumption (RC, namelijk het niveau van bufferkapitaal dat wordt verbruikt door het huidige risicoprofiel, in overeenstemming met een verlies van 1 op 30 jaar) blijft onder het budget voor Risk Appetite (RA) van Ageas, bepaald op 40% van het Eigen Vermogen (EV), na aftrek van verwachte dividenden.
  - De Capital Consumption (CC) blijft onder het Target Capital (TC), vastgesteld op 175% van SCRageas.
- **Winsten**
  - De afwijking van de gebudgetteerde IFRS-winst per einde jaar als gevolg van een gecombineerde 1/10 financiële verliesgebeurtenis blijft beperkt tot 100%.
  - Met het volgende vroegtijdige waarschuwingsmechanisme: De afwijking van de voorspelde IFRS-winst per einde jaar (of gebudgetteerde IFRS-winst indien de prognose lager is dan het budget) als gevolg van een gecombineerde 1/10 financiële verliesgebeurtenis blijft beperkt tot 100%.
- **Liquiditeit**
  - De liquiditeitsratio volgens het basisscenario bedraagt ten minste 100%.
  - De liquiditeitsratio volgens het stressscenario bedraagt ten minste 100%.

## 6. Risicoclassificatie

Om een consistente en alomvattende benadering van risico-identificatie te waarborgen, heeft Ageas een risicotaxonomie gedefinieerd voor de belangrijkste risico's waar de Groep mee geconfronteerd kan worden. De risicotaxonomie (hieronder) ligt in lijn met de risicocategorieën van Solvabiliteit II, hetgeen de afstemming van interne en externe rapportages vergemakkelijkt.



De taxonomie is in 2020 bijgewerkt en omvat sindsdien expliciet het duurzaamheidsrisico, wat het milieurisico en het risico in verband met de klimaatverandering omvat, in het kader van een update van het Risicobeleid van Ageas, een van de overkoepelende risicobeleidsdocumenten. Andere risicobeleidsdocumenten die rekening houden met ESG-overwegingen zijn het Productgoedkeuringsbeleid, het Uitbestedingsbeleid, het Inkoopbeleid en het Investeringsbeleid. De ESG-overwegingen op het vlak van onderschrijving zullen in 2024 worden opgenomen in het acceptatiebeleid.

In het kader van onze benadering ten aanzien van verantwoord verzekeren streven we actief naar een transparant product- en dienstenaanbod waarbij duidelijk blijkt dat de ESG-risicofactoren in aanmerking zijn genomen, zoals veranderingen in het klantgedrag, en die economische inclusie bevorderen en ecologisch en sociaal verantwoord gedrag van klanten stimuleren. We proberen ook onze netto blootstelling te beperken aan fysieke risico's die zouden kunnen ontstaan als de doelstellingen van het Akkoord van Parijs niet worden gehaald. Door verantwoord te beleggen trachten we potentiële kwetsbaarheden te beheren en te profiteren van kansen die ontstaan door de transitie naar een koolstofarme economie.

Het beleid vereist dat processen en controles voortdurend worden bijgewerkt en dat zekerheid wordt verschaft over het ontwerp en de effectiviteit ervan; producten en diensten voortdurend worden aangepast via formele governancestructuren, waarbij milieuoverwegingen (klimaatverandering) worden aangetoond en wordt ingespeeld op veranderende eisen en behoeften van klanten; limieten worden vastgesteld en doelstellingen worden bijgesteld; het beheer van derden de nodige ESG-overwegingen en bewijzen omvat. Jaarlijks wordt er een oefening uitgevoerd om te beoordelen of alle vereisten van het risicobeleid worden nageleefd, en worden actieplannen opgesteld voor vastgestelde tekortkomingen. De risico-in-uitvoeringscyclus (afgebeeld in de illustratie van het ERM-kader, punt 6.1) en de risicotaxonomie zijn fundamenteel voor onze rapportage over de belangrijkste risico's (Key Risk Reporting of KRR) en onze rapportage over nieuwe risico's (Emerging Risk Reporting of ERR).

### 6.1 Key Risk Reporting (KRR)

KRR bestaat uit een systematische benadering om de belangrijkste (bestaande) risico's te identificeren en te beperken die een bedreiging vormen voor de verwezenlijking van de zakelijke en strategische doelstellingen van Ageas. Het proces omvat alle risicotypes van de Ageas risicotaxonomie om de belangrijkste risico's te identificeren, de oorzaken ervan te analyseren en passende relevante risicomaatregelen toe te passen. Tijdens dit proces worden geïdentificeerde risico's beoordeeld en beheerd met behulp van de risicobeoordelingsmethodologie van Ageas.

Waarschijnlijkheids- en impactcriteria (financieel en niet-financieel) worden gebruikt om de mate van zorgwekkendheid te bepalen die aangeeft wanneer er maatregelen moeten worden genomen. Elke regio (reeks dochtermaatschappijen en/of joint ventures onder gemeenschappelijk regionaal toezicht) en/of dochtermaatschappij herbeoordeelt de belangrijkste risico's ten minste één keer per kwartaal; de belangrijkste risico's worden ook op groepsniveau bewaakt en gerapporteerd. De belangrijkste resultaten van het proces worden gedocumenteerd in een kwartaalrapport over de belangrijkste risico's van de Groep (Group Top Risk Report).

De belangrijkste risico's waarmee Ageas in Q4 2023 te maken kreeg waren:

- Renterisico
- Toegenomen regelgeving, wetgeving en toezicht.
- Volatiele/ongunstige marktschommelingen.

#### Renterisico

In een context van economische onzekerheid en inflatiedruk heeft de volatiliteit van de rentetarieven, waaronder een recente fase van snel stijgende rentetarieven en een omgekeerde rentecurve, de vraag naar een hoger klantrendement voor levensverzekeringen doen rijzen en geleid tot hevige concurrentie van de banksector, met name in het segment Life Retail Invest. Dit vereist een verhoogde reactiviteit en reactievermogen in het segment Life Retail om te voorkomen dat er een aanzienlijk premie-inkomen verloren gaat, terwijl tegelijkertijd er de mogelijkheid is dat de rente weer daalt in een context van lagere inflatie. Rentepieken op korte termijn blijven een bedreiging vormen voor de wendbaarheid van de organisatie. In de huidige situatie van volatiele rentevoeten zijn er meer alternatieve en aantrekkelijke bankproducten beschikbaar geworden, wat leidt tot een potentieel risico voor de volumes in het segment van de bankverzekeringen. Het volgen van de ontwikkeling en de volatiliteit van de rentetarieven blijft noodzakelijk en maakt integraal deel uit van de normale bedrijfsactiviteiten binnen het levensverzekeringssegment.

#### Toegenomen regelgeving, wetgeving en toezicht

De verzekeringsmarkt wordt wereldwijd beïnvloed door meer regelgeving en strenger toezicht op (her)verzekeringsactiviteiten, wat zijn weerslag heeft op de (her)verzekeringsmarkt. Op lokaal niveau zijn er pogingen tot wetgeving met betrekking tot de vennootschapsbelasting voor verzekeringsmaatschappijen, de belasting op verzekeringsproducten en een aantal andere niet-fiscale maatregelen die de verzekeringssector beïnvloeden. Naast de lokale nationale wetgevende maatregelen komen er steeds meer andere gepubliceerde of aankomende Europese regelgevingen bij (bv. duurzaamheidsregelgeving, DORA, AI-wetgeving, herziening van de richtlijn betreffende de verkoop op afstand, enz.). Delen van deze beleidslijnen zijn al in werking getreden, terwijl sommige delen zich nog in de planningsfase bevinden. Er wordt een Juridisch Overzicht op het niveau van het hele bedrijf gemaakt en gebruikt om al deze maatregelen, zowel de huidige als de toekomstige, nauwlettend op te volgen en regelmatig verslag uit te brengen aan de bestuursorganen.

#### Volatiele/ongunstige marktschommelingen

Naast risico's op middellange termijn (bv. handelsspanningen tussen de EU en het VK na de Brexit, spanningen tussen de VS en China, oorlog tussen Rusland en Oekraïne, oorlog tussen Israël en Palestina ...), leiden de resterende gevolgen van de pandemie, in combinatie met volatiele marktschommelingen, tot potentiële ongunstige effecten op de winst, de solvabiliteit en de liquiditeit. Ageas volgt dit risico op de voet via regelmatige monitoringprocessen en de rapportering daarvan, via bestuursorganen zoals het Investment Committee van Ageas.

Voor alle belangrijke risico's beschikt Ageas over processen om van nabij te volgen hoe risico's evolueren, en heeft het acties gedefinieerd om zijn risicoblootstellingen te beperken.

### 6.2 Emerging Risk Reporting (ERR)

Ageas heeft ook een proces voor opkomende risico's (Emerging Risk Process) geïmplementeerd.

(Her)verzekeraars staan voor veranderingen en onzekerheden die zich steeds sneller lijken te ontwikkelen. Inzicht in deze veranderingen kan Ageas helpen nieuwe kansen te ontdekken of maatregelen te ontwikkelen om de potentiële risico's die ermee gepaard gaan, te beperken.

Opkomende risico's ontstaan door nieuwe trends (actuele en toekomstige ontwikkelingen in verband met de interne en externe omgeving, waaronder strategische doelstellingen) die een mogelijke dreiging of risico voor de onderneming kunnen vormen en die, gezien hun aard, onzeker en moeilijk kwantificeerbaar zijn. Opkomende risico's kunnen ook trends omvatten die nog onvoldoende worden begrepen (en die uiteindelijk, naarmate we er een beter inzicht in krijgen, kansen zouden kunnen zijn).

Group Strategy heeft een goed ingeburgerd jaarlijks "Horizon Scan"-proces waarbij er aan vastgestelde nieuwe trends een score wordt toegekend, enerzijds op basis van een AI-analyse en anderzijds op basis van de opinie van medewerkers van Ageas uit de hele Groep (door middel van een enquête). Het Horizon Scan-proces wordt verder versterkt door een Think2030-werkgroep, een toekomstgerichte groep met een strategische focus, samengesteld uit stakeholders uit alle entiteiten van de Ageas Groep.

In 2023 werd de Ageas Horizon Risicoscan ontwikkeld als aanvulling op de al bestaande Horizon Scan-radar. Terwijl de Horizon Scan-radar vooral kijkt naar de opkomende trends vanuit een opportuniteits- en strategische visie, bekijkt de Ageas Horizon Risicoscan de trends door een risicolens.

De Ageas Horizon Risicoscan en de rapportage over opkomende risico's van de regionale/operationele entiteiten vormen de belangrijkste bron voor het Emerging Risk Report 2023 van de Groep.

Ageas volgt zes dimensies (PESTLE) om mogelijke opkomende risico's te identificeren, en legt zo een duidelijk verband met zijn strategie (meestal zijn de zes dimensies onlosmakelijk met elkaar verbonden):

- Politiek
- Economisch
- Sociaal
- Technologisch
- Wettelijk
- Ecologisch

Ageas heeft een methodologie ontwikkeld om aan opkomende risico's een score toe te kennen, waarbij criteria van nabijheid en impact worden gebruikt om de meest geschikte aanpak te bepalen. Elke relevante trend en de daarmee gepaard gaande risico's worden beoordeeld om te bepalen hoe het management dient te reageren, en worden in een van drie categorieën ingedeeld, al naargelang de prioriteit:

- ACT – risico's die de organisatie moet beperken
- ANALYSE – risico's die uitvoeriger moeten worden geanalyseerd (uiterst onzekere risico's of risico's die vaak door externe bronnen worden vermeld en waarvan de impact voor de organisatie moeilijk te beoordelen is)
- AWARE – risico's die moeten worden gemonitord.

Het jaarlijkse Emerging Risk Report van de Groep wordt gepresenteerd aan de bestuursorganen die risico's beheren, waaronder de Raad van Bestuur. Maatregelen en ontwikkelingen op het gebied van opkomende risico's worden dan elk kwartaal opgevolgd binnen het Group Top Risk Report.

De radar van opkomende risico's (Emerging Risk Radar) van de Groep in 2023 weerspiegelt de gebieden die als het meest relevant worden beschouwd voor zowel de sector als de strategie, de bedrijfslijnen en het bedrijfsmodel van Ageas.

Opkomende trends zijn sterk met elkaar verweven en daarom is het essentieel om het volledige landschap te bekijken om duidelijk te zien hoe verschillende trends elkaar beïnvloeden en hoe dit van invloed kan zijn op huidige en toekomstige risicoblootstellingen. Ten opzichte van 2022 zijn de opkomende trends en risico's die al gerapporteerd zijn in het Top Risk Report van de Ageas Groep of de opkomende trends die al geïntegreerd zijn in de strategie van Ageas niet van de radar gehaald om een volledig overzicht te behouden.

Voor alle trends die zijn gerapporteerd binnen de categorieën Act en Analyse zijn gepaste acties ondernomen binnen de Groep.

De belangrijkste (korte nabijheid, gematigde tot belangrijke impact) dreigende risico's voor Ageas aan het einde van 2023 zijn:

- Toekomst van bankieren en financiële diensten
- Verandering in consumentengedrag
- Technologie en data
- Toekomst van werk
- Risico's van cybercriminaliteit
- Veranderend geopolitiek landschap
- Wereldeconomie
- Klimaatverandering

#### Toekomst van bankieren en financiële diensten (PESTLE-categorie: Economisch)

De verzekeringssector is getuige van een golf van digitale innovatie met de nadruk op datagestuurde besluitvorming, klantgerichte diensten en operationele efficiëntie; met de opkomst van het Insurance-as-a-Service-model, waarbij de nadruk ligt op partnerschappen op basis van vertrouwen en het heruitvinden van conventionele verzekeringswaardeketens.

Er zijn in de Groep tal van transversale en lokale initiatieven gaande in het kader van de Impact24-strategie van Ageas om opportuniteiten te verkennen en risico's te beperken. Deze omvatten initiatieven voor digitale platformen, gezondheidsecosystemen, partnerschappen, operationele efficiëntie, hergebruik ....

#### Verandering in consumentengedrag (PESTLE-categorie: Sociaal)

Verandering in consumentengedrag verwijst naar de verschuiving in de manier waarop individuen aankoopbeslissingen nemen en omgaan met merken als gevolg van verschillende interne en externe factoren zoals veranderingen in technologie, economische omstandigheden, sociale normen en persoonlijke waarden.

De verzekeringssector ondergaat een belangrijke verschuiving die wordt aangedreven door geavanceerde data-analyse en digitale technologie, wat leidt tot hyperpersonalisatie, meer gemak voor de klant en een betere klantenservice.

Hyperpersonalisatie is het onderdeel van de klantervaring dat verband houdt met het gebruik van data om klanten uiterst persoonlijke, gerichte en relevante producten, diensten en inhoud te bieden. Door hyperpersonalisatie identificeren bedrijven de subtiele details over hun klanten die de traditionele personalisatieniveaus nog niet kunnen vastleggen.

Daarnaast heeft COVID-19 een grote impact gehad op het aantal klanten dat technisch onderlegd is geworden, omdat ze online moesten gaan om hun dagelijkse activiteiten te ondersteunen. Dit zal gevolgen hebben voor de toekomst, waarin er veel minder directe interacties met klanten via traditionele kanalen zullen zijn en de meeste interacties online zullen plaatsvinden.

De verwachtingen van klanten en de markt met betrekking tot duurzaamheid en sociale verantwoordelijkheid veranderen. Bedrijven nemen Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) en ESG-principes (Environmental, Social en Governance) steeds vaker op in hun bedrijfsstrategie, -modellen en -bestuur. De regelgeving en verwachtingen met betrekking tot duurzaamheid nemen toe, wat de operationele kosten en het reputatierisico kunnen opdrijven.

Bij Ageas geeft Impact24 prioriteit aan duurzaamheid en heeft het specifieke doelstellingen behaald, waaronder 25% van premie-inkomen uit ESG-producten, het topkwartiel op het gebied van ESG-scores, en meer dan 10 miljard euro aan ESG-beleggingen, waarvan 50% sociaal en 50% ecologisch. Er zijn ook acties op het gebied van bescherming en gezondheidszorg, gericht op megatrends zoals een lange levensduur en sociale bescherming, en het aanboren van de groeiende microfinancieringsmarkt.

Naast de bovengenoemde duurzaamheidsinitiatieven zijn er verschillende acties gaande binnen de Groep, zoals het klantervaring- en efficiëntie-initiatief om het klanttraject te verbeteren door middel van een structureel programma, waarbij technologie en data worden gebruikt om de efficiëntie en de klantervaring te verbeteren. Belangrijke indicatoren zijn onder andere de Competitive Net Promoter Score en de ambitie om in alle markten het topkwartiel te bereiken.

**Technologie en data (PESTLE-categorie: Technologisch)**

Technologie en data hebben een grote invloed op de activiteiten, producten en diensten van de verzekeringssector. Ze omvat factoren zoals automatisering, digitalisering en de toepassing van nieuwe technologieën die het concurrentievermogen en de duurzaamheid van de organisatie kunnen beïnvloeden.

Generatieve artificiële intelligentie (AI), met zijn significante vooruitgang en toenemende volwassenheid, zal naar verwachting een aanzienlijke impact hebben op de verzekeringssector. De integratie van de technologie brengt echter ook nieuwe uitdagingen met zich mee, waaronder het ontstaan van nieuwe risico's zoals de privacy van gegevens, intellectuele eigendomsrechten en ethisch gebruik.

Binnen de Ageas Groep zijn er verschillende community's en taskforces die zich bezighouden met technologische ontwikkeling, waaronder AI- en robotica-community's, een taskforce voor datamanagement en bestuur, een community voor slimme automatisering en groepstechnologieontwikkeling. Naast de transversale projecten van de Groep zijn er lokale initiatieven in elke operationele entiteit.

**Toekomst van werk (PESTLE-categorie: Economisch)**

De verzekeringssector ondergaat een grote transformatie door technologische vooruitgang en wereldwijde veranderingen.

Technologische ontwikkelingen zoals digitalisering, AI en automatisering vergroten de behoefte aan omscholing en bijscholing om verantwoorde innovatie te stimuleren en de beste werknemers te behouden.

COVID-19 heeft een belangrijke verschuiving teweeggebracht naar werken op afstand en hybride werken. Studies suggereren dat werken op afstand kan leiden tot een grotere efficiëntie en een hogere kwaliteit van het werk. De effecten van werken op afstand op de geestelijke gezondheid van werknemers variëren echter. Mentaal welzijn is van cruciaal belang voor de prestaties van een werknemer op het werk en voor hun maatschappelijke rol.

Zowel de gig-economie als COVID-19 hebben nieuwe uitdagingen geïntroduceerd voor de betrokkenheid en het welzijn van werknemers, waardoor strategische aanpassingen voor werknemers die vanop afstand werken en verbeterde ondersteuningssystemen voor de werkplek nodig zijn. De toekomst van werk is onzeker, maar aanpassingsvermogen en flexibiliteit zullen de sleutel zijn tot succes.

Een geweldige plek om te groeien voor alle medewerkers (A great place to grow for all employees) maakt deel uit van de Impact24-strategie van Ageas. Er lopen diverse transversale en lokale initiatieven binnen de groep, zoals Ageas Academy, talentmanagementinitiatieven, talentpools op het gebied van technologie, risico en financiën, het opbouwen van capaciteiten binnen de Groep op het gebied van technologie en digitale platformen en het waarborgen van kennisoverdracht tussen de verschillende regio's (bv. Gezondheid, Bescherming, Duurzaamheid ...).

**Risico's van cybercriminaliteit (PESTLE-categorie: Technologisch)**

De verzekeringssector heeft te maken met een aanzienlijke toename van cyberaanvallen, waardoor de sector een doelwit bij uitstek is voor cybercriminaliteit vanwege de enorme omvang en de gevoelige persoonlijke, medische en bedrijfsgegevens.

Naarmate cyberdreigingen zich blijven ontwikkelen en intensiever worden, zal de verzekeringssector naar verwachting innoveren en transformeren, waarbij de nadruk wordt gelegd op de noodzaak van verbeterde beveiligingsmaatregelen en samenwerkingsverbanden in de technologische industrie om cyberbeveiligingsoplossingen te versterken.

Binnen de Groep lopen verschillende initiatieven, waaronder een ISO27001-certificeringsproject met als doel dat alle operationele entiteiten ISO27001-gecertificeerd zijn aan het einde van de Impact24 strategische cyclus. Bovendien heeft Ageas een centraal Security Operating Centre (SOC) opgezet voor de 24/7 bewaking van kritieke infrastructuur. Hierdoor kan er onmiddellijk worden gereageerd op veiligheidsbedreigingen, waaronder cyberaanvallen. De resultaten van de jaarlijkse Information Security Health Check scoren boven Gartner's benchmark Insurance World Wide.

**Veranderend geopolitiek landschap (PESTLE-categorie: Economisch)**

Wereldwijd is er een toename van politieke instabiliteit en onzekerheden, met oorlogen in Oekraïne, wat leidt tot spanningen tussen het Westen en Rusland, en in het Midden-Oosten. Tegelijkertijd blijven de situatie tussen Noord- en Zuid-Korea en de gespannen relaties tussen China en Taiwan zeer precair.

De invasie van Oekraïne heeft internationale handelsconflicten en geopolitieke spanningen verhevigd. In reactie hierop evalueren landen, overheden en bedrijven hun afhankelijkheid van specifieke landen of partners en onderzoeken ze strategieën zoals onshoring en diversificatie om hun afhankelijkheid te verminderen.

Cyberaanvallen vormen een groeiend geopolitiek risico en worden steeds groter, ingewikkelder en meedogenlozer. Ze vormen een aanzienlijke bedreiging voor individuele organisaties en de nationale veiligheid.

De aanhoudende toename van migratiestromen in bepaalde Europese landen kan bijdragen aan verhoogde sociale spanningen. De migratiecrisis, een van de hoofdoorzaken van de opkomst van de identiteitspolitiek, heeft nationalistische en populistische partijen in veel Europese landen op de voorgrond geplaatst. Deze trend is zeer actueel door de situatie in het Midden-Oosten en het conflict tussen Gaza en Israël.

De groei van nationalisme, protectionisme en populistische bewegingen in de afgelopen jaren heeft een klimaat van toenemende onzekerheid gecreëerd en kan mogelijk leiden tot deglobalisering – een omkering of vertraging van de globalisering.

Riscoscenario's en de bijbehorende risicobeperkende maatregelen worden regelmatig besproken in de Raad van Bestuur.

Hoewel Ageas geen controle heeft over de geopolitieke ontwikkelingen, blijven de Ageas Groep en zijn lokale entiteiten de ontwikkeling van de geopolitieke conflicten en instabiliteit op de voet volgen, evenals de gevolgen ervan voor de activiteiten en de strategie, om waar nodig actieplannen voor te bereiden.

De opvolging gebeurt binnen rapportageproce van de belangrijkste risico's (de impact van de huidige risico's wordt voornamelijk behandeld in de samenvatting van het Top Risk Report) en binnen de rapportage van opkomende trends (toekomstige risico's).



**Wereldeconomie (PESTLE-categorie: Economisch)**

Hoewel de wereldeconomie voorlopig met succes een recessie heeft weten te vermijden, dreigen de escalerende geopolitieke spanningen nieuwe obstakels op te werpen. De voortdurende strijd tegen de inflatie, in combinatie met de aanhoudende oorlog tussen Rusland en Oekraïne, zet het Om in staat te zijn deze economische schokken het hoofd te bieden, te voorspellen en te beperken, wordt Ageas nauwlettend gevolgd binnen Group Strategy/Think2030, Investor Relations, Finance en Risk.

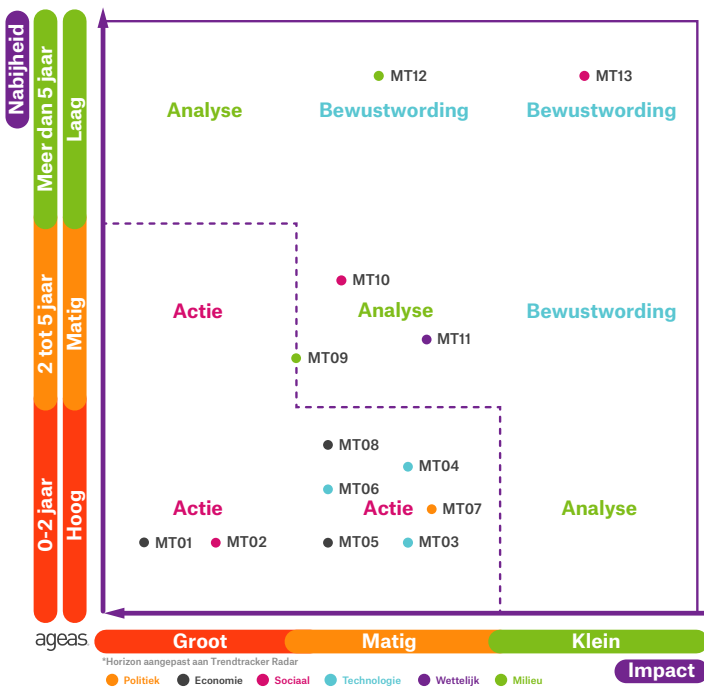
**Klimaatverandering (PESTLE-categorie: Ecologisch)**

Klimaatverandering is een belangrijk punt van zorg vanwege een verhoogd risico op natuurrampen en daarmee samenhangende claims. De verzekeringssector ondergaat momenteel een overgang naar een economie met een netto nuluitstoot.

mondiale economische kader al flink onder druk. De instabiliteit in het Midden-Oosten en de veranderende dynamiek van de wereldwijde toeleveringsketens kunnen de economische groei wereldwijd nog verder bemoeilijken.

Bij Ageas geeft de Impact24-strategie prioriteit aan duurzaamheid en heeft ze specifieke doelstellingen behaald; zie toelichting A5 "Duurzaamheid" van dit jaarverslag. Vanaf 2021 worden verschillende klimaatveranderingsscenario's opgenomen in de ORSA van Ageas; zie toelichting "C. 2.6.3 In de kijker: Risicobeoordeling Klimaatverandering" van dit jaarverslag.

De onderstaande Emerging Risk Radar van de Groep weerspiegelt de opkomende risico's die het meest relevant zijn voor de bedrijfsactiviteiten en die in het kader van het Emerging Risk Process 2023 zijn geïdentificeerd:



Heatmap Ref	MegaTrend	Subtrends	Nabijheid	Impact	Prioriteit
● MT01	Toekomst van bankieren en financiële diensten	Toekomstige financiële diensten, Open insurance, Insur Tech, Insurance as a service	3	3	Actie
● MT02	Verandering in consumentengedrag	Nieuwe behoeften & verwachtingen van klanten, Fygiel, Klantgemak, Hyperpersonalisatie, robotica, Platformeconomie	3	3	Actie
● MT03	Technologie en data	Big Data/ Toegankelijkheid, beschikbaarheid en ethisch gebruik van gegevens, cryptocurrency, Distributed ledger	3	2	Actie
● MT04	Technologie en data	Internet der dingen, AI-management (Generatieve) AI, Deep fake, Metaverse, Robotica	3	2	Actie
● MT05	Toekomst van werk	Omscholing - Bijscholing, Werken op afstand Welzijn van werknemers, Werk-privébalans, Kunstmatige intelligentie	3	2	Actie
● MT06	Risico's van cybercriminaliteit	Cybercriminaliteit, Cyberaanval, Internetfraude, Botnet, Catfishing, Cryptogaming	3	2	Actie
● MT07	Veranderend geopolitiek landschap	Politieke instabiliteit, Geopolitieke spanningen, Geopolitiek, Oorlogen, Sociale conflicten	3	2	Actie
● MT08	Wereldeconomie	Marktontwikkeling, Inflatie, Hogere kosten van levensonderhoud, Economische recessie, Staatsschuld, Economische ongelijkheid, Monetair beleid	3	2	Actie
● MT09	Milieu	Beperking van klimaatverandering, Extreem weer, Klimaatbeweging, Greenwashing	2	2	Act/Analyse
● MT10	Maatschappelijke en gezondheidsevolutie	Sociale ongelijkheid, Gezondheidsuitgaven, Digitale gezondheid, Gendergelijkheid, Genomica	2	2	Analyse
● MT11	Evolutie wet- en regelgeving	Toegenomen regelgeving en toezicht, Bedrijfscontinuïteit en werkzacht, Privacywetgeving, AI-wet, Transparantie van bedrijven	2	2	Analyse
● MT12	Mobiliteit & verstedelijking	Autonome voertuigen, Zero-emissievoertuig, Mobility as a Service, Smart city, Duurzame mobiliteit	1	2	Bewustwording
● MT13	Demografische evolutie	Menselijke migratie, Verstedelijking, Levensverwachting, Vruchtbaarheid	1	1	Bewustwording

### 6.3 In de kijker: Risicobeoordeling Klimaatverandering

#### Context

Klimaatverandering brengt risico's met zich mee voor de wereldeconomie en daardoor voor de stabiliteit van het financiële systeem. Deze risico's beginnen zich nu al voor te doen en kunnen in de toekomst nog aanzienlijk toenemen. Ze omvatten:

- **fysieke risico's** in verband met een toename van claims en verliezen als gevolg van klimaatgebeurtenissen (zoals overstromingen, droogte, stormen) en veranderingen in klimaatpatronen (zoals de stijging van de zeespiegel);
- **transitierisico's** gerelateerd aan waardeverlies van activa en hogere operationele kosten als gevolg van verstoringen en verschuivingen die gepaard gaan met een (plotselinge) overgang naar een koolstofarme economie.

Als grote investeerder en verzekeraar is Ageas blootgesteld aan klimaatgerelateerde financiële en verzekeringsrisico's.

Aan de activazijde van de balans van Ageas kunnen zowel fysieke risico's als transitierisico's de activaprijzen beïnvloeden. Dit kan direct of indirect gebeuren door de invloed van deze risico's op macro-economische variabelen zoals rentevoeten en inflatie. Sommige activa zouden sterker in waarde kunnen dalen dan andere, hetzij door hogere kapitaalkosten, hetzij door een hoger waargenomen risico door de aard van hun onderliggende activiteiten of locatie. Dit zou een directe impact kunnen hebben op Ageas en zijn dochterondernemingen door waardeschommelingen in zijn beleggingsportefeuille en door de economische waarde van zijn verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen op verschillende termijnen.

Aan de passivazijde van de balans van Ageas kunnen veranderende klimaatomstandigheden een mogelijk negatief effect hebben op de frequentie en/of de ernst van de risico's waarvoor Ageas en zijn dochterondernemingen verzekeringen en herverzekeringen afsluiten. Die risico's worden voornamelijk gedekt door niet-levensverzekeringscontracten, maar wijzigingen in de sterftecijfers zouden ook een impact kunnen hebben op levensverzekeringen. Het modelleren van de effecten van bovengenoemde klimaatrisico's is een belangrijk aandachtsgebied voor Ageas, omdat het helpt de gevolgen van klimaatevoluties te begrijpen en te beheersen. Dit is essentieel om een strategisch antwoord te kunnen formuleren en de veerkracht van Ageas op lange termijn te behouden.

Scenarioanalyse en klimaatstresstests op basis van verschillende trajecten voor toekomstige klimatologische, macro- en financiële omstandigheden zijn relevante hulpmiddelen om een toekomstgerichte beoordeling uit te voeren van potentiële kwetsbaarheden met betrekking tot risico's door klimaatverandering. Voor de ORSA 2023 werden twee soorten onderzoeken uitgevoerd, in lijn met eerdere onderzoeken in 2021 en 2022 voor de Europese geconsolideerde entiteiten (die in het vierde kwartaal 2023 meer dan 95% van de totale balans vertegenwoordigden):

- Een klimaatstresstest waarbij langetermijnprojecties van beleggingsactiva werden gemaakt voor verschillende klimaatscenario's.
- Specifieke scenarioanalyses, zowel kwantitatief als kwalitatief, met betrekking tot verzekeringsverplichtingen.

Zie hieronder een illustratie van de vertaling van klimaatrisico's naar traditionele risicocategorieën:



### Opstelling van de klimaatstresstest

Om een beter inzicht te krijgen in de potentiële impact van transitie- en fysieke risico's op onze balans, is een klimaatstresstest uitgevoerd als onderdeel van de jaarlijkse Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). De stresstest omvatte beide kanten van de balans door het meten van activa- en passivaspecifieke stress-effecten over lange termijnen waarbinnen klimaatverandering zou kunnen plaatsvinden. Deze test was gebaseerd op balanscijfers van Q2 2023 voor de Europese geconsolideerde verzekeringsentiteiten. Er werden prognoses gemaakt, uitgaande van een statische balans, van de impact van drie verschillende klimaatscenario's (vroeg, laat en huidig beleid) op beleggingsactiva. Deze portefeuille bestaat voornamelijk uit obligaties (bedrijfsobligaties en staatsobligaties), aandelen en onroerend goed. Schokken werden toegepast op de marktwaarde van deze activa over vier verschillende tijdshorizonten (2026, 2032, 2050, 2100) om Ageas in staat te stellen de respectievelijke impact op korte, middellange en lange termijn te bepalen.

Voor de uitvoering van de klimaatstresstest selecteerde Ageas drie langetermijnscenario's van Moody's, gebaseerd op de NGFS-referentiescenario's die verschillende niveaus van transitie- en fysieke risico's vertegenwoordigen.

In de schokken voor de scenario's van vroeg en laat beleid houdt Moody's rekening met zowel fysieke risico's als transitierisico's, waarbij de laatste voornamelijk worden bepaald door de prognoses van de koolstofprijzen. In het huidige beleidsscenario wordt alleen rekening gehouden met fysieke risico's. Deze omvatten zowel acute (overstromingen, natuurbranden, orkanen en tyfoons) als chronische (hittestress, zeespiegelstijging en waterstress) fysieke risico's.

Het onderliggende verhaal van de drie scenario's was het volgende:

- **Vroeg beleidsscenario (netto nul 2050):** Mondiale beleidsmakers handelen onmiddellijk, d.w.z. in het eerste jaar van de voorspelling (2023), om de klimaatverandering te stoppen en de koolstofuitstoot te beperken, zodat de koolstofuitstoot in 2050 netto nul is en de temperatuur wereldwijd niet meer dan 1,5 °C verandert ten opzichte van het pre-industriële niveau. Het vroege beleidsscenario gaat ervan uit dat landen hun verbintenissen nakomen om de wereldeconomie tegen 2050 koolstofarm te maken. Snelle wereldwijde actie betekent dat het fysieke risico in dit scenario het laagst is. Aangezien de actie onmiddellijk begint, kan de beleidsimplementatie geleidelijk verlopen. Hoewel er in dit scenario vanaf het eerste jaar van de prognose een transitierisico is, is dit laag gezien de kleine stapsgewijze vooruitgang die inherent is aan dit scenario. Geleidelijke veranderingen in het klimaatbeleid veroorzaken inflatie door de verhoging van de kosten voor fossiele brandstoffen, maar voorkomen een abrupte economische schok.
- **Laat beleidsscenario (uitgestelde transitie):** Mondiale beleidsmakers stellen maatregelen om de klimaatverandering te beperken en de koolstofuitstoot te verminderen uit tot 2030. Net als in het vroege beleidsscenario halen landen met huidige verbintenissen om tegen 2050 een netto-nuluitstoot te bereiken hun doelstellingen. In tegenstelling tot het vroege beleidsscenario, gaat het late beleidsscenario er niet van uit dat de landen zonder verbintenissen een netto nuluitstoot bereiken. Het emissietraject is dus hoger dan in het vroege beleidsscenario en de opwarming van de aarde bereikt tegen 2050 1,8 °C ten opzichte van het

pre-industriële niveau. Omdat de actie die nodig is om de koolstofuitstoot te beperken wordt uitgesteld, moet de actie die uiteindelijk wordt ondernomen krachtiger zijn. Zodra het reductiebeleid van start gaat, nemen de economische effecten snel toe. De transitie is veel verstorender voor de wereldeconomie en forceert een recessie aan het begin van de jaren 2030.

- **Huidig beleidsscenario:** Dit is een broeikas-scenario (hothouse world) waarin de temperatuurstijging meer dan 3°C bedraagt en er weinig gebruik wordt gemaakt van koolstofopslag. Beleidsmaatregelen die zijn aangekondigd vóór 2021 worden verondersteld te hebben plaatsgevonden, maar daarna is er geen nieuw beleid. Zonder enige actie om de klimaatverandering in te perken, is er geen transitierisico, maar als de koolstofuitstoot ongecontroleerd blijft toenemen, zijn de fysieke risico's maximaal. De schok ontwikkelt zich langzaam gedurende de prognoseperiode. Fysieke schade heeft tijd nodig om zich te manifesteren, omdat koolstofemissies pas op lange termijn leiden tot hogere temperaturen en economische ontwrichting.

De drie scenario's die hierboven worden beschreven, leiden tot alternatieve projecties van macro-economische variabelen zoals het bbp, de rentevoeten en de inflatie, evenals activawaarden en andere financiële variabelen. Die worden vervolgens vergeleken met een zogenaamd 'referentiescenario', waarin er geen gevolgen van de klimaatverandering bestaan. Op die manier kunnen de klimaateffecten worden uitgedrukt als schokken die op de bestaande balans kunnen worden toegepast.

### Resultaten van de klimaatstresstest

De resultaten van Ageas laten zien dat de beleggingsportefeuille bestand is tegen transitierisico's. De resultaten van de stresstest komen grotendeels overeen met de bevindingen van eerdere klimaatstresstests die in 2021 en 2022 zijn uitgevoerd.

Mitigerende maatregelen bestaan voornamelijk uit het oordeelkundig kiezen van de sectoren waarin wordt geïnvesteerd. Tot de algemene beleggingsprincipes van Ageas behoort met name het behouden van een hoge mate van diversificatie.

Via zijn beleggingen wil Ageas bijdragen aan de door Europa bepaalde doelstelling van een netto-nuluitstoot van broeikasgassen tegen 2050.

- Het kader voor verantwoord beleggen vereist dat ESG wordt geïntegreerd in de beleggingsanalyse en het besluitvormingsproces.
- Als eerste Belgische Asset Owner die zich bij de NZAOA heeft aangesloten, heeft Ageas zich ertoe verbonden de koolstofintensiteit van de aandelen en bedrijfsobligaties van zijn geconsolideerde Europese entiteiten tegen 2030 met 50% te verminderen. Zijn vastgoedportefeuille zal een vergelijkbaar CO<sub>2</sub>-reductiepad volgen als die van de CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor). Deze doelstellingen stemmen overeen met de vereisten van de NZAOA. Bijgevolg ruilt Ageas een langetermijnverbintenis voor 2050 in voor een veel dichterbij gelegen tussentijdse doelstelling voor 2030.

Door duurzaamheid centraal te stellen binnen de strategie van Ageas en rekening te houden met ESG-criteria bij beleggingsbeslissingen, kan Ageas prioriteit geven aan de sectoren die bestand zijn tegen transitierisico's.

**Specifieke analyse: Niet-Leven**

De Europese geconsolideerde entiteiten hebben een aantal specifieke analyses uitgevoerd met betrekking tot de impact van de klimaatverandering op de verzekeringsverplichtingen.

In het bijzonder heeft Ageas eerder de gevolgen van de klimaatverandering op de niet-levensportefeuilles van AG Insurance en de activiteiten in het Verenigd Koninkrijk geanalyseerd, waarbij de nadruk lag op overstromingsrisico's (binnenland en kust) met een link naar de interacties met de risico's van windstormen (zogenaamde extratropische cyclonen) en het risico op natuurbranden voor de Portugese entiteiten. De stresstest leverde effecten op voor verschillende tijdshorizonten (tot 2050) op basis van de paden van het Intergouvernementeel Panel inzake klimaatverandering, de zogenaamde Representatieve Concentratiepaden (RCP's) 4.5 en 8.5.

Uit de beoordeling kwamen belangrijke overkoepelende observaties naar voren. Binnenlandse overstromingen in België en het Verenigd Koninkrijk behoren tot de belangrijkste oorzaken van de effecten in de scenario's. Er werd ook vastgesteld dat bij een opwarmingsscenario van 3 °C het risico op natuurbranden zich aanzienlijk zou uitbreiden naar het noorden en ook een relevant risico zou kunnen worden voor de Noord-Europese landen waar Ageas actief is. Deze observaties hebben Ageas ertoe aangezet om dit jaar in te zoomen op specifieke items.

AG Insurance zoomde in op de nettokosten van een overstroming in het binnenland, rekening houdend met de impact van herverzekering en een Belgische overheidsinterventie. Op dit moment zijn de risicobeperkende activiteiten van AG voldoende om te blijven voldoen aan de risicobereidheid van het bedrijf. Aangezien de markt zich snel ontwikkelt op het gebied van klimaatverandering, worden ontwikkelingen met betrekking tot de toepasselijke wetgeving, de herverzekeringmarkt en catastrofemodellen nauwlettend in de gaten gehouden. Ageas Insurance Limited (AIL) voerde ook een impactanalyse uit voor overstromingen in het binnenland op basis van RCP 2.6 en 8.5, met als conclusie dat de prognoses voor verhoogde gemiddelde schade momenteel niet wijzen op een waarschijnlijkheid dat buitensporige of onbeheersbare prijsstijgingen nodig zijn, gezien de kleine bijdrage van overstromingen aan de risicotarifiering van woningverzekeringen.

AG Insurance zoomde ook in op de impact van grondverzakking op de schadeverzekeringportefeuille. In hun eerste beoordeling in 2021 concludeerden ze dat de geschatte gemiddelde jaarlijkse claimkosten waarschijnlijk niet substantieel zullen zijn. Aangezien er geen nieuwe informatie beschikbaar is, wordt grondverzakking momenteel nog steeds beschouwd als een klein risico in de context van klimaatverandering. Het zal echter verder worden opgevolgd aangezien de onzekerheden rond de modellering ervan nog groter zijn dan voor andere natuurrampen. AIL voerde ook een analyse uit voor dit risico en kwam tot vergelijkbare conclusies.

Tot slot bekeek Ageas Portugal de blootstelling aan klimaatveranderingen per regio en per particuliere verzekeringslijn voor de risico's storm, overstroming en brand.

**Specifieke analyse: Leven**

Een verhoogde mortaliteit als gevolg van hittegolven is een bekend fenomeen in continentaal Europa en gezien de trend van stijgende zomertemperaturen, zou verwacht kunnen worden dat zowel de frequentie als de ernst van hittegolven beïnvloed zou worden door de klimaatverandering.

Hoewel een verhoogde mortaliteit als gevolg van hittegolven inderdaad wordt waargenomen, blijft dit effect meestal beperkt tot de oudere bevolking, vooral in combinatie met leeftijdsgerelateerde ziekten zoals Alzheimer. Een groot deel van de overlijdensdekking bij de Europese geconsolideerde entiteiten heeft betrekking op personen in de werkende leeftijd (bv. Sparen & Employee Benefits), wat leidt tot de conclusie dat het effect op deze portefeuille beperkt zou moeten zijn. Toch zal Ageas de ontwikkeling van dit risico nauwlettend blijven volgen.

Het is belangrijk erop te wijzen dat deze standpunten werden gevormd op basis van de informatie die beschikbaar was op het moment van de beoordeling en dat de inherente onzekerheid van het modelleren van de effecten van de klimaatverandering aanwezig blijft. We erkennen dat klimaatmodellering nog in de kinderschoenen staat en deze inzichten zullen regelmatig worden verdiept en bijgewerkt naarmate er meer informatie en erkende modellen beschikbaar komen.

**Acties**

Hoewel de modellering van klimaatverandering een lange weg heeft afgelegd, gaat deze nog steeds gepaard met grote onzekerheden. Ons kader voor klimaatstresstests zal de komende jaren evolueren naarmate er meer informatie en gestandaardiseerde industriemodellen beschikbaar komen. Toch zijn er al een aantal acties geïdentificeerd om onze methodologie voor klimaatstresstests verder te ontwikkelen, met name:

- De ontwikkeling van een geconsolideerde klimaatstresstest, waarvoor onder andere capaciteit moet worden ontwikkeld om soortgelijke studies uit te voeren bij de niet-Europese dochterondernemingen.
- De verdere ontwikkeling en invraagstelling van de scenario's voor het meten van de effecten van transitie- en fysieke risico's op de beleggingen en ALM.
- De verdere verfijning van de granulariteit van de beleggingsportefeuille op het gebied van gevoeligheid voor klimaatrisico's.
- De ontwikkeling van een aanpak op groepsniveau om verzekeringsrisico's te beoordelen als onderdeel van de jaarlijkse klimaatstresstest.

## 7. Details inzake verschillende risicoposities

De volgende secties geven meer details van de verschillende risicoblootstellingen van Ageas.

### 7.1 Financieel risico

Financieel risico betreft alle risico's die samenhangen met de waarde en resultaatontwikkeling van activa en verplichtingen die van invloed kunnen zijn op de solvabiliteit, winst en liquiditeit als gevolg van veranderingen in financiële omstandigheden. Onder andere:

- Marktrisico;
- Risico dat optreedt wanneer een tegenpartij in gebreke blijft;
- Liquiditeitsrisico;
- Risico van immateriële activa.

Het financieel risico is voor veel van de activiteiten van Ageas het meest materiële risico. In het risicokader voor alle activiteiten worden beleggingsbeleid, limieten, stresstests en regelmatige monitoring gecombineerd om de aard en omvang van de financiële risico's te beheersen en ervoor te zorgen dat de genomen risico's aanvaardbaar zijn voor de klant en de aandeelhouder en dat daar een overeenkomstig rendement tegenover staat.

De lokale dochtermaatschappijen van Ageas bepalen de totale beleggingsmix op basis van onderzoek naar de juiste strategische mix en de adequaatheid ervan vanuit ALM oogpunt. Over de tactische allocatie beslissen ze naar aanleiding van de ontwikkelingen van de marktsituatie en -vooruitzichten. In het besluitvormingsproces gaat het bij de juiste streefmix om het vinden van een evenwicht tussen risk appetite, kapitaalvereisten, risico en rendement op de lange termijn, de verwachtingen van de polishouders, afspraken over winstdeling, belastingen en liquiditeit. De missie van de Group Risk-functie is onder meer de bewaking van de totale blootstellingen ten opzichte van de risk appetite voor financieel risico en de nauwe samenwerking met de lokale dochtermaatschappijen om het beleid en de 'best practices' tot stand te brengen die door het lokale bestuur moeten worden goedgekeurd zodat ze een onderdeel vormen van de reguliere activiteiten op lokaal niveau.

#### 7.1.1 Marktrisico

Marktrisico komt voort uit ongunstige veranderingen in de financiële situatie als gevolg, direct of indirect, van fluctuaties van het niveau en de volatiliteit van marktprijzen van activa en verplichtingen.

Het omvat de volgende subrisico's:

- a. Renterisico;
- b. Aandelenrisico;
- c. Spreadrisico;
- d. Valutarisico;
- e. Vastgoedrisico;
- f. Marktconcentratierisico;
- g. Inflatierisico;
- h. Gevoeligheid voor marktrisico's.

De marktrisico sectie bevat ook de sensitiviteiten van Ageas' Pijler 2 solvabiliteitsratio voor instantane bewegingen in de individuele sub-risico's.

#### A. Renterisico

Renterisico bestaat voor alle activa en verplichtingen die gevoelig zijn voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente. Dit geldt zowel voor reële als voor nominale termijnstructuren. Het risico doet zich voor als gevolg van een 'mismatch' tussen de gevoeligheid van activa en passiva voor veranderingen in de rentetarieven en de bijbehorende volatiliteit, die een ongunstige impact kan hebben op de winsten en de solvabiliteit. Veranderingen in risicovrije rentetarieven kunnen ook van invloed zijn op de door de verzekeringsmaatschappijen verkochte producten, bijvoorbeeld door garanties of winstdeling.

Ageas meet, bewaakt en beheerst het renterisico aan de hand van een aantal indicatoren zoals kasstroomverschillenanalyse en stresstests. Het beleggingsbeleid en het ALM-beleid vereisen gewoonlijk een duidelijke afstemming tenzij afwijking geaccordeerd is. Langer lopende zaken kunnen lastiger zijn om af te stemmen aangezien geschikte activa ontbreken. In de matchingstrategie wordt rekening gehouden met de risk appetite, de beschikbaarheid van de (langetermijn)activa, de huidige en verwachte marktrente en de garantieniveaus. In voorkomende gevallen wordt gebruik gemaakt van derivaten om het renterisico af te dekken. Wij wijzen erop dat lage rentetarieven worden gedefinieerd als een strategisch risico, met focus op de structuur van vaste/variabele kosten.

#### B. Aandelenrisico

Aandelenrisico's treden op als gevolg van de gevoeligheid van activa en verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of volatiliteit van marktprijzen voor aandelen of hun rendement, die van invloed kunnen zijn op de winst en de solvabiliteit.

Deze risico's worden beheerst door op basis van de risk appetite limieten vast te stellen en door een beleggingsbeleid dat een aantal controlemaatregelen vereist, zoals welke maatregelen er moeten worden getroffen bij aanzienlijke waardedalingen. Door dit risico proactief te beheren, kan de blootstelling aan het aandelenrisico door middel van verkoop en afdekking snel dalen. Hiermee worden verliezen beperkt en kunnen verzekeringsmaatschappijen solvabel blijven tijdens een financiële crisis.

Voor risicomanagementdoeleinden definieert Ageas zijn aandelenposities op basis van de economische realiteit van onderliggende activa en risico's. Vanuit een risicogebaseerde benadering; de totale economische positie in aandelen tegen reële waarde wordt in de volgende tabel geïllustreerd, inclusief aansluiting op de gepubliceerde cijfers onder IFRS.

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Type van actief</b>		
Directe aandelen beleggingen	2.885	2.272
Aandelen fondsen	1	30
Private equity	6	
<b>Totaal economische blootstelling aandelen</b>	<b>2.892</b>	<b>2.302</b>
Obligatiefondsen		
Geldmarktfondsen		
Vastgoedfondsen (SICAFI/REITS)	305	286
<b>Totaal blootstelling aandelen volgens IFRS-definitie</b>	<b>3.197</b>	<b>2.588</b>
waarvan:		
Gewaardeerd tegen FVTPL (zie toelichting 2)	154	120
Gewaardeerd tegen FVOCI (zie toelichting 2)	3.043	2.468

### C. Spreadrisico

Spreadrisico ontstaat door de gevoeligheid van de waarde van activa en verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de spreads van de risicovrije rentetermijnstructuur.

Een aanzienlijk deel van de verplichtingen van Ageas is in bepaalde mate niet liquide. Ageas streeft ernaar kredietbeleggingen bij voorkeur tot einde looptijd aan te houden. De impact van het spreadrisico op lange termijn wordt hierdoor aanzienlijk beperkt, omdat Ageas deze beleggingen doorgaans tot einde looptijd aanhoudt, in lijn met zijn illiquide langlopende verplichtingen. Hoewel de volatiliteit op korte termijn aanzienlijk kan zijn, is het onwaarschijnlijk dat Ageas wordt gedwongen tegen bodemprijzen te verkopen. Ageas kan echter wel besluiten om deze activa te vereffenen als het meent dat dit de beste aanpak is.

Voor interne risicomanagementdoeleinden neemt Ageas de gevoeligheid voor het fundamentele spreadrisico op lange termijn in aanmerking overeenkomstig het Solvency II 'Volatility Adjustment'-concept, maar houdt daarbij rekening met de specifieke kenmerken van de portefeuille. Dit wordt gezien als meer in overeenstemming met het bedrijfsmodel van Ageas, waarbij de realisatie van minderwaarden doorgaans wordt vermeden, vergeleken met een pure mark-to-marketbenadering.

In de volgende tabel zijn de belangrijkste valutarisicoposities per 31 december weergegeven. Het betreft hier nettoposities (activa minus verplichtingen), na afdekking genoteerd in euro's.

31 december 2023	HKD	GBP	USD	CNY	INR	MYR	PHP	THB	VND	RON	TRY	Overige
Totaal activa	384	3.112	768	2.121	2.076	463	55	817	23	26	176	64
Totaal passiva	23	2.503	36		1.621			11		1		21
Totaal activa minus passiva	361	609	732	2.121	455	463	55	806	23	25	176	43
Netto nominaal bedrag van derivaten - te ontvangen		57										
Netto nominaal bedrag van derivaten - te leveren		19	346									3

31 december 2022	HKD	GBP	USD	CNY	INR	MYR	PHP	THB	VND	RON	TRY	Overige
Totaal activa	334	2.895	849	2.204	1.920	599	57	767	23	26	188	53
Totaal passiva	11	2.441	40		1.493					1		6
Totaal activa minus passiva	323	454	809	2.204	427	599	57	767	23	25	188	47
Netto nominaal bedrag van derivaten - te ontvangen		53										
Netto nominaal bedrag van derivaten - te leveren		20	506									3

De behandeling van het spreadrisico door Ageas in de SCR<sub>ageas</sub> is als volgt:

- Opname van fundamentele spread voor EU-blootstellingen aan overheidsobligaties en equivalenten;
- Uitsluiting van niet-fundamentele spread op andere schuld.

### D. Valutarisico

Het valutarisico vloeit voort uit de gevoeligheid van activa en verplichtingen voor veranderingen in het niveau van valutakoersen als er een 'mismatch' is tussen de relevante valuta's van activa en verplichtingen. Op groepsniveau omvat dit risico situaties waarin Ageas activa (in dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen) of verplichtingen (van financiering) heeft in andere valuta's dan de euro.

In het beleggingsbeleid van Ageas wordt dit risico beperkt door de eis dat de 'valutamismatch' tussen activa en verplichtingen binnen dochtermaatschappijen tot een minimum wordt beperkt. In veel gevallen wordt dat risico volledig geëlimineerd.

Het is beleid bij Ageas om de aandelenbeleggingen en permanente financiering in buitenlandse valuta's voor dochtermaatschappijen en geassocieerde deelnemingen niet af te dekken. Ageas accepteert de 'mismatch' die voortvloeit uit het eigendom van lokale dochtermaatschappijen in niet-euro valuta's als normaal voor een internationale groep.

### E. Vastgoedrisico

Vastgoedrisico ontstaat als het resultaat van de gevoeligheid van activa en verplichtingen voor het niveau of de volatiliteit van marktprijzen van vastgoed of hun rendement.

Met het oog op risicomanagement definieert Ageas de blootstelling aan vastgoed op basis van de marktwaarde van deze activa met inbegrip van activa die worden aangehouden voor eigen gebruik en IFRS 16 leaseactiva. Deze blootstelling verschilt van de blootstelling gerapporteerd onder de

IFRS-definities, die niet-gerealiseerde winsten of verliezen uitsluiten. De tabel hieronder definieert wat Ageas beschouwt als economische blootstelling aan vastgoed en hoe dit wordt aangesloten bij de cijfers gerapporteerd onder IFRS.

Voor interne risicomanagementdoeleinden past Ageas in de belangrijkste dochtermaatschappijen een intern vastgoedmodel toe. In dit model wordt vastgoedrisico behandeld overeenkomstig de onderliggende economische blootstelling in plaats van volgens de IFRS-classificatie van de activa.

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Type van actief</b>		
<b>Boekwaarde</b>		
Vastgoedbeleggingen (zie toelichting 3)	2.975	3.030
Materiële vaste activa: terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages (zie toelichting 5)	2.187	2.038
Vastgoed voor verkoop (zie toelichting 8)	270	240
<b>Totaal (tegen geamortiseerde kostprijs)</b>	<b>5.432</b>	<b>5.308</b>
Vastgoedfondsen (tegen reële waarde)	305	286
<b>Totaal vastgoed blootstelling volgens IFRS-definitie</b>	<b>5.737</b>	<b>5.594</b>
<b>Ongerealiseerde herwaarderingen (Economische blootstelling)</b>		
Vastgoedbeleggingen (zie toelichting 3)	941	1.237
Materiële vaste activa: terreinen en gebouwen voor eigen gebruik (zie toelichting 5)	828	733
<b>Totaal economische blootstelling op vastgoed</b>	<b>7.506</b>	<b>7.564</b>

### F. Marktconcentratierisico

Marktconcentratierisico heeft betrekking op risico's die ontstaan door een gebrek aan diversificatie van de activaportefeuille door een grote totale positie bij individuele tegenpartijen, of een aantal gecorreleerde tegenpartijen.

Concentratierisico kan ontstaan als gevolg van een grote totale positie bij individuele tegenpartijen dan wel een totale positie bij een aantal positief gecorreleerde tegenpartijen (dat wil zeggen, partijen die onder vergelijkbare omstandigheden in gebreke blijven) die potentieel tot aanzienlijke bijzondere waardeverminderingen zouden kunnen leiden in het geval van faillissement of niet-betaling.

Het vermijden van concentraties is een fundamentele factor in de kredietrisicostrategie van Ageas om liquide en gediversifieerde portefeuilles

aan te houden. Elke dochtermaatschappij is verantwoordelijk voor haar eigen tegenpartijlimieten, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke situatie van de bewuste dochtermaatschappij en vereisten op het niveau van de Groep. Het voortdurend monitoren valt eveneens onder de verantwoordelijkheid van de individuele werkmaatschappijen. De Groep volgt deze limieten aan de hand van periodieke rapportages en bewaakt de totale positie.

Met het oog op het beheer van de concentratie van kredietrisico is het risicobeleid van Ageas gericht op het spreiden van kredietrisico over verschillende sectoren en landen. Ageas houdt de grootste posities in individuele entiteiten, bedrijfspgroepen (total one obligor) en andere potentiële concentraties (sectoren en regio's) nauwlettend in de gaten. Dit om een goede spreiding te bevorderen en eventueel significant concentratierisico op tijd te signaleren.

Onderstaande tabel geeft informatie over de concentratie van het kredietrisico per type en locatie van de Ageas entiteit per 31 december.

31 december 2023	Overheid en officiële instellingen	Krediet- Instellingen	Zakelijke Klanten	Retail- Klanten	Overige	Totaal
België	28.017	107	20.403	1.005	1.086	50.618
Europa (exclusief België)	3.406	132	3.988	177	280	7.983
Azië	830	70	345		51	1.296
Herverzekering		550	909		502	1.961
Algemene rekening en eliminaties *	598	52	(1.391)		115	(626)
<b>Totaal</b>	<b>32.851</b>	<b>911</b>	<b>24.254</b>	<b>1.182</b>	<b>2.034</b>	<b>61.232</b>

31 december 2022	Overheid en officiële instellingen	Krediet- Instellingen	Zakelijke Klanten	Retail- Klanten	Overige	Totaal
België	27.397	211	18.947	1.044	741	48.340
Europa (exclusief België)	3.853	117	3.841	183	285	8.279
Azië	770	73	317		48	1.208
Herverzekering		535	978		336	1.849
Algemene rekening en eliminaties *	478	(102)	(1.346)		21	(949)
<b>Totaal</b>	<b>32.498</b>	<b>834</b>	<b>22.737</b>	<b>1.227</b>	<b>1.431</b>	<b>58.727</b>

\* De post 'Algemene Rekening en eliminaties' houdt voornamelijk verband met het herverzekeringsprogramma en Group Treasury.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de concentratie van het kredietrisico per type en locatie van de tegenpartij per 31 december.

31 december 2023	Overheid en officiële instellingen	Krediet- Instellingen	Zakelijke Klanten	Retail- Klanten	Overige	Totaal
België	15.192	135	3.200	66	732	19.325
Europa (exclusief België)	16.788	206	17.839	177	1.142	36.152
Azië	830	570	595		160	2.155
Overige landen	41		2.620	939		3.600
<b>Totaal</b>	<b>32.851</b>	<b>911</b>	<b>24.254</b>	<b>1.182</b>	<b>2.034</b>	<b>61.232</b>

31 december 2022	Overheid en officiële instellingen	Krediet- Instellingen	Zakelijke Klanten	Retail- Klanten	Overige	Totaal
België	15.927	198	3.263	75	709	20.172
Europa (exclusief België)	15.756	313	16.640	183	724	33.616
Azië	770	283	581		35	1.669
Overige landen	45	40	2.253	969	(37)	3.270
<b>Totaal</b>	<b>32.498</b>	<b>834</b>	<b>22.737</b>	<b>1.227</b>	<b>1.431</b>	<b>58.727</b>



De tabel hieronder toont de hoogste blootstellingen op de uiteindelijke moedermaatschappij gemeten aan reële waarde en nominale waarde met hun ratings.

Hoogste blootstelling top 10	Groepsrating	Reële waarde	Nominale waarde
Koninkrijk België	AA-	14.357	14.438
Franse republiek	AA	4.306	4.019
Koninkrijk Spanje	A-	2.352	2.387
Portugese republiek	A-	2.341	2.261
Europese Unie	AAA	1.595	1.682
Oostenrijkse republiek	AA+	1.580	1.478
Koninkrijk der Nederlanden	AAA	1.235	1.364
Italiaanse republiek	BBB	1.079	1.305
Bondsrepubliek Duitsland	AAA	1.020	877
Europese Investeringsbank	AAA	980	1.008
<b>Totaal</b>		<b>30.845</b>	<b>30.819</b>

Het Koninkrijk België blijft de belangrijkste tegenpartij. Grote blootstellingen in levensverzekeringsdochters ontstaan doorgaans door de praktijk om grote binnenlandse posities in overheidsobligaties te houden.

### G. Inflatierisico

Het inflatierisico ontstaat door de impact van het volatiliteitsniveau van de inflatie op de waarde van activa en verplichtingen.

Ageas streeft er niet naar om het inflatierisico actief te beheersen, maar kan wel beslissen om activa te houden waarvan het rendement uitdrukkelijk aan de inflatie is gekoppeld. Bovendien zijn bepaalde verzekeringsverplichtingen expliciet of impliciet afhankelijk van de inflatie. Inflatierisico's kunnen op verschillende manieren tot uiting komen, zoals hogere uitgaven en claimskosten.

Levensverzekeringsverplichtingen worden doorgaans nominaal uitgedrukt, maar voor Niet-Leven en Gezondheidszorgverzekeringen kan de inflatie leiden tot claims die hoger zijn dan verondersteld in termen van prijs. Dit kan worden ingeperkt door productprijzen periodiek te herzien en door controles in het schadebeheerproces.

Hoewel Ageas van oordeel is dat het inflatierisico niet voldoende wordt aangepakt in het stelsel van het wettelijk kapitaal of door indirecte methoden, kan Ageas het inflatierisico wel expliciet afdekken in het kader van Pijler II. Dit wordt momenteel gedaan in landen waar er een aanzienlijk inflatierisico bestaat in verband met lijfrente in het kader van Arbeidsongevallenverzekeringen.

### H. Gevoeligheid voor marktrisico's

Ageas maakt jaarlijks een analyse van de impact van de belangrijkste marktrisicofactoren. U vindt de resultaten in de onderstaande tabel. Ze tonen de gevoeligheid van de Solvency-ratio onder Pijler 2 (SCR<sub>Ageas</sub>) per Q4 2023 en Q4 2022 voor de specifieke stand-alone risicofactoren. De gevoeligheid van de Solvency-ratio onder Pijler 1 (SCR<sub>PIM</sub>) wordt vermeld in het verslag over de solvabiliteit en financiële toestand (Solvency and Financial Condition Report). De selectie en de kalibratie van de scenario's geven geen uitdrukking van Ageas ten aanzien van de toekomstige marktevolutie.

De belangrijkste conclusies voor elke gevoeligheid zijn:

Gebaseerd op Solvency II ageas		Eigen vermogen van SII	Solvabiliteits-kapitaalvereiste	Solvabiliteitsratio	Impact S/R	Impact S/R 2022
<b>Basisscenario</b>	<b>Vóór stress</b>	<b>7.665</b>	<b>3.533</b>	<b>217%</b>		
Rendementscurve	Omlaag -50bp	7.777	3.643	213%	(3%)	(8%)
Rendementscurve	Omhoog +50bp	7.509	3.481	216%	(1%)	(12%)
Rendementscurve	Steilere rentecurve	7.740	3.541	219%	2%	7%
Aandelen	Omlaag 25%	7.145	3.487	205%	(12%)	(11%)
Spreads	Bedrijfs spreads omhoog met +50bp	7.660	3.545	216%	(1%)	(3%)
Spreads	Overheids spreads omhoog met +50bp	7.480	3.621	207%	(10%)	(9%)
Vastgoed	Omlaag -10%	7.465	3.634	205%	(11%)	(12%)
Inflatie	Parallele schok +50bp	7.652	3.503	218%	2%	(5%)

De belangrijkste elementen voor het interpreteren van elke gevoeligheid zijn:

#### Rentetarieven: Rentecurve

- Omlaag: - 50bp
  - Gevoeligheid past een schok toe op de rentecurve van -50 basispunten. De schok wordt toegepast op het niet-geëxtrapoleerde deel van de rentecurve en heeft invloed op zowel activa als passiva. Deze geschokte marktgegevens worden geëxtrapoleerd naar een UFR van 3,45%, in overeenstemming met de EIOPA-richtlijnen. Er geldt geen ondergrens, waardoor negatieve rentetarieven mogelijk zijn.
  - De impact of het solvabiliteitsratio neemt af, voornamelijk als gevolg van de aanpassing van de winstdelingsmodel dat is ingevoerd om de verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies te verbeteren in het scenario van een massaverval.
- Omhoog +50bp
  - Gevoeligheid past een schok toe op de rentecurve van +50 basispunten. De schok wordt toegepast op het niet-geëxtrapoleerde deel van de rentecurve en heeft invloed op zowel activa als passiva. Deze geschokte marktgegevens worden geëxtrapoleerd naar een UFR van 3,45%, in overeenstemming met de EIOPA-richtlijnen.
  - De schok op de rentecurve heeft onder andere ook invloed op de kapitaalvereisten voor het onderschrijvingsrisico Leven.
  - De berekening van de Solvency-kapitaalvereisten van de Groep omvat kapitaal voor een schok van massaal verval die is gekalibreerd op 40% in de Solvency II-standaardformule. Een toename van de rentecurve leidt tot een stijging van de kapitaalvereisten voor onderschrijvingsrisico's Leven en, als gevolg daarvan, van de risicomarge.
  - In de resultaten van Q4 2023 worden de positieve effecten van de stijging van de rentecurve op het eigen vermogen en de SCR daarom tenietgedaan door een stijging van het onderschrijvingsrisico Leven en de impact daarvan op de risicomarge. De offset wordt echter vermindert dankzij de verbeterde verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies in het scenario van een massaverval.
  - De kalibratie van de schok van massaal verval in de standaardformule is te conservatief, vooral wanneer deze wordt vergeleken met historische vervalcijfers in België, waar verschillende sterke incentives van toepassing zijn om polishouders aan te moedigen hun contracten te behouden (staatsgarantie op deposito's en afkoopboetes).
- Steilere rentecurve
  - Gevoeligheid past een niet-parallelle schok toe op de rentecurve waarbij het verschil in looptijd tussen 20 jaar en 2 jaar wordt gebruikt om de steilte van de curve te bepalen; de steilte is respectievelijk ingesteld op +1,5% en -1,5%. De schok wordt toegepast op het niet-geëxtrapoleerde deel van de rentecurve en

heeft invloed op zowel activa als passiva. Deze geschokte marktgegevens worden geëxtrapoleerd naar een UFR van 3,45%, in overeenstemming met de EIOPA-richtlijnen.

#### Aandelen -25%

- Deze gevoeligheid past een schok toe op de aandelenportefeuille van -25%.
- Het effect op het eigen vermogen wordt gedeeltelijk opgevangen door een overeenkomstige daling van de aandelenschok in de SCR dankzij een herziening van de EIOPA symmetrische aanpassing van de aandelenkapitaalrekening tot -10%. Per Q4 2023 was de symmetrische aanpassing +1.5pp vs. -3pp per Q4 2022.
  - Deze symmetrische aanpassing is niet van toepassing op de aandelenschok van specifieke aandelenposities zoals langetermijnaandelen of portefeuilles die beschermd zijn tegen een maximale schok die lager is dan de aandelenschok na toepassing van de symmetrische aanpassing van het eigen vermogen.
  - Per Q4 2023 neemt de gevoeligheid toe, voornamelijk als gevolg van de hogere aandelenblootstelling, gedeeltelijk gecompenseerd door de buffering van de symmetrische aanpassing.
  - Gemiddeld daalde de SCR-schok voor aandelen ten opzichte van 2022 omdat een toenemend deel van de portefeuille wordt behandeld als langetermijnaandelen die worden belast tegen een vast kapitaaltarief van 22% zonder toepassing van de symmetrische aanpassing, terwijl een ander deel wordt belegd in aandelenfondsen die profiteren van een ingebouwde neerwaartse bescherming.

#### Creditspread: bedrijfs- vs. staatsobligaties +50bp

- Deze gevoeligheid past een schok toe op de aandelenportefeuille van -25%.
- Het effect op het eigen vermogen wordt gedeeltelijk opgevangen door een overeenkomstige daling van de aandelenschok in de SCR dankzij een herziening van de symmetrische aanpassing van het eigen vermogen tot -10%.
- Deze symmetrische aanpassing van het eigen vermogen is niet van toepassing op de aandelenschok van specifieke aandelenposities zoals langetermijnaandelen of portefeuilles die beschermd zijn tegen een maximale schok die lager is dan de aandelenschok na toepassing van de symmetrische aanpassing van het eigen vermogen.
- Voor 2022 neemt de gevoeligheid voor eigen vermogen toe als gevolg van een lagere buffering van de symmetrische aanpassing van het eigen vermogen door de EIOPA om het negatieve effect van de schok op het eigen vermogen op te vangen met een lagere schok op de SCR (in vergelijking met 2021). Gemiddeld daalde de SCR-schok voor aandelen ten opzichte van 2021 omdat een toenemend deel van de portefeuille wordt behandeld als langetermijnaandelen die worden belast tegen een vast kapitaaltarief van 22% zonder toepassing van de symmetrische aanpassing, terwijl een ander deel wordt belegd in aandelenfondsen die profiteren van een ingebouwde neerwaartse bescherming.

#### Vastgoed - 10%

- Deze gevoeligheid past een schok toe op eigendom van -10%.

**Inflatie +50bp**

- Deze gevoeligheid beoordeelt de impact van de marktdeflatie op de directe blootstelling waarbij een expliciete modellering van de inflatie in aanmerking wordt genomen.
- Een stijging van de inflatie kan ook leiden tot bewegingen van de rentecurve, maar er is niet uitgegaan van een wereldwijde verandering van de rentecurve. De gevoeligheid houdt ook geen rekening met secundaire effecten (bijv. op de waarde van aandelen, onroerend goed, specifieke claiminflatie, bewegingen in de rentecurve). Tot slot blijven de aannames voor de inflatiewig ongewijzigd, in lijn met de kwartaalberekening.
- Per Q4 2023 zou een stijging van de inflatie een positief effect hebben op de solvabiliteitsratio, voornamelijk als gevolg van de investeringen in inflatiegeïndexeerde obligaties die gedurende het jaar zijn gedaan.

**7.1.2 Risico dat optreedt als een tegenpartij in gebreke blijft**

Het risico dat optreedt wanneer een tegenpartij in gebreke blijft, omvat twee subrisico's:

- wanbetalingsrisico;
- tegenpartijrisico.

De blootstelling aan het kredietrisico is opgenomen in Toelichting 2 Financiële beleggingen en Toelichting 8 Overlopende rente en overige activa.

**A. Wanbetalingsrisico**

Het wanbetalingsrisico voor beleggingen vertegenwoordigt het risico dat beleggingen van Ageas daadwerkelijk in gebreke blijven.

Waardeschommelingen als gevolg van marktvolatiliteit op korte termijn vallen onder het marktrisico. Dit omvat geen contracten die vallen onder het tegenpartijrisico (zie sectie B).

Dit risico wordt beheerd aan de hand van limieten waarbij rekening wordt gehouden met het soort kredietpositie, de kredietkwaliteit en, waar nodig, de looptijden. Regelmatige bewaking en waarschuwingssystemen helpen eveneens bij het beheer van kredietrisico.

Beleggingsposities worden bewaakt aan de hand van een driemaandelijkse limietoverschrijdingsrapportage. Limieten worden bewaakt op basis van de reële waarde binnen de activa-classificatie. De limieten per categorie zijn als volgt gedefinieerd.

Voor overheidsobligaties geldt een limiet per land op diverse manieren:

- 'Macrolimieten' gedefinieerd als percentages van het bruto binnenlands product (bbp), de staatsschuld en investeringen;
- 'Total one obligor' (TOO)-limieten als de maximale positie in één tegenpartij op basis van kredietratings;
- (Her)beleggingsbeperkingen: Een grotere blootstelling aan staatsobligaties met een BBB-rating is alleen toegestaan onder de voorwaarde van een stabiel vooruitzicht. Zonder de goedkeuring van het Ageas Risk Committee geen nieuwe beleggingen in staatsleningen met een rating van BBB of lager.

Voor bedrijfsobligaties gelden eveneens meerdere criteria:

- Totale blootstelling aan bedrijfsobligaties als percentage van de portefeuille;
- Limieten afhankelijk van het solvabiliteitskapitaal vereist voor spreadrisico;
- Limieten per sector op basis van de kredietrating;
- Bewaking van de geconcentreerde blootstelling;
- Total one obligor.

Op Groepsniveau wordt elk kwartaal een overzicht gegeven van de grootste individuele blootstellingen binnen de Groep. Dit overzicht wordt gebruikt als basis voor een meer diepgaande kredietbeoordeling van grote blootstellingen in het Ageas Risk Committee.

Ageas beoordeelt regelmatig de impact van negatieve kredietscenario's zoals wanbetaling en downgrades op de beleggingsactiva als onderdeel van de reguliere stresstests.

De creditrating die Ageas toepast is gebaseerd op de op één na best beschikbare rating van Moody's, Fitch en Standard & Poors. Voor specifieke soorten blootstellingen kunnen er andere ratingbureaus worden gebruikt, bijvoorbeeld AM Best voor herverzekeringstegenpartijen. In de volgende paragrafen wordt nader ingegaan op de kredietkwaliteit van: leningen, rentedragende beleggingen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, banken en andere financiële instellingen.

Binnen het Risk Appetite raamwerk bewaakt elke lokale entiteit de inkomensgevolgen in verband met wanbetalingen en bewegingen in ECL die verband houden met veranderingen in de economische cyclus of migratiestadia.

**Schuldbewijzen**

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kredietkwaliteit van schuldbewijzen met een constant aandeel investment grade beleggingen op 31 december.

31 december 2023	12-maand ECL	Looptijd ECL niet credit impaired	Lifetime ECL credit impaired	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal
	(Categorie 1)	(Categorie 2)	(Categorie 3)		
AAA	3.931				3.931
AA	20.151				20.151
A	11.288				11.288
BBB	8.373				8.373
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>43.743</b>				<b>43.743</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	292	45	14		351
Zonder kredietbeoordeling	4.240				4.240
<b>Maximaal kredietrisico van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>48.275</b>	<b>45</b>	<b>14</b>		<b>48.334</b>
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(32)	(1)	(14)		(47)
<b>Geamortiseerde kostprijs van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>48.243</b>	<b>44</b>			<b>48.287</b>
<b>Netto boekwaarde van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>					<b>46.718</b>

31 december 2022	12-maand ECL	Looptijd ECL niet credit impaired	Lifetime ECL credit impaired	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal
	(Categorie 1)	(Categorie 2)	(Categorie 3)		
AAA	2.992				2.992
AA	21.774				21.774
A	8.967				8.967
BBB	10.450				10.450
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>44.183</b>				<b>44.183</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	307	64			371
Zonder kredietbeoordeling	3.912		20		3.939
<b>Maximaal kredietrisico van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>48.402</b>	<b>64</b>	<b>20</b>		<b>48.493</b>
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(12)	(1)	(20)		(33)
<b>Geamortiseerde kostprijs van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>48.390</b>	<b>63</b>			<b>48.460</b>
<b>Netto boekwaarde van obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>					<b>45.269</b>

**Leningen**

De onderstaande tabel geeft de kredietkwaliteit van Leningen weer.

	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal
<b>31 december 2023</b>					
AAA	1.173				1.173
AA	2.283				2.283
A	2.259				2.259
BBB	1.650				1.650
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>7.365</b>				<b>7.365</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	10		20		30
Zonder kredietbeoordeling	1.744	6	11	14	1.775
<b>Maximale blootstelling aan kredietrisico van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>9.119</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>9.170</b>
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(9)		(21)		(30)
<b>Geamortiseerde kostprijs van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>9.110</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>9.140</b>
<b>Nettoboekwaarde van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>					<b>8.743</b>
<b>31 december 2022</b>					
AAA	1.276				1.276
AA	2.272				2.272
A	2.249				2.249
BBB	1.565				1.565
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>7.362</b>				<b>7.362</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	10		20		30
Zonder kredietbeoordeling	1.854	5	16	19	1.894
<b>Maximale blootstelling aan kredietrisico van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>9.226</b>	<b>5</b>	<b>36</b>	<b>19</b>	<b>9.286</b>
Bijzondere waardeverminderingen ECL	(5)		(23)		(28)
<b>Geamortiseerde kostprijs van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>	<b>9.221</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>9.258</b>
<b>Nettoboekwaarde van leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI</b>					<b>8.583</b>

**Lease- en handelsvorderingen**

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kredietkwaliteit van handels- en leasevorderingen met de voorziening voor verliezen volgens de vereenvoudigde benadering.

31 december 2023	Brutoboekwaarde	Verliesvoorziening	Gewogen gemiddeld verliespercentage	Waardevermindering
Lopend, niet achterstallig	694	(2)	0,29%	Nee
1-30 dagen achterstallig	38			Nee
31-60 dagen achterstallig	20			Nee
61-90 dagen achterstallig	36			Nee
Meer dan 90 dagen achterstallig	128	(36)	28,13%	Ja
<b>Totaal handels- en leasevorderingen</b>	<b>916</b>	<b>(38)</b>	<b>4,15%</b>	

31 december 2022	Brutoboekwaarde	Verliesvoorziening	Gewogen gemiddeld verliespercentage	Waardevermindering
Lopend, niet achterstallig	592	(4)	0,68%	Nee
1-30 dagen achterstallig	40			Nee
31-60 dagen achterstallig	16			Nee
61-90 dagen achterstallig	33			Nee
Meer dan 90 dagen achterstallig	66	(35)	53,03%	Ja
<b>Totaal handels- en leasevorderingen</b>	<b>747</b>	<b>(39)</b>	<b>5,22%</b>	

**Verandering in de reële waarde van financiële activa en verplichtingen tegen RWWV als gevolg van verandering in kredietrisico**

De veranderingen in de reële waarde die toe te schrijven zijn aan veranderingen in het eigen kredietrisico van deze financiële verplichtingen worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, tenzij een dergelijke opname zou leiden tot een boekhoudkundige mismatch in de winst-en-verliesrekening.

De financiële verplichtingen die geen betrekking hebben op polishouders worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

**B. Risico dat optreedt als een tegenpartij in gebreke blijft**

Het tegenpartijrisico houdt rekening met potentiële verliezen als gevolg van onverwachte wanbetaling of een verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen en debiteuren. De reikwijdte van het wanbetalingsrisico voor tegenpartijen omvat risicobeperkende contracten (zoals herverzekeringsovereenkomsten, effectiseringen en afgeleide producten), geldmiddelen, te ontvangen sommen van tussenpersonen, gediversifieerde hypotheekportefeuilles en andere kredietblootstelling die elders niet gedekt is (garanties, polishouders enz.).

Het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft kan ontstaan door de inkoop van herverzekeringen of andere risicoverminderende contracten. Ageas beperkt deze vorm van risico door strikt beleid bij de keuze van tegenpartijen, eisen die worden gesteld aan zekerheden en door diversificatie.

Binnen Ageas wordt dit risico verminderd door de toepassing van het tegenpartijrisicobeleid en het nauwlettend volgen van de uitstaande posities van tegenpartijen. Diversificatie en het vermijden van blootstelling aan tegenpartijen met een lage kredietrating zijn sleutelementen om dit risico te ondervangen.

Een bijzondere waardevermindering voor een specifiek kredietrisico wordt vastgesteld als er objectieve aanwijzingen zijn dat Ageas niet alle verschuldigde bedragen in overeenstemming met de contractuele voorwaarden zal kunnen innen. De omvang van de bijzondere waardevermindering is het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde. In het geval van aan de markt verhandelde effecten is de realiseerbare waarde gelijk aan de reële waarde.

Bijzondere waardeverminderingen zijn gebaseerd op de laatste schatting van Ageas op de nog mogelijke inning en vertegenwoordigen het verlies dat Ageas denkt te zullen lijden. Voorwaarden voor afschrijving kunnen zijn dat de faillissementsprocedure van de debiteur is afgerond en alle zekerheden zijn benut, dat de debiteur en/of garantieggever in staat van insolventie verkeren/verkeert, dat alle normale inspanningen voor de inning zijn geleverd of dat het punt van economisch verlies (dat wil zeggen, het moment waarop alle kosten samen hoger zijn dan het bedrag dat nog kan worden geïnd) is bereikt.

**Activa uit herverzekeringscontracten**

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de kredietkwaliteit van de activa uit herverzekeringscontracten per 31 december.

	31 december 2023	31 december 2022
AAA		
AA	209	254
A	502	461
BBB	1	2
<b>Belegingsclassificatie</b>	<b>712</b>	<b>717</b>
Minder dan belegingskwaliteit		
Zonder kredietbeoordeling	4	13
<b>Maximale blootstelling aan kredietrisico van activa uit herverzekeringscontracten</b>	<b>716</b>	<b>730</b>
<b>Netto boekwaarde van activa uit herverzekeringscontracten</b>	<b>653</b>	<b>677</b>

**7.1.3 Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat je niet in staat bent om beleggingen en andere activa te liquideren om aan financiële verplichtingen te voldoen wanneer deze verschuldigd zijn. Dit kan bijvoorbeeld optreden door een verwachte en onverwachte vraag naar contanten van polishouders en andere contractuele partijen waaraan niet kan worden voldaan zonder verliezen te lijden of de bedrijfsvoering te schaden als gevolg van beperkingen op de te liquideren activa. Deze beperkingen kunnen structureel zijn of kunnen te wijten zijn aan marktontwikkingen.

De financiële verplichtingen van Ageas en de lokale bedrijven zijn vaak langlopend en de activa die worden aangehouden om deze verplichtingen te dekken zijn over het algemeen langlopend en mogelijk niet liquide. Vorderingen en andere uitstromen van kasmiddelen kunnen onvoorspelbaar zijn en aanzienlijk verschillen van verwachte bedragen. Als er geen liquide middelen beschikbaar zijn om een financiële verplichting na te komen als deze opeisbaar is, zullen er liquide middelen moeten worden geleend en/of zullen illiquide activa moeten worden verkocht (met mogelijk een aanzienlijk verlies tot gevolg) om aan de verplichting te voldoen. Verliezen zouden ontstaan door de discount die moet worden verleend om de activa te liquideren.

Als verzekeringsmaatschappij genereert Ageas normaal gesproken contante middelen en blijft dit risico daardoor relatief laag. Ageas houdt een kaspositie aan om bestand te zijn tegen slechte liquiditeitsomstandigheden als deze zich voordoen. Er wordt bijzondere aandacht besteed aan de verklaringen van de centrale banken over potentiële veranderingen in het monetaire beleid. Dividenduitkeringen aan aandeelhouders en holdingkosten worden gefinancierd uit het dividend van de operationele verzekeringsentiteiten van Ageas. Herverzekeringsactiviteiten op holdingniveau worden ook afzonderlijk beheerd vanuit een liquiditeitsperspectief.

De oorzaken van liquiditeitsrisico kunnen worden gesplitst in factoren die een plotselinge toename van de behoefte aan contanten veroorzaken en factoren

die leiden tot een onverwachte daling van de beschikbare middelen om aan de behoefte aan contanten te voldoen.

Er zijn de volgende liquiditeitsrisico's:

- *Verzekeringstechnische liquiditeitsrisico's*: het risico dat Ageas of een lokale dochtermaatschappij een belangrijke som moet betalen om onvoorziene veranderingen te dekken in consumentengedrag (afkooprisico), plotselinge stijgingen van de frequentie van schadevorderingen of plotselinge grote schadevorderingen die ontstaan door grote of rampzalige gebeurtenissen zoals stormen, aswolven, griep пандеміє enz;
- *Marktliquiditeitsrisico*: het risico dat het verkoopproces zelf resulteert in verliezen door marktomstandigheden of hoge concentraties;
- *Financierings-liquiditeitsrisico*: het risico dat Ageas of een werkmaatschappij niet in staat is voldoende middelen van buitenaf aan te trekken, omdat de activa illiquide zijn op het moment dat het nodig is (bijvoorbeeld om aan een onverwachte grote schadevordering te voldoen).

Ieder bedrijf van Ageas moet ervoor zorgen dat wordt voldaan aan alle liquiditeitsvereisten door het identificeren en bewaken van liquiditeitsrisico's, zodat de omstandigheden waarin liquiditeitsproblemen mogelijk kunnen zijn bekend zijn en worden begrepen (bijv. onverwachte ongunstige wijzigingen in het uitlooprofiel van de verplichtingen, massaal verval, vertraging in nieuwe polissen, wijziging in de rating enz.) en men weet hoe hierop kan worden ingespeeld (bijv. de liquiditeit van activa in een crisis).

Het beheer van het liquiditeitsrisico wordt uitgevoerd door middel van een limietenraamwerk. Lokaal gelden limieten die een indicatie geven van de nettoliquiditeitspositie. Er wordt gekeken naar ratio's waarbij liquide activa worden vergeleken met liquide passiva over verschillende tijdshorizonten (3 maanden/1 jaar) op basis van gebeurtenissen met betrekking tot het liquiditeitsrisico. Minimumniveaus van deze ratio's worden gedefinieerd en actief gebruikt in het liquiditeitsprofiel. Bij het vaststellen van deze limieten is rekening gehouden met de omstandigheden waaronder de liquiditeit wordt beoordeeld (gestresste versus normale omstandigheden).

De volgende tabel geeft een overzicht van de verwachte uitstromen die voortvloeien uit verzekeringscontracten en de bedragen van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten die direct opeisbaar zijn. Merk op dat liquiditeit wordt beheerd binnen de individuele verzekeringsmaatschappijen.

31 december 2023	Niet-verdisconteerde schatting van toekomstige uitgaande kasstromen						Effect van verdiscontering	Totaal	Opeisbaar bedrag
	Minder dan een jaar	1 tot 2 jaar	2 tot 3 jaar	3 tot 4 jaar	4 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar			
<b>Uitgegeven verzekeringscontracten niet gewaardeerd onder de PAA</b>									
Activa verzekeringscontracten - Leven	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(21)	7	(19)	
Activa verzekeringscontracten - Niet-leven									
Verplichtingen verzekeringscontracten - Leven	4.468	2.658	3.405	4.228	3.696	51.630	(21.651)	48.434	48.359
Verplichtingen verzekeringscontracten - Niet-leven	(36)	(32)	(30)	(27)	(10)	1.009	(733)	141	
<b>Totale netto kasuitstroom uit uitgegeven verzekeringscontracten, niet gewaardeerd onder de PAA</b>	<b>4.431</b>	<b>2.625</b>	<b>3.374</b>	<b>4.200</b>	<b>3.685</b>	<b>52.618</b>	<b>(22.377)</b>	<b>48.556</b>	<b>48.359</b>

31 december 2023	Niet-verdisconteerde schatting van toekomstige uitgaande kasstromen						Effect van verdiscontering	Totaal	Opeisbaar bedrag
	Minder dan een jaar	1 tot 2 jaar	2 tot 3 jaar	3 tot 4 jaar	4 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar			
<b>Uitgegeven verzekeringscontracten niet gewaardeerd onder de PAA</b>									
Activa verzekeringscontracten - Leven		(1)	(1)	(1)	(1)	(25)	9	(20)	
Activa verzekeringscontracten - Niet-leven									
Verplichtingen verzekeringscontracten - Leven	4.270	3.881	2.835	3.518	4.415	51.346	(22.771)	47.494	47.385
Verplichtingen verzekeringscontracten - Niet-leven	(24)	(24)	(23)	(21)	(4)	929	(697)	136	
<b>Totale netto kasuitstroom uit uitgegeven verzekeringscontracten, niet gewaardeerd onder de PAA</b>	<b>4.246</b>	<b>3.856</b>	<b>2.811</b>	<b>3.496</b>	<b>4.410</b>	<b>52.250</b>	<b>(23.459)</b>	<b>47.610</b>	<b>47.385</b>

#### 7.1.4 Risico van immateriële activa

Het risico van immateriële activa is het risico van verlies of een ongunstige waardeontwikkeling van immateriële activa door een wijziging in de verwachte toekomstige voordelen die uit de immateriële activa kunnen worden gehaald. Immateriële activa kunnen onder meer bestaan uit

parkingconcessies en intellectueel eigendom. Activa die onder IFRS als immateriële vaste activa worden geclassificeerd, maar economisch onderworpen zijn aan specifieke risico's (bijv. onroerend goed), worden opgenomen in het interne kapitaaloverzicht onder Pijler 2.

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Boekwaarde (IFRS)</b>		
Parkingconcessies (zie toelichting 6)	502	502
Overige immateriële activa (zie toelichting 6)	139	134
<b>Totaal vastgoed blootstelling volgens IFRS-definitie (immateriële activa)</b>	<b>641</b>	<b>636</b>
<b>Ongerealiseerde herwaarderingen (Economische blootstelling)</b>		
Parkingconcessies (zie Uitgebreid eigen vermogen)	197	196
Overige immateriële activa (zie Uitgebreid eigen vermogen)	45	
<b>Totaal economische blootstelling op vastgoed (immateriële activa)</b>	<b>883</b>	<b>832</b>



## 7.2 Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringstechnische risico's betreffen alle risico's van verzekeringsverplichtingen als gevolg van afwijkingen in claims door de onzekerheid en timing van die claims, alsmede afwijkingen in uitgaven en verval, in vergelijking met de onderliggende hypothesen gemaakt bij de acceptatie van de polis.

Het levenrisico omvat het sterfterisico, het langlevensrisico, het invaliditeitsrisico, het morbiditeitsrisico (d.w.z. ziekte met mogelijk dodelijke afloop), het verval- en behoudrisico, het kostenrisico, het catastroferisico en het herzieningsrisico.

Tot de Niet-levenrisico's behoren het reserverisico, het premierisico en catastroferisico's. Het reserverisico hangt samen met de te betalen schadeclaims terwijl het premierisico betrekking heeft op toekomstige schadevorderingen (met uitzondering van catastrofeschades). Het catastroferisico betreft schadeclaims die door rampgebeurtenissen worden veroorzaakt, zowel natuurrampen als door mensen veroorzaakte rampen.

Elke maatschappij beheert verzekeringstechnische risico's door middel van acceptatiebeleid, productgoedkeuringsbeleid, reserveringsbeleid, beleid voor schadebeheer en herverzekeringsbeleid. Er wordt vooral op gelet dat de klantengroep die een product koopt inderdaad overeenkomt met de onderliggende aannames over klanten bij de ontwikkeling en prijsstelling van het product.

Het acceptatiebeleid wordt vastgesteld als onderdeel van het algehele Enterprise Risk Management-kader en wordt beoordeeld door actuariële medewerkers die de feitelijke schadehistorie evalueren. Er wordt gebruikgemaakt van een reeks indicatoren en hulpmiddelen voor het maken van statistische analyses om de acceptatienormen te verfijnen, met als doel het schadeverloop te verbeteren en/of te waarborgen dat de prijsstelling op de juiste wijze wordt bijgesteld.

Ageas en zijn dochterondernemingen streven ernaar om de premies op een niveau vast te stellen waarbij het bedrag van de premies samen met de beleggingsinkomsten die daarmee worden gegenereerd groter is dan het totale bedrag van verwachte schaden, schadeafhandelingskosten en beheerskosten. De juistheid van de prijsstelling wordt getoetst met behulp van diverse technieken en belangrijke prestatie-indicatoren die passen bij de betreffende portefeuille. Dit gebeurt zowel a priori (bijvoorbeeld beoordeling

van de winstgevendheid) als a posteriori (bijvoorbeeld embedded value, combined ratio's, tijdens de periode aanvaarde risico's).

De factoren waarmee rekening wordt gehouden bij de prijsstelling voor verzekeringen verschillen per product en zijn afhankelijk van de geboden dekking en uitkeringen. De volgende factoren worden in het algemeen in overweging genomen:

- verwachte claims van verzekeringnemers en daarmee verband houdende verwachte uitkeringen en de timing daarvan;
- de mate en aard van de onzekerheid aangaande de verwachte uitkeringen. In dit verband worden onder meer analyses gemaakt van schadestatistieken en de ontwikkeling van jurisprudentie, economische omstandigheden en demografische ontwikkelingen;
- overige productiekosten voor het betreffende product, zoals distributie-, marketing-, polisadministratie- en schadeadministratiekosten;
- financiële omstandigheden die de tijdswaarde van geld weerspiegelen;
- eisen ten aanzien van de solvabiliteit;
- beoogde niveaus van de winstgevendheid;
- omstandigheden in de verzekeringsmarkt, met name de prijsstelling van concurrenten voor vergelijkbare producten.

In zijn blootstelling aan de hierboven genoemde risico's profiteert Ageas van diversificatie over geografische regio's, productgroepen en zelfs verschillende verzekeringsrisicofactoren, zodat Ageas niet blootgesteld wordt aan grote concentraties verzekeringsrisico's. Daarnaast hebben Ageas en zijn dochterondernemingen specifieke maatregelen getroffen om de blootstelling aan de concentratie van verzekeringsrisico's te verkleinen. Bijvoorbeeld producten die afkoopkosten in rekening brengen en/of producten die worden aangepast aan de marktwaarde beperken het verlies voor de verzekeringsmaatschappij en herverzekeringscontracten leiden tot een beperkte blootstelling aan grote verliezen.

Voor risicobewaking neemt Ageas de solvabiliteitskapitaalvereiste ( $SCR_{Ageas}$ ) volgens Solvency II Pijler 2 per subrisico in aanmerking (ook Ageas interne benadering genoemd). In de tabellen hierna wordt de SCR en de risico consumptie voor elk type verzekeringstechnisch risico weergegeven, netto van het verliescompensatievermogen van technische voorzieningen (LACTP). De tabellen vermelden de relatieve niveaus van risico en kapitaal consumptie op basis van een 1/200 jaar gebeurtenis, respectievelijk een 1/30 jaar gebeurtenis (basis voor de risicobereidheid van Ageas).

### Samenstelling SCR

met betrekking tot verzekeringsrisico (1/200, netto van LACTP)	31 december 2023	31 december 2022
Levensverzekeringstechnisch risico	864	1.081
Gezondheidszorg verzekeringstechnisch risico	386	395
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	1.117	887
<b>Totaal</b>	<b>2.367</b>	<b>2.363</b>

### Samenstelling SCR

met betrekking tot verzekeringsrisico (1/30)	31 december 2023	31 december 2022
Levensverzekeringstechnisch risico	452	559
Gezondheidszorg verzekeringstechnisch risico	218	234
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	523	434
<b>Totaal</b>	<b>1.193</b>	<b>1.227</b>

De SCR voor het levensverzekeringsrisico daalde voornamelijk als gevolg van de verminderde gevoeligheid van het massaal-vervalrisico voor bewegingen van de rentecurve. Het SCR voor het verzekeringsrisico Niet-leven nam vooral toe als gevolg van de onderliggende bedrijfsgroei.

### 7.2.1 Verzekeringsrisico's Leven

Het levensverzekeringsrisico ontstaat uit de levensverzekeringsverplichtingen in relatie tot de gevaren die verzekerd zijn en de processen die bij de bedrijfsvoering worden gebruikt.

Verzekeringstechnische risico's Leven bestaan hoofdzakelijk uit sterfte-/langlevenrisico, invaliditeitsrisico/morbiditeitsrisico, verval- en behoudrisico, leven-kostenrisico, herzienings- en catastroferisico. Deze paragraaf beschrijft eerst deze risico's (onder A t/m F). Daarna wordt beschreven hoe de dochtermaatschappijen van Ageas deze risico's beheren (onder G).

#### A. Sterfte-/langlevenrisico

Sterfterisico is het risico van verlies of van nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van de sterftecijfers, waarbij een toename van het sterftecijfer leidt tot een toename van de waarde van de verzekeringsverplichtingen. De sterftetabellen die gebruikt worden ten behoeve van de prijsstelling bevatten voorzichtige marges. Zoals gebruikelijk in de sector maken Ageas en zijn dochterondernemingen gebruik van ervaringstabellen met adequate zekerheidstoelagen. Elk jaar moeten de veronderstellingen worden herzien om de verwachte sterftecijfers te vergelijken met de ervaringsgegevens. Deze analyse vindt plaats op basis van een aantal criteria, zoals leeftijd, polisjaar, verzekerde som en andere verzekeringstechnische criteria.

Langlevenrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van de sterftecijfers, waarbij een daling van het sterftecijfer leidt tot een toename van de waarde van de verzekeringsverplichtingen. Dit risico wordt beheerd door het aantal vastgestelde sterftegevallen binnen de portefeuille jaarlijks te evalueren. Wanneer blijkt dat de levensverwachting sneller toeneemt dan de sterftetabellen aangeven, worden extra voorzieningen aangelegd en worden de prijzen van nieuwe producten dienovereenkomstig aangepast.

#### B. Arbeidsongeschiktheidsrisico/ invaliditeitsrisico

Invaliditeitsrisico/morbiditeitsrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van invaliditeits-, ziekte- of morbiditeitspercentages. Dit risico kan zich bijvoorbeeld voordoen in portefeuilles met invaliditeits- en ziektekostenpolissen en ongevalverzekeringen voor werknemers. Ageas en zijn dochterondernemingen beperken het invaliditeitsrisico door medische selectiecriteria en een passende herverzekering.

#### C. Verval- en behoudrisico

Vervalrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van het percentage polisverval en -behoud, onder andere in de vorm van polisverlenging, -afkoop, premieverlagingen en andere factoren die tot lagere premies leiden. Behoudrisico is vaak een andere naam voor de volatiliteit van het premieverval en vervangingen van verlopen polissen, annuleringen binnen de wettelijke bedenktijd of afkopen.

De ontwikkeling en prijsstelling van verzekeringspolissen is mede gebaseerd op aannames over de kosten van het verkopen en administreren van de polissen totdat deze vervallen of uitkeren en over het verwachte behoud. Het

risico van een andere feitelijke ontwikkeling en de eventuele gevolgen daarvan worden in het stadium van de productontwikkeling in kaart gebracht. Dat risico kan worden verminderd via het productontwerp, bijvoorbeeld met een boeteclausule voor vervroegde aflossing of retentiebonussen, aanloopkosten of het spreiden van de provisie aan verzekeringsagenten om de belangen op elkaar af te stemmen of door een aanpassing van de marktwaarde waarbij de risico's in geval van verval volledig door de polishouders worden gedragen. In bepaalde markten wordt het vervalrisico ook beperkt door fiscale incentives.

#### D. Leven-kostenrisico

Leven-kostenrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van de kosten die worden gemaakt bij de uitvoering van (her)verzekeringsovereenkomsten. Het kostenrisico ontstaat als de voorziene kosten bij de prijsstelling van een garantie ontoereikend zijn om in het volgende jaar de werkelijke kosten op te vangen.

#### E. Herzieningsrisico

Herzieningsrisico is het risico van verlies of nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van veranderingen in het niveau, de ontwikkeling of volatiliteit van het herzieningspercentage dat op lijfrentes wordt toegepast als gevolg van veranderingen in het juridische klimaat of in de gezondheidstoestand van de verzekerde.

#### F. Catastroferisico

Levenscatastroferisico is het risico betreffende claims in verband met levensbedreigende gebeurtenissen, zoals nucleaire explosies, pandemieën, terrorisme en natuurrampen (zoals stormen, overstromingen, aardbevingen, ernstige vorst, tsunami's).

#### G. Het beheersen van verzekeringsrisico's Leven binnen de verzekeringsbedrijven van Ageas

Via interne risicorapportering per kwartaal worden verzekeringsrisico's Leven bewaakt om beter inzicht te hebben in hun blootstelling aan bepaalde gebeurtenissen en hun ontwikkeling. De meeste levensverzekeringsdochtermaatschappijen staan blootgesteld aan gelijksoortige gebeurtenissen zoals (massaal) verval, kosten en sterfte/langleven.

Op groepsniveau is een aantal rapportageschema's met betrekking tot het bovenstaande van kracht, zoals het testen van de toereikendheid van reserves, rapportage over kapitaalvereisten en in het kader van de actuariële functie. Daarnaast worden modelwijzigingen, wijzigingen in aannames en wijzigingen in wetgeving op het niveau van de werkmaatschappijen grondig opgevolgd en gerapporteerd aan de Groep.

#### H. Gevoeligheden op technische voorzieningen

Het voornaamste hulpmiddel waarover Ageas beschikt om de gevoeligheid van de levensverzekeringsverplichtingen voor verzekeringstechnische risico's te bewaken is de driemaandelijke risicorapportering, waarin de kapitaalvereisten per subrisico zijn opgenomen. Voor geconsolideerde entiteiten die onderworpen zijn aan Solvency II of een gelijkwaardig regime, weerspiegelen deze kapitaalvereisten de impact op het Eigen vermogen volgens Solvency II onder extreme stressscenario's voor de onderschrijvingsveronderstellingen (bijv. afkoopratio's, sterftecijfers, invaliditeits- en morbiditeitspercentages, kosten, ...) die overeenstemmen met een stressscenario van 1 op 200.

De meeste technische voorzieningen Leven bij Ageas houden verband met de spaar- en pensioenactiviteiten. Daardoor houden de belangrijkste onzekerheden over de levensverzekeringsverplichtingen van Ageas verband met marktrisico's zoals het niveau van de vastrentende spreads, het rendement op risicoactiva en de termijnstructuur van rentevoeten, en niet zozeer met verzekeringstechnische risico's zoals verval-, mortaliteits- of kostenrisico's. Voor beschermings-, lijfrente- of gezondheidsproducten kunnen verzekeringstechnische risico's voor individuele entiteiten relatief groter zijn, maar op het niveau van de Groep zijn dit niet de voornaamste risico's.

Daarom rapporteert Ageas niet regelmatig over kwantitatieve eerste-ordegevoeligheden voor de hele Groep. In plaats daarvan worden die risico's bewaakt in het kader van de gewone risicorapportering waarbij een economisch uitgangspunt gehanteerd wordt.

### 7.2.2 Verzekeringsrisico's Niet-Leven

De verzekeringstechnische risico's Niet-leven bestaan voornamelijk uit het reserverisico, premierisico, catastroferisico en vervalrisico. Deze paragraaf beschrijft eerst deze risico's (onder A t/m D). Daarna wordt beschreven hoe de dochtermaatschappijen van Ageas deze risico's beheersen (onder E), in subparagraaf F worden de schaderatio's weergegeven, onder G de risicoevoeligheden Niet-leven en onder H zijn de schadereservetabellen te vinden.

#### A. Reserverisico

Reserverisico houdt verband met de uitstaande claims en is het risico van nadelige veranderingen in de waarde van de verzekeringsverplichtingen als gevolg van schommelingen in het tijdstip en het bedrag van de afhandeling en kosten van schaden.

Om het risico van nadelige waardeveranderingen te beperken, hebben de verzekeringsmaatschappijen van Ageas regels voor schadebeheer opgesteld om de claims proactief te beheren, rekening houdend met de verwachte evolutie (bijvoorbeeld wijzigingen in de wetgeving). Risico's worden ook beperkt door de herverzekeringstrategie van de werkmaatschappijen.

#### B. Premierisico

Premierisico is het risico dat de premie ontoereikend is om alle verplichtingen te dekken, inclusief schade en kosten als gevolg van schommelingen in de schadefrequentie alsook de ernst van de schadeclaims en/of nadelige veranderingen in de kosten.

Het schaderisico bij Niet-leven kan om diverse redenen afwijken van de verwachte uitkomst. In een analyse wordt doorgaans anders omgegaan met claims met een lange of met een korte looptijd. Zo worden claims met een korte looptijd (zoals autoschade en schade aan goederen) over het algemeen binnen enkele dagen of weken gemeld en kort daarna afgewikkeld. De afwikkeling van claims met een lange looptijd (zoals bij lichamelijk letsel of aansprakelijkheid) kan daarentegen jaren in beslag nemen. Bij claims met een lange looptijd is, als gevolg van de aard van de schade, informatie over de gebeurtenis (bijvoorbeeld over de vereiste medische behandeling) niet altijd direct beschikbaar. Daarnaast is schade met een lange looptijd moeilijker te analyseren, zijn hiervoor meer gedetailleerde werkzaamheden vereist en is de mate van onzekerheid groter dan bij schade met een korte looptijd.

Ageas en zijn dochterondernemingen houden rekening met de ervaringen met vergelijkbare gevallen en historische trends, zoals het voorzieningenpatroon, de groei van de blootstelling, schade-uitkeringen, de omvang van lopende en nog niet uitgekeerde schadegevallen, evenals gerechtelijke uitspraken en economische omstandigheden. Indien de ervaring hetzij onvoldoende wordt geacht of volledig afwezig, in het licht van de specifieke aard van de schadegebeurtenis<sup>2</sup> dan gebruikt Ageas betrouwbare (externe of overige) bronnen en beoordelingen, rekening houdend met zijn risicopositie.

Om het claimrisico te verminderen, passen Ageas en zijn dochterondernemingen een selectie- en acceptatiebeleid toe. De prijsstelling wordt per klantensegment en per soort activiteit bepaald, waarbij gebruik wordt gemaakt van de kennis of verwachtingen ten aanzien van de toekomstige ontwikkeling van de frequentie en omvang van claims. Daarnaast profiteren Ageas en zijn dochterondernemingen van spreidingseffecten omdat de Niet-levenbedrijven actief zijn op een groot aantal verschillende terreinen en in een groot aantal verschillende regio's. Aan het gemiddeld aantal claims verandert dit niets, maar de variatie in de totale schadeportefeuille neemt hierdoor wel af, en daarmee ook het risico. Het risico van onverwacht grote schadeclaims wordt door polisbepalingen, beheer van het concentratierisico en herverzekeringen ingeperkt.

#### C. Catastroferisico

Catastroferisico betreft claims in verband met rampen, namelijk natuurrampen (zoals storm, overstromingen, aardbevingen, ernstige vorst, tsunami's) en door mensen veroorzaakte rampen (zoals terrorisme, explosies of treinongelukken).

De vermindering van het catastroferisico vindt plaats via concentratierisicobeheer en herverzekering.

Om het concentratierisico in vastgoed te kwantificeren, hebben de schadeverzekeringsbedrijven van Ageas hun blootstellingsgegevens op adresniveau geëvalueerd om hun topconcentratieclusters te identificeren, rekening houdend met het totale verzekerde bedrag van alle gebouwen die gedekt zijn tegen schade veroorzaakt door brand, explosie of terrorisme en die zich gedeeltelijk of volledig binnen een bepaalde straal bevinden. Deze analyse vormt de basis van de ernstcomponent van de module Property Cat Man Made van het Interne Niet-levenmodel.

#### D. Vervalrisico

Vervalrisico heeft betrekking op de toekomstige premies in een premievoorziening waarbij een verwachte winst is voorzien. Vervalrisico is het risico van meer verval dan verwacht, waardoor de winst minder is dan verwacht.

#### E. Het beheersen van Niet-Leven-risico's door de verzekeringsdochtermaatschappijen

Het beheersen van Niet-Leven-risico's binnen Ageas volgt de voor elke Niet-Leven-entiteit geldende instructies en richtlijnen op het gebied van verzekeren en risico's nemen. Hieronder vallen regels voor risicoacceptatie, richtlijnen op het gebied van schadebeheer, herverzekeringsactiviteiten en management in het algemeen.

2 Bijv. ENID (Events not in data)-gebeurtenissen.

Op Groepsniveau is in verband met het bovenstaande een aantal rapportageschema's, zoals KPI-rapporten en toereikendheidstoetsen ingevoerd, zowel voor schade- en premiereserves.

Daarnaast is een intern model ontwikkeld om het verzekeringstechnisch risico Niet-leven voor de entiteiten en de Groep beter te beheren. Het model wordt gebruikt om de optimale herverzekeringprogramma's te vinden en zo de Niet-leven-risico's van de entiteiten te beperken, maar ook om risicoconcentratie binnen de Groep te vermijden. Weegerelateerde schades zijn een goed voorbeeld van concentratierisico's voor de Groep. Klimaatverandering verdient in dit verband bijzondere aandacht. Voor de modellen betreffende natuurverschijnselen worden externe modellen gebruikt. Ageas waarborgt een permanente opvolging van de implicatie van klimaatverandering op deze modellen en er vindt een permanente dialoog plaats met de aanbieders van deze modellen.

#### F. Schaderatio's

Schaderatio is een maatstaf die wordt gebruikt om de geschiktheid te beoordelen van het gedeelte van de premies dat wordt gehanteerd om schadeclaims te dekken. Schaderatio wordt gedefinieerd als de totale (geschatte) kosten van schade als percentage van de verdiende premies. Combined ratio is de som van schade- en lastenratio (inclusief commissies).

Over het algemeen genomen mag een combined ratio onder de 100 procent worden verwacht. Vanwege de intrinsieke veranderlijkheid van het schadeclaimproces en/of ondoelmatige premies, kan de combined ratio soms

boven de 100 procent bedragen. Deze situatie wordt aangepakt door middel van het beheersen van Niet-leven risico's (zie punt E hierboven).

De combined ratio en de schaderatio zijn te raadplegen in toelichting 27 Informatie operationele segmenten.

#### G. Schadereservetabellen

De reserves die in de balans zijn verantwoord voor schadeclaims en de kosten van schadeclaims worden naar schadejaar door de actuarissen en de afdeling schadebeheer geanalyseerd. Uitkeringen en reserves worden daarom in een tabel met twee tijdsperiodes weergegeven: schadejaar (jaar van de schade, in de kolommen) en kalenderjaar (ontwikkelingsjaar, op de regels). Deze zogenoemde uifaserende driehoek laat zien hoe de beste inschatting van de schadereserve zich in de tijd ontwikkelt als gevolg van gedane betalingen en nieuwe schattingen van de uiteindelijke schade per de betreffende balansdatum.

Alle schadeclaims zijn het gevolg van verzekeringsovereenkomsten zoals gedefinieerd onder IFRS, inclusief alle schadeovereenkomsten waarvan de reserves in driehoeksformaat kunnen worden verantwoord. Alle cijfers in de kern van de driehoek zijn niet-verdisconteerd en in overeenstemming gebracht met de verplichtingen voor ontstane schade in de balans, na aftrek van de cumulatieve schade-uitkering en rekening houdend met het effect van discontering en risicoaanpassing voor niet-financiële risico's.

Alle bedragen in de tabel worden berekend tegen de van toepassing zijnde wisselkoers per jaareinde 2023.

De schadereserve-ontwikkelingstabellen per schadejaar bruto en netto na herverzekering zijn als volgt.

Ongevalsjaar:	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Totaal
<b>Bruto herverzekering</b>									
<b>Schatting van niet-verdisconteerde beste schatting van claims</b>									
Aan het einde van het ongevalsjaar	2.773	2.624	2.618	2.733	2.541	3.048	3.145	3.247	
1 jaar later	2.856	2.535	2.731	2.652	2.428	3.009	3.078		
2 jaar later	2.761	2.561	2.651	2.651	2.421	2.955			
3 jaar later	2.685	2.539	2.626	2.629	2.389				
4 jaar later	2.678	2.544	2.580	2.523					
5 jaar later	2.673	2.508	2.582						
6 jaar later	2.693	2.505							
7 jaar later	2.711								
<b>Cumulatieve betaling van claims</b>	<b>2.435</b>	<b>2.309</b>	<b>2.330</b>	<b>2.230</b>	<b>2.016</b>	<b>2.374</b>	<b>2.255</b>	<b>1.561</b>	
Bruto niet-gedisconteerde verplichtingen voor opgelopen schaden voor de ongevallenjaren 2016 tot en met 2023	275	196	252	294	374	581	823	1.686	<b>4.481</b>
Bruto niet-gedisconteerde verplichtingen voor opgelopen schaden voor ongevallenjaren vóór 2016 gemeten volgens de herziene retrospectieve en reële waarde benadering									<b>2.599</b>
Effect van discontering									<b>(1.474)</b>
Effect van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico									<b>198</b>
<b>Totale bruto verplichtingen voor ontstane schaden in de balans</b>									<b>5.804</b>

Ongevalsjaar:	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Totaal
<b>Netto herverzekering</b>									
<b>Schatting van niet-verdisconteerde beste schatting van claims</b>									
Aan het einde van het ongevalsjaar	2.630	2.518	2.533	2.575	2.328	2.694	2.979	3.067	
1 jaar later	2.676	2.493	2.611	2.511	2.243	2.725	2.825		
2 jaar later	2.612	2.484	2.586	2.452	2.265	2.678			
3 jaar later	2.552	2.468	2.546	2.469	2.240				
4 jaar later	2.543	2.460	2.509	2.410					
5 jaar later	2.540	2.443	2.503						
6 jaar later	2.569	2.441							
7 jaar later	2.578								
<b>Cumulatieve betaling van claims</b>	<b>2.366</b>	<b>2.260</b>	<b>2.271</b>	<b>2.135</b>	<b>1.911</b>	<b>2.169</b>	<b>2.108</b>	<b>1.498</b>	
Bruto niet-gedisconteerde verplichtingen voor opgelopen schaden voor de ongevallenjaren 2016 tot en met 2023	213	181	232	274	329	509	717	1.569	<b>4.024</b>
Bruto niet-gedisconteerde verplichtingen voor opgelopen schaden voor ongevallenjaren vóór 2016 gemeten volgens de herziene retrospectieve en reële waarde benadering									<b>2.115</b>
Effect van discontering									<b>(1.136)</b>
Effect van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico									<b>161</b>
<b>Totale netto verplichtingen voor opgelopen schaden in de balans</b>									<b>5.164</b>

De schadereserve-ontwikkelingstabel per schadejaar (zie hierboven) laat de ontwikkeling zien van de schattingen van niet-gedisconteerde cumulatieve claims voor elk schadejaar (zoals aangegeven in de kolom), per ontwikkelingsjaar (zoals aangegeven in de rij) vanaf het jaar van het optreden van de schade tot en met boekjaar 2023. De gegevens van de schadedriehoek zijn niet beschikbaar voor ongevallenjaren vóór 2016, die worden gewaardeerd op basis van de herziene retrospectieve methode en de reële-waardebenadering.

De niet-gedisconteerde cumulatieve schade, ook bekend als het uiteindelijke totale verlies, voor elk afzonderlijk jaar van het ongeval bestaat uit de som

van de cumulatieve betalingen en de uitstaande schadereserve inclusief IBN(E)R. De veranderingen in het uiteindelijke totale verlies van jaar tot jaar weerspiegelen het feit dat de schatting fluctueert met de kennis en informatie die wordt vergaard over de schadeclaims. Hoe langer de ontwikkelingsperiode van de claims, hoe nauwkeuriger de inschatting van het uiteindelijke verlies.

Het bedrag van de totale verplichtingen voor ontstane schades als onderdeel van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten in de balans wordt verder toegelicht in sectie 9.2 Activa en passiva voortkomend uit uitgegeven niet-levensverzekeringcontracten.

### 7.2.3 Gezondheidsrisico

Het verzekeringstechnisch risico Gezondheid geeft het risico weer dat ontstaat uit de verplichtingen van de gezondheidsverzekeringen. Of dat nu gebeurt op een gelijkaardige technische basis als die van de levensverzekering of niet, voortvloeiend uit zowel de gedekte gevaren en de processen die worden gebruikt in de bedrijfsvoering.

De onderdelen van gezondheidsverzekeringsrisico moeten worden opgesplitst afhankelijk van het type verplichtingen: indien gelijkaardig aan levensrisico of gemodelleerd op basis van gelijkaardige technieken als die voor levensverplichtingen – we verwijzen naar sectie 7.2.1 Levensverzekeringsrisico's. Voor verplichtingen gelijkaardig aan Niet-leven verplichtingen of gemodelleerd op een gelijkaardige manier, verwijzen we naar sectie 7.2.2 Verzekeringsrisico's Niet-leven.

### 7.3 Operationeel risico

Operationele risico's worden gedefinieerd als de risico's van verlies als gevolg van ontoereikende of falende interne processen, medewerkers, systemen of externe gebeurtenissen.

Ageas beschouwt het operationeel risico als een overkoepelend risico dat een aantal sub risico's omvat: arbeidspraktijken en veiligheid op de werkvloer, uitvoering, levering en procesmanagement, technologie, interne fraude, externe fraude, schade aan materiële activa (inclusief fysieke beveiliging), klanten, producten, bedrijfspraktijken en juridische praktijken, gedrag, naleving van de regelgeving, derden, wettelijke rapportage, informatieverschaffing en belastingen, bedrijfscontinuïteit, crisismanagement en operationele weerbaarheid, datamanagement, informatiebeveiliging (inclusief cyberbeveiliging) en modelrisico.

Om een afdoend beheer van operationele risico's te waarborgen, heeft Ageas in de hele Groep beleidslijnen en processen ingevoerd met betrekking tot onder meer de volgende onderwerpen:

- beheer van de continuïteit van de onderneming
- beheer van het frauderisico
- informatiebeveiliging
- datamanagement
- outsourcing en inkoop
- eerlijke behandeling van klanten
- incidentenbeheer en verzameling van verliesgegevens
- beoordeling van de toereikendheid van de interne controle
- in kaart brengen en rapporteren van de belangrijkste risico's

De strategie van Ageas voor het verminderen van operationele risico's, is het minimaliseren van operationele fouten of onderbrekingen die tot reputatieschade en/of financiële verliezen kunnen leiden, ongeacht of deze door interne of externe factoren worden veroorzaakt. Wij doen dit met een sterk en robuust intern controlesysteem (ICS). Opleidings- en trainingsinitiatieven voor risicobewustzijn maken deel uit van de activiteiten van de Ageas-

entiteiten omdat deze cruciaal zijn om te waarborgen dat medewerkers voldoende inzicht hebben in hun rollen en verantwoordelijkheden met betrekking tot risicobeheer.

Ageas past de standaardformule toe om het operationele risicokapitaal te berekenen. Ageas hanteert ook een op scenario's gebaseerde benadering die gebruikmaakt van opinies van deskundigen en interne en externe gegevens. De geschatte frequentie en ernst worden voor elk operationeel risicoscenario vertaald in het meest waarschijnlijke potentiële verlies en het potentiële verlies in het slechtste scenario. De scenario-outputs worden gebruikt om te bepalen of het op de standaardformule gebaseerde operationele risicokapitaal voldoende is om onze belangrijkste operationele risico's te dekken.

### 7.4 Strategische & bedrijfsrisico's

Deze risicocategorie omvat externe en interne factoren die een invloed kunnen hebben op het vermogen van Ageas om zijn huidige ondernemingsplan uit te voeren en zijn huidige doelstellingen te bereiken, en om zich te positioneren met het oog op de verwezenlijking van aanhoudende groei en waardecreatie.

Eén van de belangrijkste strategische en bedrijfsrisico's waarmee de Ageas Groep in 2023 is geconfronteerd, was het renterisico. Meer informatie wordt verstrekt in 6.1.

#### 7.4.1 Strategisch risico

Het risico voor de organisatie dat voortvloeit uit een onduidelijk inzicht in de strategie en een onduidelijke omzetting daarvan, onvoldoende vastgestelde niveaus van onzekerheid (risico) in verband met de strategie en/of problemen tijdens de implementatiefasen. Het omvat de volgende risico's:

- *Bedrijfsmodelrisico:*  
het risico voor de organisatie dat voortvloeit uit ons bedrijfsmodel (en dat van invloed is op de zakelijke beslissingen die wij nemen).
- *Partnershiprisico:*  
het risico voor de organisatie dat voortvloeit uit partnerships, de afhankelijkheid van partnergerelateerde distributiekkanalen, de beperkte operationele controle die inherent is aan joint ventures, de aanbidding van verzekeringsdiensten als onderdeel van een breder 'partnership-ecosysteem' (bijv. koppeling van verzekeringsproducten aan dienstverleners zoals Amazon, nutsbedrijven op het gebied van connected homes enz.).

De Ageas Groep heeft een sterk strategisch kader voor risicobeheer om op deze risico's te anticiperen en om ze te rapporteren en te verminderen. Het ORSA-rapport biedt een beoordeling van de algemene toereikendheid van de solvabiliteit voor de gebudgetteerde periode van drie jaar (multi-year budget of MYB), waarbij strategische risico's zijn inbegrepen.

#### 7.4.2 Veranderingsrisico

Risico's voor de organisatie die voortvloeien uit het beheer van veranderingen (bijv. programma's en projecten) of het onvermogen om snel genoeg in te spelen op bedrijf- en marktveranderingen (bijv. regelgeving en producten).

#### 7.4.3 Bedrijfstakrisico

Risico's die voortvloeien uit interne en/of externe omgevingsfactoren zoals:

- Macro-economische factoren die voortvloeien uit economische factoren (bijv. inflatie, deflatie, werkloosheid, veranderend consumentenvertrouwen /-gedrag enz.) die van invloed kunnen zijn op de activiteiten. Rente / inflatie / deflatie kan ook optreden via financiële en/of verzekeringsrisico's.
- Geopolitieke factoren die ons vermogen beïnvloeden om activiteiten uit te voeren of te ontwikkelen in de verschillende landen waar wij actief zijn / willen zijn.
- Veranderende voorkeuren / klantgedrag.
- Innovatie vanuit interne (eigen verzekeringsdiensten en gelanceerde producten enz.) en externe factoren (bijv. blockchain, zelfrijdende auto's enz.).
- Concurrentierisico's ontstaan door veranderingen in het concurrentielandschap of de marktpositie.

#### 7.4.4 Systeemrisico

Het risico van verstoring van financiële dienstverleners met mogelijk ernstige gevolgen voor het financiële systeem en/of de reële economie. Systeemrisicogebeurtenissen kunnen hun oorsprong hebben in, zich verspreiden via, of buiten Ageas blijven.

#### 7.4.5 Duurzaamheidsrisico

Een duurzaamheidsrisico is een onzekere ecologische, sociale of governance-gebeurtenis (ESG) die, indien ze plaatsvindt, een aanzienlijke negatieve impact op Ageas kan hebben. Het zijn ook de kansen die Ageas mogelijk kan aangrijpen als gevolg van veranderingen in omgevings- of sociale factoren.

Ecologie heeft betrekking op de kwaliteit en de werking van het natuurlijke milieu en de natuurlijke systemen, en onze positieve bijdrage daaraan.

Sociaal heeft betrekking op de rechten, het welzijn en de belangen van mensen en gemeenschappen.

Governance heeft betrekking op elementen zoals de structuur van de Raad van Bestuur, het loon van managers, aandeelhoudersrechten en de interactie met stakeholders...

De impact van ESG-risico's wordt in overweging genomen en gerapporteerd volgens twee pijlers:

- Fysiek risico (risico's die ontstaan als gevolg van de fysieke effecten van de klimaatverandering) – Wat is de impact op het bedrijf doordat fysieke risico's bevestigd worden? (bijv. schade aan de vastgoedportefeuille, aan het welzijn van mensen door lange lockdowns / snelle veranderingen in werkcultuur, technologie...).
- Overgangsrisko – (risico's die ontstaan als gevolg van de overschakeling naar een koolstofarme en klimaatbestendige economie) – Wat is de impact op het bedrijf als gevolg van de overgangsmaatregelen die worden genomen/ingezet met het oog op een ESG-ondersteunde economie?

#### 7.5 Herverzekering

Zo nodig sluiten de verzekeringsmaatschappijen van Ageas herverzekeringscontracten af om de verzekeringstechnische risico's te verminderen. Deze herverzekering kan op polis-per-polis-basis (per risico) plaatsvinden of op portefeuillebasis (per gebeurtenis). Deze laatste gebeurtenissen zijn voornamelijk weergegerelateerd (bijv. orkanen, aardbevingen en overstromingen) of ontstaan door menselijk handelen, met vele claims veroorzaakt door een afzonderlijke gebeurtenis. Voor de selectie van herverzekeringsmaatschappijen zijn voornamelijk de prijsstelling en de beheersing van het tegenpartijrisico bepalend. Het beheer van het tegenpartijrisico is geïntegreerd in het totale beheer van het kredietrisico.

In 2018 verkreeg Ageas een vergunning voor Leven en voor Niet-Leven voor Ageas NV/SA in België.

De reden voor het aanvragen van een vergunning voor Ageas SA/NV was het optimaliseren van het herverzekeringsprogramma van de Ageas Groep door het harmoniseren van risicoprofielen doorheen gecontroleerde limieten/entiteiten en om het kapitaalbeheer te verbeteren.

De verzekeringsmaatschappijen in scope voor interne herverzekering zijn:

- AG Insurance, België
- Ageas Insurance Limited, VK
- Ageas Ocidental Vida, Portugal
- Ageas Seguros Non-Life, Portugal
- Medis, Portugal
- Specifieke minderheidsparticipaties in bijvoorbeeld China, Thailand, Maleisië, Turkije en India

Sinds 1 januari 2023 onderschrijft Ageas SA/NV niet-levenactiviteiten voor derden onder de merknaam 'Ageas Re'.

In overeenstemming met zijn Risk Appetite, vermindert Ageas NV/SA een gedeelte van het risico op de aangegane contracten door de aankoop van groepsretrocessiedekkingen en/of dekkingen die zijn eigen balans beschermen. ageas NV/SA onderschrijft ook proportionele overeenkomsten, die een deel van de Niet-leven-activiteiten van de dochtermaatschappijen dekken.

Het beheer van de herverzekeringsactiviteiten respecteert en opereert binnen het risicomanagementkader van Ageas, en controleert dat processen de groepsnormen volgen.

# Toezicht en solvabiliteit

Ageas SA/NV is de ultieme moedermaatschappij van de Ageas Groep. De Nationale Bank van België (NBB) heeft Ageas SA/NV aangemerkt als een Verzekeringsholding. Sinds juni 2018 heeft de NBB aan Ageas SA/NV een vergunning toegekend om alle leven en niet-leven herverzekeringsactiviteiten uit te voeren. NBB is de toezichthoudende instantie en ontvangt in die hoedanigheid specifieke rapporten die de basis vormen voor het prudentieel toezicht op het niveau van de groep. In zijn rol van toezichthoudende instantie voor de groep faciliteert de NBB groepstoezicht via een college van toezichthouders. Toezichthouders in de EER-lidstaten waarin Ageas actief is, zijn in dit college vertegenwoordigd. Het college werkt op basis van Europese richtlijnen, waarborgt dat de samenwerking, uitwisseling van informatie en gezamenlijk overleg tussen de toezichthoudende instanties plaatsvindt en bevordert de convergentie van toezichthoudende activiteiten.

## 1. Kapitaalbeheer Ageas onder Solvency II - Partieel Intern Model (Pijler I)

Sinds 1 januari 2016 is het toezicht op Ageas op geconsolideerd niveau onder het Solvency II-raamwerk. In plaats van de Standaardformule toe te passen gebruikt Ageas het Partieel Intern Model (PIM) voor de Pijler 1-rapportage waarbij het grootste deel van de schadeverzekeringsrisico's worden gemodelleerd aan de hand van Ageas-specifieke formules.

Voor volledig geconsolideerde entiteiten is de consolidatiekring voor Solvency II vergelijkbaar met die van IFRS. Sinds Q4 2023 wordt Interparking geconsolideerd als deelneming in het aandelenkapitaal. Na de afstoting van Ageas France in september 2023 is dit bedrijf uit de consolidatiekring verwijderd.

AgeSA, de Turkse geassocieerde deelneming, levert Ageas Solvency II-berekeningen die pro rata worden opgenomen, zonder diversificatievoordelen. Alle andere deelnemingen worden uitgesloten van beschikbaar en vereist kapitaal, aangezien de toepasselijke solvabiliteitsstelsels niet als gelijkwaardig aan Solvency II worden beschouwd.

In het Partieel Intern Model (PIM) past Ageas overgangsmaatregelen toe inzake de technische voorzieningen in Portugal en de grandfathering van uitgegeven hybride schuld.



De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de IFRS en het eigen vermogen volgens Solvency II en de resulterende solvabiliteitsratio volgens het Partieel Intern Model is de volgende:

	31 december 2023	31 december 2022
<b>IFRS eigen vermogen</b>	<b>8.499</b>	<b>7.936</b>
Eigen vermogen	7.422	6.975
Minderheidsbelangen	1.077	961
<b>Achtergestelde verplichtingen die in aanmerking komen aan IFRS waarde</b>	<b>2.520</b>	<b>2.517</b>
<b>Perimeter wijzigingen aan IFRS waarde</b>	<b>(4.568)</b>	<b>(4.665)</b>
Uitsluiting van verwachte dividenden	(315)	(270)
Proportionele consolidatie	(306)	(318)
Verwijdering uit de balans van beleggingen in deelnemingen	(3.946)	(4.077)
<b>Waarderingsverschillen - (niet geaudit)</b>	<b>2.013</b>	<b>2.329</b>
Herwaardering van vastgoedinvesteringen	1.163	1.673
Verwijdering uit de balans van concessies en overige immateriële activa	(368)	(577)
Verwijdering uit de balans van goodwill	(607)	(603)
Herwaardering van balansonderdelen gerelateerd aan de verzekeringsactiviteiten	2.516	2.889
Herwaardering van activa die onder IFRS niet aan reële waarde kunnen worden geboekt	490	71
Belastingimpact op waarderingsverschillen	(1.133)	(1.227)
Overige	(48)	102
<b>Totaal Solvency II eigen vermogen - (niet geaudit)</b>	<b>8.464</b>	<b>8.117</b>
Niet in aanmerking komend beschikbaar kapitaal	(1.054)	(980)
<b>Totaal in aanmerking komend Solvency II eigen vermogen - (niet geaudit)</b>	<b>7.409</b>	<b>7.137</b>
Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR)	3.546	3.460
<b>Kapitaalratio</b>	<b>209,0%</b>	<b>206,3%</b>

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II, waarvan - (niet geaudit):</b>	<b>7.409</b>	<b>7.137</b>
Tier 1 unrestricted	5.190	5.024
Tier 1 restricted	842	802
Tier 2	1.327	1.254
Tier 3	51	58

Het eigen vermogen steeg tussen Q4 2022 en Q4 2023 van EUR 7.137 miljoen naar EUR 7.409 miljoen, verklaard door de solide creatie van eigen vermogen door gedegen operationele prestaties en gunstige schommelingen op de financiële markten (aandelen en intresten). Dit werd deels

gecompenseerd door de in 2023 uitgekeerde dividenden (EUR 540 miljoen) en de verwachte dividenden voor het volledige jaar (EUR 315 miljoen).

Niet in aanmerking komend beschikbaar kapitaal is verbonden met belangen van derden.

De solvabiliteitskapitaalvereisten kunnen als volgt worden samengevat:

	31 december 2023	31 december 2022
Marktrisico	4.343	4.263
Tegenpartij kredietrisico	225	200
Levensverzekeringstechnisch risico	1.657	1.681
Gezondheidszorg verzekeringstechnisch risico	339	322
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	1.034	966
Diversificatie tussen de hierboven vermelde risico's	(2.063)	(2.001)
Risico's	567	574
Absorberend vermogen van technische voorzieningen om verliezen te compenseren	(1.936)	(1.922)
Absorberend vermogen van uitgestelde belastingen om verliezen te compenseren	(622)	(624)
<b>Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR) – (niet-geaudit)</b>	<b>3.546</b>	<b>3.460</b>
Impact van Schade Intern Model op Niet-Leven Verzekeringstechnisch Risico	168	141
Impact van Schade Intern Model op Diversificatie tussen risico's	(69)	(62)
Impact van Schade intern Model op correctie voor het vermogen via Uitgestelde Belastingen	17	16
<b>Vereist Kapitaal voor de Groep onder de Standaardformule – (niet-geaudit)</b>	<b>3.662</b>	<b>3.555</b>

## 2. Kapitaalbeheer Ageas onder Solvency II – SCR<sub>Ageas</sub> (Pijler 2 – niet geaudit)

Ageas is van mening dat een sterke kapitaalbasis in de individuele verzekeringsactiviteiten een noodzaak is, enerzijds als een competitief voordeel en anderzijds om de geplande groei te financieren.

Voor zijn kapitaalbeheer hanteert Ageas een interne benadering gebaseerd op het Partieel Intern Model met een aangepast spread risico, waarbij een Intern Model wordt toegepast voor Vastgoed (vanaf 2016), overgangsmaatregelen worden verwijderd (met uitzondering van de grandfathering van uitgegeven hybride schuld en de verlenging van rapportagedeadlines) en een aanpassing voor de reële waardering van IAS 19-reserves.

Onder deze aanpassing wordt het spread risico berekend op het fundamenteel gedeelte van het spreadrisico voor alle obligaties. Dit betekent dat eveneens een SCR-last wordt toegekend aan overheidsobligaties uit de EU met een hoge rating en verlaagt het spread risico voor alle andere obligaties. De technische voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde met gebruik van een rentecurve zoals voorgeschreven door EIOPA. In plaats van de standaard volatiliteitsaanpassing passen de ondernemingen een bedrijfsspecifieke volatiliteitsaanpassing toe, of gebruiken een model voor verwachte verliezen gebaseerd op de samenstelling van hun specifieke activaportefeuille. Deze SCR wordt SCR<sub>Ageas</sub> genoemd.

De aansluiting van de SCR<sub>ageas</sub> met het Partieel Intern Model SCR is de volgende:

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Partieel Intern Model SCR Groep</b>	<b>3.546</b>	<b>3.460</b>
Uitsluiting van Algemene Rekening	(116)	(79)
<b>Partieel Intern Model SCR Verzekeringsactiviteiten</b>	<b>3.430</b>	<b>3.381</b>
Impact van Intern Model Vastgoed	14	(125)
Bijkomend Spreadrisico	160	3
Min diversificatie	125	68
Min correctie technische voorziening	(242)	3
Min Beperking correctie voor het vermogen van uitgesteld belastingverlies	(60)	(46)
<b>SCR ageas Verzekeringsactiviteiten</b>	<b>3.428</b>	<b>3.284</b>

	31 december 2023	31 december 2022
<b>In aanmerking komend groepsvermogen gebaseerd op Partieel Intern Model</b>	<b>7.409</b>	<b>7.137</b>
Uitsluiting van Algemene Rekening	(207)	(103)
Herwaardering technische voorziening	182	(127)
Terugboeking van concessies	184	499
Herberekening van niet-beschikbaar	(109)	(171)
<b>In aanmerking komend groepsvermogen onder Solvency II ageas Verzekeringsactiviteiten</b>	<b>7.460</b>	<b>7.235</b>

Insurance SCR<sub>ageas</sub> steeg van EUR 3.284 miljoen in Q4 2022 tot EUR 3.428 miljoen in Q4 2023, grotendeels verklaard door volgende componenten:

- **Niet-level verzekeringstechnisch risico** steeg grotendeels door de geplande bedrijfsgroei in de VK en van de herverzekeringsactiviteiten.
- **Marktrisico** steeg door waardeinstijging van de aandelen, lagere intrestvoeten, en actief risico nemen van aflopende obligaties. De stijging wordt deels gecompenseerd door de verkoop van Ageas France.
- **Leven verzekeringstechnisch risico** daalde grotendeels door modelaanpassingen in de verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies in het scenario van een massaverval.

Sinds 2021 bevat de verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies ook de overlopende rekening. De overlopende rekening werd aan het modelraamwerk toegevoegd om de manier waarop het financiële resultaat binnen een normale bedrijfsvoering beheerd wordt beter te reflecteren. Het vorige model berekende kapitaalswinsten en verliezen die consistent waren met de Solvency II contractgrenzen (run-off basis), en gaf een vertekend beeld van de toekomstige gerealiseerde financiële marge bij een normale bedrijfsvoering.

	31 december 2023			31 december 2022		
	Eigen vermogen	SCR	Solvabiliteitsratio	Eigen vermogen	SCR	Solvabiliteitsratio
België	5.562	2.293	243%	5.261	2.182	241%
Europa	1.742	929	187%	1.795	979	183%
AFLIC	279	131	214%	272	114	237%
Ageas Re	940	537	175%	905	441	205%
Algemene Rekening	843	257		731	232	
Eliminatie / diversificatie *	(1.701)	(614)		(1.627)	(585)	
<b>Totaal Ageas</b>	<b>7.665</b>	<b>3.533</b>	<b>217%</b>	<b>7.337</b>	<b>3.363</b>	<b>218%</b>

De beoogde kapitaalratio wordt gesteld op 175% gebaseerd op SCR<sub>ageas</sub>.



**Toelichting op de  
geconsolideerde  
balans**



# Geldmiddelen en kasequivalenten



Geldmiddelen en kasequivalenten zijn direct beschikbare kasgelden bij banken en andere financiële instrumenten met een looptijd van minder dan drie maanden, na de datum van verkrijging.

	31 december 2023	31 december 2022
<b>FVTPL</b>		
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	271	23
Overige		
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>271</b>	<b>23</b>
<b>Geamortiseerde kostprijs</b>		
Geldmiddelen, bankrekeningen en deposito's	1.367	979
Geldmarktpapier & Geldmarktfondsen	221	155
Overige	16	19
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.604</b>	<b>1.153</b>
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>1.875</b>	<b>1.176</b>



## Financiële beleggingen

De samenstelling van de financiële beleggingen is als volgt.

31 december 2023	Afdekkings-instrumenten	FVTPL verplicht	FVTPL toegewezen	FVOCI excl. aandelen-beleggingen	FVOCI aangehouden aandelen-beleggingen	Geamortiseerde kostprijs	Totale boekwaarde
Obligaties		1.846	131	46.648		70	48.695
Leningen		233		7.210		1.533	8.976
Aandelenbeleggingen		154			3.043		3.197
Derivaten	99	14					113
Unit-linked financiële beleggingen			18.453				18.453
Overige beleggingen		107					107
<b>Totaal financiële beleggingen</b>	<b>99</b>	<b>2.354</b>	<b>18.584</b>	<b>53.858</b>	<b>3.043</b>	<b>1.603</b>	<b>79.541</b>

31 december 2022	Afdekkings-instrumenten	FVTPL verplicht	FVTPL toegewezen	FVOCI excl. aandelen-beleggingen	FVOCI aangehouden aandelen-beleggingen	Geamortiseerde kostprijs	Totale boekwaarde
Obligaties		1.730	124	45.194		75	47.123
Leningen		188		7.087		1.496	8.771
Aandelenbeleggingen		120			2.468		2.588
Derivaten	110	122					232
Unit-linked financiële beleggingen			17.659				17.659
Overige beleggingen		116					116
<b>Totaal financiële beleggingen</b>	<b>110</b>	<b>2.276</b>	<b>17.783</b>	<b>52.281</b>	<b>2.468</b>	<b>1.571</b>	<b>76.489</b>

Overige beleggingen, gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening, zijn gerelateerd aan beleggingen in vastgoedfondsen.

Ageas houdt een aantal financiële beleggingen aan als onderliggende waarden van de participerende contracten. Zie toelichting 9, sectie 1.1.

Van het totaal aan financiële beleggingen zal EUR 3.931 miljoen naar verwachting binnen een jaar worden teruggevorderd (31 december 2022: EUR 3.758 miljoen).

## 1. Obligaties

De volgende tabel toont de indeling van obligaties naar waarderingscategorie.

	31 december 2023		31 december 2022	
	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI
<b>FVTPL verplicht</b>				
Overheidsobligaties	145		141	
Bedrijfsobligaties	12		34	
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige	1.689		1.555	
<b>Totaal obligaties verplicht gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>1.846</b>		<b>1.730</b>	
<b>FVTPL toegewezen</b>				
Overheidsobligaties				
Bedrijfsobligaties	131		124	
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige				
<b>Totaal obligaties gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>131</b>		<b>124</b>	
<b>FVOCI</b>				
Overheidsobligaties	29.338	(270)	29.009	(1.470)
Bedrijfsobligaties	14.413	(802)	13.487	(1.411)
Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige	2.897	(647)	2.698	(604)
<b>Totaal obligaties gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>46.648</b>	<b>(1.719)</b>	<b>45.194</b>	<b>(3.485)</b>
<b>Geamortiseerde kostprijs</b>				
Overheidsobligaties	50		55	
Bedrijfsobligaties	20		20	
Totaal obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs voor waardevermindering	70		75	
Minus bijzondere waardeverminderingen				
<b>Totaal obligaties gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>70</b>		<b>75</b>	
<b>Totaal boekwaarde van obligaties</b>	<b>48.695</b>		<b>47.123</b>	

De "Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige" (FVTPL verplicht) zijn voornamelijk beleggingen in niet-geconsolideerde gestructureerde schuldinstrumenten en aandelenfondsen waarvan de contractuele kasstromen niet uitsluitend bestaan uit betalingen van hoofdsom en rente op de uitstaande hoofdsom.

Terugkoopovereenkomsten zijn zekergestelde kortlopende leningen die worden gebruikt voor de afdekking van specifieke beleggingen met rentevoeten die opnieuw kunnen worden vastgesteld en met het oog op kasbeheer. Een bedrag van EUR 2.624 miljoen van de financiële beleggingen is aangehouden als onderpand (2022: EUR 2.114 miljoen) voor transacties met terugkoopovereenkomsten.

De volgende tabel toont de wijzigingen in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op obligaties gewaardeerd tegen FVOCI.

2023	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal expected credit loss
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>23</b>		<b>44</b>
Effecten van wijzigingen in de grondslag voor financiële verslaggeving					
Nieuwe verworven financiële activa	2				2
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling	(2)				(2)
Terugname bij de verkoop	(1)				(1)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen	(1)		(6)		(7)
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	26	4	16		46
Overdracht van Categorie 1		1			1
Overdracht van Categorie 2					
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen	3		6		9
<b>Balans per 31 december</b>	<b>41</b>	<b>12</b>	<b>39</b>		<b>92</b>

2022	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal expected credit loss
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>21</b>		<b>37</b>
Nieuwe verworven financiële activa	3		(1)		2
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling	(1)				(1)
Terugname bij de verkoop	(1)	(1)			(2)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	7	(2)	3		8
Overdracht van Categorie 1					
Overdracht van Categorie 2					
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>23</b>		<b>44</b>



## 2. Leningen

De volgende tabel toont de indeling van leningen naar waarderingscategorie.

	31 december 2023		31 december 2022	
	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI
<b>FVTPL verplicht</b>				
Overheid en officiële instellingen				
Commerciële leningen	233		188	
Hypothecaire leningen				
Rentedragende deposito's				
Leningen aan banken				
<b>Totaal leningen verplicht gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>233</b>		<b>188</b>	
<b>FVOCI</b>				
Overheid en officiële instellingen	3.244	(307)	3.224	(432)
Commerciële leningen	2.706	(279)	2.547	(378)
Hypothecaire leningen	1.182	(68)	1.227	(117)
Rentedragende deposito's	20		32	
Leningen aan banken	58	(1)	57	(3)
<b>Totaal leningen gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>7.210</b>	<b>(655)</b>	<b>7.087</b>	<b>(930)</b>
<b>Geamortiseerde kostprijs</b>				
Overheid en officiële instellingen				
Commerciële leningen	941		926	
Hypothecaire leningen				
Rentedragende deposito's	550		535	
Leningen aan banken	46		37	
<b>Totaal leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs voor bijzondere waardevermindering</b>	<b>1.537</b>		<b>1.498</b>	
Minus bijzondere waardeverminderingen	(4)		(2)	
<b>Totaal leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.533</b>		<b>1.496</b>	
<b>Totaal boekwaarde van leningen</b>	<b>8.976</b>		<b>8.771</b>	

Een bedrag van EUR 29 miljoen van de leningen is als onderpand gegeven (31 december 2022: EUR 30 miljoen). Ageas heeft kredietlijnen verstrekt voor een totaalbedrag van EUR 410 miljoen (31 december 2022: EUR 523 miljoen).

De volgende tabel geeft een overzicht van de commerciële leningen.

	31 december 2023	31 december 2022
Vastgoed	152	176
Infrastructuur	1.889	1.688
Zakelijke	1.560	1.513
Consumenten		
Financiële herverzekering		
Financiële leasevorderingen	265	271
Overige	14	13
<b>Totaal commerciële leningen</b>	<b>3.880</b>	<b>3.661</b>

De volgende tabel toont de wijzigingen in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op leningen gewaardeerd tegen FVOCI.

2023	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal expected credit loss
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>5</b>		<b>23</b>		<b>28</b>
Nieuwe verworven financiële activa	1				1
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling					
Terugname bij de verkoop			(2)		(2)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	3				3
Overdracht van Categorie 1		2			2
Overdracht van Categorie 2		(2)	1		(1)
Overdracht van Categorie 3			(1)		(1)
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>9</b>		<b>21</b>		<b>30</b>

2022	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal expected credit loss
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>23</b>		<b>32</b>
Nieuwe verworven financiële activa					
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling					
Terugname bij de verkoop			(2)		(2)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	(3)		1		(2)
Overdracht van Categorie 1					
Overdracht van Categorie 2		(4)	1		(3)
Overdracht van Categorie 3		3			3
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>5</b>		<b>23</b>		<b>28</b>

De volgende tabel toont de wijzigingen in de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen op leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

2023	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal expected credit loss
<b>Balans per 1 januari</b>	1		1		2
Nieuwe verworven financiële activa					
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling	2				2
Terugname bij de verkoop					
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen					
Overdracht van Categorie 1					
Overdracht van Categorie 2					
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>3</b>		<b>1</b>		<b>4</b>

2022	12-maand ECL (Categorie 1)	Looptijd ECL niet credit impaired (Categorie 2)	Looptijd ECL credit impaired (Categorie 3)	Verworven of gecreëerde credit impaired	Totaal expected credit loss
<b>Balans per 1 januari</b>	1		1		2
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop					
Nieuwe verworven financiële activa					
Vervaldatum, aflossing of terugbetaling					
Terugname bij de verkoop					
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen					
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen					
Overdracht van Categorie 1					
Overdracht van Categorie 2					
Overdracht van Categorie 3					
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving					
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving					
Overige wijzigingen					
<b>Balans per 31 december</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>2</b>

De volgende tabel geeft een gedetailleerde analyse van de financiële leasevorderingen per looptijd.

	31 december 2023	31 december 2022
Minder dan 1 jaar	7	7
1 jaar tot 2 jaar	7	7
2 jaar tot 3 jaar	7	7
3 jaar tot 4 jaar	8	7
4 jaar tot 5 jaar	8	7
Langer dan 5 jaar	228	236
<b>Totaal financiële leasevorderingen</b>	<b>265</b>	<b>271</b>

### Onderpand op leningen

De volgende tabel geeft een overzicht van de ontvangen onderpanden en garanties als afdekking voor leningen.

Totaal kredietrisico op leningen	31 december 2023	31 december 2022
Boekwaarde	8.976	8.771
Ontvangen onderpanden		
Financiële instrumenten	361	376
Materiële vaste activa	1.492	1.612
Overige onderpand en garanties	146	116
Niet gegarandeerd uitstaand bedrag	6.977	6.667
Meerwaarde onderpand t.o.v. kredietrisico (1)	863	989

(1) Het bedrag aan ontvangen onderpanden en garanties dat hoger is dan het kredietrisico heeft betrekking op leningen waarvoor de zekerheden hoger zijn dan de onderliggende individuele lening.

De volgende tabel geeft details over ontvangen onderpanden en garanties als zekerheid voor leningen met een bijzondere waardevermindering.

Totaal uitstaand bedrag aan leningen onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen	31 december 2023	31 december 2022
Uitstaand met bijzondere waardeverminderingen (Categorie 3 en verworven of verstrekte verminderde kredietwaardigheid)	45	55
Ontvangen onderpanden		
Materiële vaste activa	25	36
Niet gegarandeerd uitstaand bedrag onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen	20	19
Meerwaarde onderpand en garanties t.o.v. bijzondere waardeverminderingen (1)	3	14

(1) Het bedrag aan ontvangen onderpanden en garanties dat hoger is dan het kredietrisico heeft betrekking op leningen waarvoor de zekerheden hoger zijn dan de onderliggende individuele lening.

### 3. Aandelenbeleggingen

De volgende tabel toont de indeling van aandelenbeleggingen naar waarderingscategorie.

	31 december 2023		31 december 2022	
	Boek- waarde	Waarvan veranderingen opgenomen in OCI	Boek- waarde	Waarvan veranderingen opgenomen in OCI
<b>FVTPL</b>				
Private equity en durfkapitaal	154		120	
Aandelen				
<b>Totaal aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>154</b>		<b>120</b>	
<b>FVOCI</b>				
Private equity en durfkapitaal	1	(5)		
Aandelen	3.042	345	2.468	(320)
<b>Totaal aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>3.043</b>	<b>340</b>	<b>2.468</b>	<b>(320)</b>
<b>Totale boekwaarde van aandelenbeleggingen</b>	<b>3.197</b>		<b>2.588</b>	

De volgende tabel toont de niet langer opgenomen aandelenbeleggingen tegen reële waarde via OCI.

	31 december 2023		31 december 2022	
	Reële waarde op datum van uitboeking	Cumulatieve winsten of verliezen bij vervreemding	Reële waarde op datum van uitboeking	Cumulatieve winsten of verliezen bij vervreemding
Private equity				
Aandelen	226	(57)	337	(4)
<b>Totaal niet in balans opgenomen aandelenbeleggingen aan FVOCI</b>	<b>226</b>	<b>(57)</b>	<b>337</b>	<b>(4)</b>

#### 4. Derivaten

##### Valutacontracten

Futures zijn overeenkomsten die tegen een specifieke prijs en op een specifieke datum in de toekomst moeten worden afgewikkeld en die op diezelfde markten kunnen worden verhandeld. Termijncontracten zijn maatovereenkomsten tussen twee entiteiten die tegen een vandaag overeengekomen prijs op een specifieke datum in de toekomst worden afgewikkeld. De valutatermijncontracten en-futures betreffen hoofdzakelijk overeenkomsten die het valutarisico op activa die in buitenlandse valuta's luiden af te dekken.

##### Swaps

Swapcontracten zijn overeenkomsten tussen twee partijen waarin één verzameling kasstromen wordt geruild voor een andere verzameling

kasstromen. Betalingen zijn gebaseerd op de nominale waarde van de swap. Ageas gebruikt hoofdzakelijk renteswaps om de kasstromen van ontvangen of betaalde rente te beheersen en (cross) valutaswapcontracten om kasstromen die in buitenlandse valuta's luiden te beheersen.

##### Boekwaarden (reële waarde) en nominale contractbedragen van derivaten

De reële waarde van de derivaten wordt opgenomen in de geconsolideerde balans onder "Financiële beleggingen" (of "Overige passiva"), afhankelijk van of het derivaat een actief- (of een passief-) positie heeft.

De volgende tabel toont de boekwaarde (reële waarde) en de nominale bedragen van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en aangemerkt voor hedge accounting.

	31 december 2023			31 december 2022		
	Activa	Reële waarden Passiva	Nominaal bedrag	Activa	Reële waarden Passiva	Nominaal bedrag
<b>Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>						
Valutacontracten	14	1	511	34	3	640
Rentecontracten			22	88		408
Andere derivaten						
<b>Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>533</b>	<b>122</b>	<b>3</b>	<b>1.048</b>
<b>Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking</b>						
Valutaderivaten						
Rentederivaten						
Andere derivaten	9	14	190	10		56
<b>Totaal derivaten aangewezen als reële-waardeafdekkingen</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>190</b>	<b>10</b>		<b>56</b>
<b>Derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen</b>						
Valutaderivaten						
Rentederivaten	90	3	879	100	1	783
Andere derivaten						
<b>Totaal derivaten aangewezen als kasstroomafdekkingen</b>	<b>90</b>	<b>3</b>	<b>879</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>783</b>
<b>Totaal derivaten</b>	<b>113</b>	<b>18</b>	<b>1.602</b>	<b>232</b>	<b>4</b>	<b>1.887</b>

## Profiel van de timing van de nominale waarde van derivaten

De volgende tabel toont de timing van de ontvangst en betaling van nominale bedragen van derivaten.

31 december 2023	Minder dan 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal nominaal bedrag
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden				
Valutacontracten	511			511
Rentecontracten	4	16	2	22
Andere derivaten				
<b>Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>515</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>533</b>
Derivaten bestemd voor hedge accounting				
Valutacontracten				
Rentecontracten	120	522	237	879
Andere derivaten	78	112		190
<b>Totaal derivaten bestemd voor hedge accounting</b>	<b>198</b>	<b>634</b>	<b>237</b>	<b>1.069</b>
<b>Totaal derivaten</b>	<b>713</b>	<b>650</b>	<b>239</b>	<b>1.602</b>

31 december 2022	Minder dan 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal nominaal bedrag
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden				
Valutacontracten	640			640
Rentecontracten	22	195	191	408
Andere derivaten				
<b>Totaal derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden</b>	<b>662</b>	<b>195</b>	<b>191</b>	<b>1.048</b>
Derivaten bestemd voor hedge accounting				
Valutacontracten				
Rentecontracten	50	546	187	783
Andere derivaten	56			56
<b>Totaal derivaten bestemd voor hedge accounting</b>	<b>106</b>	<b>546</b>	<b>187</b>	<b>839</b>
<b>Totaal derivaten</b>	<b>768</b>	<b>741</b>	<b>378</b>	<b>1.887</b>

## 5. Securities lending

In het kader van effectenleenovereenkomsten heeft Ageas derden gemachtigd om bepaalde effecten gedurende een beperkte periode te gebruiken, waarna zij de effecten aan Ageas retourneren. Gedurende die tijd blijft Ageas inkomsten genereren uit deze effecten. De effecten gelden eveneens als onderpand onder de vorm van "andere effecten met een dekkinggraad van minimaal 105%. Aan het einde van het jaar hadden dergelijke overeenkomsten betrekking op een bedrag van EUR 756 miljoen (EUR 691 miljoen vorig jaar).

## 6. Herclassificatie van financiële activa

De reële waarde van financiële activa die in 2022 zijn geherclassificeerd van FVTPL naar FVOCI bedraagt EUR 4 miljoen per 31 december 2023 (EUR 2 miljoen per 31 december 2022). Er was geen reëlewaardewinst of -verlies die zou zijn opgenomen in de resultatenrekening van de rapporteringsperiode 2023 en 2022, als deze financiële activa niet waren geherclassificeerd.

## 7. Geaccumuleerde impact op OCI als gevolg van de transitie naar IFRS 17 en 9

De reële waardeveranderingen van de financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI met betrekking tot de groepen verzekeringscontracten gewaardeerd op basis van de herziene retroactieve benaderingen/of reële waarde benadering, bij de transitie naar IFRS 17 waren als volgt.

	2023	2022
<b>Cumulatieve bedragen opgenomen in OCI, balans per 1 januari</b>	<b>(168)</b>	<b>222</b>
Winsten en verliezen opgenomen in OCI	182	(505)
Winsten of verliezen geherclassificeerd van OCI naar P&L	5	(18)
Winstbelasting met betrekking tot deze posten	(45)	133
<b>Cumulatieve bedragen opgenomen in OCI, balans per 31 december</b>	<b>(26)</b>	<b>(168)</b>



## Vastgoedbeleggingen



Beleggingen in vastgoed hebben met name betrekking op kantoren, woonzorgcentra en winkelpanden.

### Aansluiting van de boekwaarde

	Waarderingsmodel			
	Geamortiseerde kostprijs		Reële waarde	
	2023	2022	2023	2022
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>3.841</b>	<b>3.898</b>		<b>59</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop				(59)
Aan- en verkoop dochterondernemingen	13	95		
Toevoegingen/aankopen	172	58		
Verbeteringen	84	104		
Verkopen	(150)	(350)		
Overboeking van (naar) materiële vaste activa	(90)			
Overige		36		
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>3.870</b>	<b>3.841</b>		
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>(804)</b>	<b>(792)</b>		
Aan- en verkoop dochterondernemingen				
Afschrijvingen	(90)	(95)		
Terugname afschrijving door desinvesteringen	40	93		
Overboeking van (naar) materiële vaste activa	1			
Overige	(1)	(10)		
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(854)</b>	<b>(804)</b>		
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(7)</b>	<b>(3)</b>		
Aan- en verkoop van dochterondernemingen				
Toename bijzondere waardeverminderingen	(37)	(4)		
Terugname van bijzondere waardeverminderingen	3			
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(41)</b>	<b>(7)</b>		
<b>Netto vastgoedbeleggingen per 31 december</b>	<b>2.975</b>	<b>3.030</b>		

Een bedrag van EUR 18 miljoen is verpand als zekerheid (31 december 2022: EUR 18 miljoen) (zie ook toelichting 11 Schulden).

## Reële waarde

Jaarlijkse waarderingsbepalingen, waarbij de onafhankelijke taxaties elke drie jaar veranderen, behelzen bijna alle vastgoedbeleggingen. Reële waarden (niveau 3) zijn gebaseerd op niet-observeerbare marktgegevens en/of verdisconteerde kasstromen. Verwachte kasstromen uit vastgoed houden rekening met verwachte groeipercentages van huurinkomsten, periodes van leegstand, bezettingsgraad en lease-incentives zoals huurvrije perioden en andere kosten die niet worden betaald door huurders. De

verwachte netto-kasstromen worden verdisconteerd aan de hand van op risico aangepaste disconteringsvoet.

Om de disconteringsvoet te bepalen, wordt met een aantal factoren rekening gehouden, zoals de kwaliteit van het gebouw en zijn locatie (toplocatie vs. secundaire locatie), kredietkwaliteit van de huurder en huurvoorwaarden. Voor ontwikkelingsvastgoed (dus in opbouw) wordt de reële waarde bepaald op de kostprijs tot het vastgoed in gebruik is genomen.

	31 december 2023	31 december 2022
Reële waarden gebaseerd op marktinformatie	620	579
Reële waarden gebaseerd op onafhankelijke waardering	3.232	3.627
<b>Totaal reële waarde van vastgoedbeleggingen</b>	<b>3.852</b>	<b>4.206</b>
Boekwaarde (exclusief vastgoedbeleggingen gewaardeerd tegen reële waarde)	2.975	3.030
Minus: leaseverplichtingen	(64)	(61)
<b>Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>941</b>	<b>1.237</b>
Ongerealiseerde winsten (verliezen) polishouders		
Belasting	(288)	(343)
<b>Netto ongerealiseerd(e) winst/verlies (niet opgenomen in eigen vermogen)</b>	<b>653</b>	<b>894</b>

## Vastgoed verhuurd op basis van operationele lease

Ageas verhuurt bepaalde activa (voornamelijk vastgoed voor beleggingsdoeleinden) aan externe partijen op basis van operationele leaseovereenkomsten. De toekomstige minimale leasetermijnen inzake niet-opzegbare overeenkomsten bedragen per 31 december:

	2023	2022
Tot 3 maanden	57	54
3 maanden tot 1 jaar	162	156
1 jaar tot 2 jaar	192	180
2 jaar tot 3 jaar	162	143
3 jaar tot 4 jaar	127	120
4 jaar tot 5 jaar	108	103
Langer dan 5 jaar	740	635
<b>Totaal niet verdisconteerde te ontvangen leasebetalingen</b>	<b>1.548</b>	<b>1.391</b>

Een bedrag van EUR 85 miljoen in 2023 van de totale minimumbetalingen te ontvangen via niet-opzegbare leaseovereenkomsten houdt verband met terreinen, gebouwen en uitrusting (2022: EUR 97 miljoen). De rest heeft betrekking op vastgoedbeleggingen.





## Investerings volgens de equity-methode

De volgende tabel geeft overzicht van de belangrijkste beleggingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Het percentage belang kan variëren als er in een land verschillende geassocieerde ondernemingen en joint ventures zijn waarin de Groep een onderscheiden percentage van het aandelenkapitaal in bezit heeft.

	Land	% belang	2023 Boekwaarde	2022 Boekwaarde
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures				
Taiping Life Insurance Company Limited	China	24,90%	1.917	2.097
Taiping Reinsurance Company Limited	China	24,99%	373	323
Turkse entiteiten	Turkije	36,00% - 40,00%	176	188
Overige Aziatische entiteiten		7,83% - 40,00%	1.626	1.646
Niet-verzekeringseentiteiten			367	426
<b>Totaal</b>			<b>4.459</b>	<b>4.680</b>

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de investeringen volgens de equity-methode.

2023	Totaal	Totaal	Eigen	Eigen	Nettoresultaat		Overig		Totaal		Ontvangen
	activa (100% belang)	passiva (100% belang)	vermogen (100% belang)	vermogen (Ageas deel)	van voortgezette bedrijfsactiviteiten (100% belang)	(Ageas deel)	comprehensive income (100% belang)	(Ageas deel)	comprehensive income (100% belang)	(Ageas deel)	
Taiping Life Insurance Company Limited	132.273	124.585	7.688	1.917	1.316	328	(1.243)	(310)	73	18	95
Taiping Reinsurance Company Limited	5.580	4.289	1.291	323	42	11	253	63	295	74	1
Turkse entiteiten	1.617	1.293	324	125	(40)	(16)	84	37	44	21	3
Overige Aziatische entiteiten				1.475		131		2		133	53
Niet-verzekeringseentiteiten				379		(15)		(15)		(30)	19
Bijbehorende goodwill en bijzondere waardevermindering				240							
<b>Totaal</b>				<b>4.459</b>		<b>439</b>		<b>(223)</b>		<b>216</b>	<b>171</b>

2022	Totaal	Totaal	Eigen	Eigen	Nettoresultaat		Overig		Totaal		Ontvangen
	activa (100% belang)	passiva (100% belang)	vermogen (100% belang)	vermogen (Ageas deel)	van voortgezette bedrijfsactiviteiten (100% belang)	(Ageas deel)	comprehensive income (100% belang)	(Ageas deel)	comprehensive income (100% belang)	(Ageas deel)	
Taiping Life Insurance Company Limited	119.598	111.177	8.421	2.097	1.819	453	(974)	(243)	845	210	115
Taiping Reinsurance Company Limited	6.955	5.870	1.085	271	63	16	(245)	(61)	(182)	(45)	
Turkse entiteiten	1.570	1.204	366	142	(75)	(27)	66	27	(9)		
Overige Aziatische entiteiten				1.488		49		(155)		(106)	37
Niet-verzekeringseentiteiten				423		17		102		119	32
Bijbehorende goodwill en bijzondere waardevermindering				259							
<b>Totaal</b>				<b>4.680</b>		<b>508</b>		<b>(330)</b>		<b>178</b>	<b>184</b>

Deelnemingen en joint ventures zijn onderworpen aan de dividendbeperkingen uit hoofde van vereisten ten aanzien van minimumvermogen en solvabiliteit die worden gesteld door de lokale toezichthouders in de landen waar deze deelnemingen opereren. Dividendbetalingen worden soms onderworpen aan afspraken met aandeelhouders met de partners in de onderneming. In sommige situaties is consensus tussen de aandeelhouders vereist voordat het dividend wordt aangekondigd.

Daarnaast kunnen afspraken met aandeelhouders (met betrekking tot partijen die een belang hebben in investeringen volgens de 'equity'-methode van Ageas) onder andere zijn:

- specifieke bepalingen over stemrechten of de uitkering van dividend;
- gesloten periodes waarin alle partijen in het bezit van aandelen vóór een bepaalde periode geen aandelen mogen verkopen tenzij met toestemming van de andere betrokken partijen;
- optie tot (door)verkoop aan de andere bij de overeenkomst betrokken partij(en), inclusief de onderliggende methode die voor de waardering van de aandelen wordt gehanteerd;
- 'earn out'-mechanisme waarbij de oorspronkelijke verkoper van de aandelen additionele opbrengsten ontvangt indien bepaalde doelstellingen worden gerealiseerd;
- exclusiviteitsbepalingen of niet-concurrentiebedingen in verband met de verkoop van verzekeringsproducten.



## Materiële vaste activa



Tot materiële vaste activa behoren kantoorgebouwen en openbare parkeergarages.

	31 december 2023	31 december 2022
Parkeergarages	1.463	1.430
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	724	608
Verbeteringen aan gehuurde objecten	62	47
Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	162	142
Gebouwen in aanbouw		
<b>Totaal</b>	<b>2.411</b>	<b>2.227</b>

### Aansluiting van de boekwaarde

	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages		Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	
	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)
<b>2023</b>				
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>2.334</b>	<b>748</b>	<b>370</b>	<b>59</b>
Acquisities door middel van bedrijfscombinaties	11	8	65	
Toevoegingen	83	92	39	29
Desinvesteringen	(2)	(36)	(28)	(17)
Wisselkoersverschillen	1			
Overdracht van (naar) vastgoedbeleggingen	90			
Overige	1	(8)	(3)	
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>2.518</b>	<b>804</b>	<b>443</b>	<b>71</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>(813)</b>	<b>(219)</b>	<b>(257)</b>	<b>(30)</b>
Acquisities door middel van bedrijfscombinaties	(4)		(52)	
Afschrijvingen	(50)	(67)	(35)	(14)
Terugname afschrijving door desinvesteringen		28	27	9
Overdracht van (naar) vastgoedbeleggingen	(1)			
Wisselkoersverschillen				
Overige	(2)	3		
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(870)</b>	<b>(255)</b>	<b>(317)</b>	<b>(35)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(12)</b>			
Toename bijzondere waardeverminderingen				
Terugname van bijzondere waardeverminderingen	2			
Wisselkoersverschillen				
Overige				
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(10)</b>			
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>1.638</b>	<b>549</b>	<b>126</b>	<b>36</b>

2022	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages		Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	
	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)	In eigendom	Geleased (gebruiksrecht)
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>1.899</b>	<b>641</b>	<b>334</b>	<b>47</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop		(7)	(3)	
Acquisities door middel van bedrijfscombinaties	378	31	25	
Andere toevoegingen	39	90	36	23
Desinvesteringen	(13)	(7)	(19)	(10)
Wisselkoersverschillen	(5)		(2)	
Overige	36		(1)	(1)
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>2.334</b>	<b>748</b>	<b>370</b>	<b>59</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>(767)</b>	<b>(171)</b>	<b>(245)</b>	<b>(25)</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop		5	3	
Acquisities door middel van bedrijfscombinaties	(1)		(4)	
Afschrijvingen	(43)	(60)	(33)	(12)
Desinvesteringen	2	7	18	6
Wisselkoersverschillen	1		1	
Overige	(5)		3	1
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(813)</b>	<b>(219)</b>	<b>(257)</b>	<b>(30)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(10)</b>			
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop				
Toename bijzondere waardeverminderingen	(2)			
Terugname van bijzondere waardeverminderingen				
Wisselkoersverschillen				
Overige				
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(12)</b>			
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>1.509</b>	<b>529</b>	<b>113</b>	<b>29</b>

Een bedrag van EUR 103 miljoen van de materiële vaste activa is verpand als zekerheid (31 december 2022: EUR 108 miljoen).

## Reële waarde

Vastgoed, met uitzondering van parkeergarages, worden elk jaar extern gewaardeerd, waarbij de onafhankelijke taxateurs elke drie jaar gewijzigd worden. De reële waarde is gebaseerd op niveau 3-waarderingen.

Ageas bepaalt de reële waarde van parkeergarages aan de hand van in-housemodellen die ook niet-waarneembare marktgegevens gebruiken (niveau 3). De reële waarden die hieruit voortvloeien worden aangepast aan de hand van de beschikbare marktgegevens en/of transacties. Niveau 3 waarderingstechnieken worden gebruikt voor de waardering van

parkeergarages, voornamelijk met verdisconteerde kasstromen. Bij de bepaling van de verwachte kasstromen van parkeergarages wordt met een aantal factoren rekening gehouden, zoals de verwachte inflatie en economische groei van afzonderlijke parkeerterreinen. De verwachte netto kasstromen worden verdisconteerd aan de hand van voor risico gecorrigeerde disconteringsvoeten. Om de disconteringsvoet te bepalen wordt met een aantal factoren rekening gehouden zoals de kwaliteit van de parkeergarage en de locatie ervan.

## Reële waarde van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Totaal reële waarde van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages</b>	<b>2.456</b>	<b>2.231</b>
Totale boekwaarde	2.187	2.038
Minus: leaseverplichting	(559)	(540)
<b>Bruto ongerealiseerde winsten (verliezen)</b>	<b>828</b>	<b>733</b>
Belasting	(224)	(200)
<b>Netto ongerealiseerde winsten (verliezen) (niet opgenomen in het eigen vermogen)</b>	<b>604</b>	<b>533</b>



# Goodwill en overige immateriële activa



	31 december 2023	31 december 2022
Goodwill	607	603
Serviceconcessies openbare parkeergarages	502	502
Gekochte software	22	17
Zelf ontwikkelde software	126	84
Overige immateriële vaste activa	223	210
<b>Totaal</b>	<b>1.480</b>	<b>1.416</b>

## Aansluiting van de boekwaarde

Mutaties in goodwill en serviceconcessies openbare parkeergarages zijn onderstaand vermeld.

	Goodwill		Openbare parkeergarages Serviceconcessies	
	2023	2022	2023	2022
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>634</b>	<b>648</b>	<b>828</b>	<b>844</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop		(10)		
Aan- en verkoop dochterondernemingen	1	11		
Toevoegingen			28	24
Terugname door desinvesteringen	(1)		(4)	(2)
Wisselkoersverschillen	5	(15)		
Overige	1			(38)
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>640</b>	<b>634</b>	<b>852</b>	<b>828</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>			<b>(315)</b>	<b>(296)</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop				
Afschrijvingslasten			(27)	(27)
Terugname afschrijving door desinvesteringen			3	2
Wisselkoersverschillen				
Overige				6
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>			<b>(339)</b>	<b>(315)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(31)</b>	<b>(32)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop				
Aan- en verkoop dochterondernemingen				
Toename bijzondere waardeverminderingen	(2)		(4)	
Terugname van bijzondere waardeverminderingen			4	
Wisselkoersverschillen		1		
Overige				
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(33)</b>	<b>(31)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>607</b>	<b>603</b>	<b>502</b>	<b>502</b>

## Bijzondere waardevermindering van goodwill

Goodwill wordt jaarlijks aan het eind van het jaar getoetst op bijzondere waardeverminderingen door vergelijking van de opbrengstwaarde van kasstroomgenererende eenheden (CGU) met hun boekwaarde. De opbrengstwaarde is de reële waarde verminderd met verkoopkosten of de waarde in gebruik als deze hoger is. Het type van de overgenomen onderneming, het niveau van de operationele integratie en gezamenlijk management zijn bepalend voor de definitie van een CGU. Op basis van deze criteria heeft Ageas CGU's op landniveau aangemerkt.

De realiseerbare waarde van een CGU wordt bepaald door berekening van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen van die CGU. De belangrijkste aannames die zijn gebruikt in het kasstroommodel zijn afhankelijk van de inputgegevens die verschillende financiële en economische variabelen weerspiegelen, zoals de risicovrije rente in een land en een premie die het inherente risico van de betreffende entiteit weergeeft.

Deze variabelen worden bepaald op basis van een beoordeling door het management. Indien een onderneming een beursnotering kent, wordt de marktwaarde eveneens als element in de evaluatie betrokken.

De volgende tabel toont de samenstelling van de goodwill en de bijzondere waardeverminderingen van de belangrijkste kasstroomgenererende eenheden per 31 december 2023.

	Bedrag goodwill	Bijzondere waardeverminderingen	Netto-bedrag	Bedrijfs-onderdeel	Methode gebruikt voor realiseerbare waarde
<b>Kasstroom genererende eenheid (CGU)</b>					
Ageas Portugal	338		338	Europa	Waarde in gebruik
Ageas (VK)	271	29	242	Europa	Waarde in gebruik
Overige	31	4	27		Waarde in gebruik
<b>Totaal</b>	<b>640</b>	<b>33</b>	<b>607</b>		

### Ageas Portugal

Voor Ageas Portugal bedraagt de goodwill EUR 338 miljoen (2022: EUR 337 miljoen).

Voor de berekening van de bedrijfswaarde wordt gebruikgemaakt van verwachte dividenden op basis van het bedrijfsplan voor drie jaar zoals dat door het lokale management en het management van Ageas is goedgekeurd.

De schattingen voor de periode daarna zijn geëxtrapoleerd op basis van een groeipercentage van 2,0 procent, wat de verwachte inflatie in Portugal weergeeft. De disconteringsvoet van 8,6 procent (2022: 8,6 procent) is gebaseerd op de gemiddelde risicovrije rentevoet, de aandelenrisicopremie en een bèta-coëfficiënt. Uit de toets op bijzondere waardeverminderingen bleek dat de realiseerbare waarde de boekwaarde van de CGU inclusief goodwill overtrof. Er was derhalve geen aanleiding voor een bijzondere waardevermindering van de goodwill voor Ageas Portugal.

Op basis van de uitgevoerde gevoeligheidsanalyse van de veronderstellingen zou de goodwill voor Ageas Portugal nog steeds geen bijzondere waardevermindering moeten ondergaan als de groei grotendeels negatief was of de disconteringsvoet met 18 procentpunten zou stijgen.

### Ageas VK

De goodwill voor Ageas VK bedraagt GBP 235 miljoen (2022: GBP 235 miljoen). Netto, na bijzondere waardeverminderingen, bedraagt de goodwill GBP 210 miljoen (2022: GBP 210 miljoen).

Voor de berekening van de bedrijfswaarde wordt gebruikgemaakt van verwachte dividenden op basis van het bedrijfsplan voor drie jaar zoals dat door het lokale management en het management van Ageas is goedgekeurd. De schattingen voor de periode daarna zijn geëxtrapoleerd op basis van een groeipercentage van 2,0 procent, wat de verwachte inflatie weergeeft.

De disconteringsvoet van 6,8 procent (2022: 5,9 procent) is gebaseerd op de risicovrije rentevoet, de aandelenrisicopremie en een bèta-coëfficiënt. Uit de toets op bijzondere waardeverminderingen bleek dat de realiseerbare waarde de boekwaarde van de CGU inclusief goodwill overtrof en dat er geen bijzondere waardevermindering op de goodwill has plaatsgevonden.

Op basis van de uitgevoerde gevoeligheidsanalyse van de veronderstellingen zou de goodwill voor de activiteiten in het VK nog steeds geen bijzondere waardevermindering moeten ondergaan als groeitempo op lange termijn negatief zou zijn en de disconteringsvoet met meer dan 4 procentpunten zou stijgen.

### Overige

Overige omvat goodwill in België en India.



# Actuele en uitgestelde belastingen



Een nadere detaillering van de uitgestelde winstbelastingen per 31 december is als volgt.

	Balans		Opgenomen in Resultatenrekening		Opgenomen in OCI	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Uitgestelde belastingvorderingen op:</b>						
Geldmiddelen en cashequivalenten						
Financiële beleggingen	23	90	3	(5)	(71)	14
Vastgoedbeleggingen	8	13	(5)			
Materiële vaste activa	31	40	(10)	(1)		
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	8	8				
Verzekeringscontracten activa en verplichtingen	95	(163)	(61)	(188)	330	(2.824)
Herverzekeringscontracten activa en verplichtingen						
Verplichtingen inzake beleggingscontracten						
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden						
Voorzieningen voor pensioenen en uitkeringen na pensionering	172	23	4		145	(61)
Belastingverliezen beschikbaar voor compensatie met toekomstige belastbare verliezen	66	63	2	(7)		
Overige	25	148	14	1	(137)	(1)
<b>Totaal uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>428</b>	<b>222</b>	<b>(53)</b>	<b>(200)</b>	<b>267</b>	<b>(2.872)</b>
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen op:</b>						
Geldmiddelen en cashequivalenten						
Financiële beleggingen	(507)	(964)	21	(170)	430	(3.035)
Vastgoedbeleggingen	83	87	(5)	(7)		
Materiële vaste activa	180	175	(6)	(8)		
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	103	102	(1)			
Verzekeringscontracten activa en verplichtingen	24	22			4	
Herverzekeringscontracten activa en verplichtingen						
Verplichtingen inzake beleggingscontracten						
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden	1	1				
Voorzieningen voor pensioenen en vergoedingen na uitdiensttreding	1		1		(1)	
Overige	54	42	10	4	4	(50)
<b>Totaal uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>(61)</b>	<b>(535)</b>	<b>20</b>	<b>(181)</b>	<b>437</b>	<b>(3.085)</b>
<b>Uitgestelde belastingopbrengsten (lasten)</b>			<b>(73)</b>	<b>(19)</b>		
<b>Wijzigingen in OCI inzake uitgestelde belastingen</b>					<b>(170)</b>	<b>213</b>
<b>Netto uitgestelde belastingen</b>	<b>489</b>	<b>757</b>				

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd wanneer sprake is van een wettelijk afdwingbaar recht om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en wanneer de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde belastingautoriteit. Na deze saldering zijn deze bedragen in de balans als volgt.

	31 december 2023	31 december 2022
Belastingvorderingen	112	93
Belastingsschulden	58	87
<b>Netto winstbelastingen</b>	<b>54</b>	<b>6</b>
Uitgestelde belastingvorderingen	901	1.174
Uitgestelde belastingverplichtingen	412	417
<b>Netto uitgestelde belastingen</b>	<b>489</b>	<b>757</b>

De uitgestelde belastingvorderingen ("deferred tax assets") worden alleen erkend voor zover het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winst zal zijn waartegen deze belastingvordering kan worden afgezet. Ageas heeft per 31 december 2023 belastingverliezen ter waarde van EUR 233 miljoen (per 31 december 2022: EUR 261 miljoen) waarvoor uitgestelde belastingvorderingen zijn erkend. Deze belastingverliezen zijn voor onbepaalde tijd beschikbaar voor verrekening met toekomstige belastbare winsten van de ondernemingen waarin de verliezen zijn ontstaan.

Ageas heeft per 31 december 2023 voor EUR 3.6 miljard aan niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen. Een aanzienlijk deel van deze niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen heeft betrekking op belastingverliezen en ongebruikte belastingkredieten, die voor onbepaalde tijd beschikbaar zijn voor verrekening met toekomstige belastbare winsten van de ondernemingen (voornamelijk Ageas SA/NV) waarin deze fiscale verliezen en ongebruikte belastingkredieten zijn ontstaan.





## Overlopende rente en overige activa



	31 december 2023	31 december 2022
Vorderingen toegewezen als FVTPL		1
Vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	916	746
Overlopende baten en overlopende kosten	1.048	1.034
Te ontvangen winstbelasting	112	93
Vastgoed aangehouden voor verkoop	270	240
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	46	52
Overige activa	28	67
<b>Totaal overlopende rente en overige activa vóór bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>2.420</b>	<b>2.233</b>
Bijzondere waardeverminderingen	(43)	(40)
<b>Totaal overlopende rente en overige activa na bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>2.377</b>	<b>2.193</b>

Overlopende baten betreffen met name overlopende renteopbrengsten op overheidsobligaties (2023: EUR 601 miljoen; 2022: EUR 626 miljoen), bedrijfsobligaties (2023: EUR 184 miljoen; 2022: EUR 167 miljoen).

De onderstaande tabel toont de wijzigingen in de verwachte kredietverliezen (ECL) met betrekking tot vorderingen.

	2023	2022
<b>Saldo per 1 januari, zoals eerder gerapporteerd</b>		<b>52</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop		
Impact van initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9		(8)
<b>Balans op 1 januari</b>	<b>39</b>	<b>44</b>
Effecten van wijzigingen in de grondslag voor financiële verslaggeving		
Netto herwaardering van voorziening voor verliezen	2	(3)
Effecten van wisselkoersschommelingen		
Terugname bij de verkoop	(2)	(1)
Effect van wijzigingen ten gevolge van acquisities en desinvesteringen		
Afschrijvingen zonder verdere rechtshandhaving		
Afschrijvingen met verdere rechtshandhaving		
Andere veranderingen	(1)	(1)
<b>Balans op 31 december</b>	<b>38</b>	<b>39</b>



# Activa en passiva inzake verzekeringscontracten

De volgende tabellen en aansluitingen tonen de activa en passiva voortkomend uit uitgegeven Levens- en Niet-Levensverzekeringscontracten. Van de totale passiva voortkomend uit uitgegeven verzekeringscontracten zal naar verwachting EUR 7.648 miljoen binnen één jaar worden afgewikkeld (31 december 2022: EUR 7.600 miljoen).

## 1. Activa en passiva voortkomend uit uitgegeven levensverzekeringscontracten

Een analyse van de bedragen gepresenteerd in de balans kan teruggevonden worden in onderstaande tabel:

31 december 2023	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
BBA	9.1.1	(7)	51.569	51.562
VFA	9.1.1		929	929
PAA	9.1.2		4.071	4.071
Kasstromen niet opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
Acquisitiekosten				
- Onmiddellijk als kost opgenomen (PAA)				
- Nog niet opgenomen in de waardering				
Overige				
<b>Totaal passiva/(activa) van uitgegeven levensverzekeringscontracten</b>		<b>(7)</b>	<b>56.569</b>	<b>56.562</b>

31 december 2022	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
BBA	9.1.1	(5)	50.425	50.420
VFA	9.1.1		831	831
PAA	9.1.2		4.157	4.157
Kasstromen niet opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
Acquisitiekosten				
- Onmiddellijk als kost opgenomen (PAA)				
- Nog niet opgenomen in de waardering				
Overige				
<b>Totaal passiva/(activa) van uitgegeven levensverzekeringscontracten</b>		<b>(5)</b>	<b>55.450</b>	<b>55.445</b>

De onderstaande tabel toont een andere uitsplitsing van de activa en verplichtingen van de verzekerings- en beleggingscontracten naargelang de risico's van marktbevingen al dan niet door de polishouder worden gedragen. Het marktrisico van unit-linked verzekerings- en beleggingscontracten wordt gedragen door de polishouders.

	31 december 2023		31 december 2022	
	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI	Boek- waarde	Waarvan waardeveranderingen verwerkt in OCI
Verplichtingen/(activa) verzekeringscontracten	64.033	267	62.554	(1.619)
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	14.112		13.378	
<b>Totaal verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)</b>	<b>78.145</b>	<b>267</b>	<b>75.932</b>	<b>(1.619)</b>
Vertegenwoordigd door:				
Levensverzekeringscontracten verplichtingen/(activa) en beleggingscontracten waarvan de risico's worden gedragen door de verzekeraar	52.286	559	51.199	(1.190)
Niet-levensverzekeringscontracten verplichtingen/(activa) waarvan de risico's worden gedragen door de verzekeraar	7.471	(290)	7.109	(429)
Unit-linked verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)	18.388	(2)	17.624	
<b>Totaal verzekerings- en beleggingscontract verplichtingen/(activa)</b>	<b>78.145</b>	<b>267</b>	<b>75.932</b>	<b>(1.619)</b>

## 1.1 Wijzigingen van netto activa of verplichtingen voor levensverzekeringscontracten – Contracten niet gewaardeerd onder PAA

Analyse per resterende dekking en ontstane claims – Contracten niet gewaardeerd onder PAA (Leven)

2023	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent		
Opening activa	(7)		2	(5)
Opening verplichtingen	50.837	93	326	51.256
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>50.830</b>	<b>93</b>	<b>328</b>	<b>51.251</b>
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering				
Contracten volgens de reële waarde benadering	(831)			(831)
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(411)			(411)
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.242)</b>			<b>(1.242)</b>
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten		(4)	812	808
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	24			24
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			7	7
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		(30)		(30)
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>24</b>	<b>(34)</b>	<b>819</b>	<b>809</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.218)</b>	<b>(34)</b>	<b>819</b>	<b>(433)</b>
<b>Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten</b>	<b>3.081</b>			<b>3.081</b>
- Waarvan valutakoersverschillen	(64)			(64)
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>1.863</b>	<b>(34)</b>	<b>819</b>	<b>2.648</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(5.307)</b>		<b>5.307</b>	
Ontvangen premies	4.761			4.761
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(51)			(51)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(6.107)	(6.107)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>4.710</b>		<b>(6.107)</b>	<b>(1.397)</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde	(11)			(11)
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>52.085</b>	<b>59</b>	<b>347</b>	<b>52.491</b>
Sluiting activa	(8)		1	(7)
Sluiting verplichtingen	52.093	59	346	52.498
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>52.085</b>	<b>59</b>	<b>347</b>	<b>52.491</b>

2022	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent		
Opening activa	(14)		2	(12)
Opening verplichtingen	66.476	108	321	66.905
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>66.462</b>	<b>108</b>	<b>323</b>	<b>66.893</b>
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop	(4.868)			(4.868)
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering				
Contracten volgens de reële waarde benadering	(735)			(735)
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(340)			(340)
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.075)</b>			<b>(1.075)</b>
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten		(7)	670	663
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	17			17
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			9	9
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		(8)		(8)
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>17</b>	<b>(15)</b>	<b>679</b>	<b>681</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.058)</b>	<b>(15)</b>	<b>679</b>	<b>(394)</b>
<b>Netto financieringslasten inzake verzekeringscontracten</b>	<b>(10.255)</b>		<b>(1)</b>	<b>(10.256)</b>
- Waarvan valutakoersverschillen	(159)			(159)
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(11.313)</b>	<b>(15)</b>	<b>678</b>	<b>(10.650)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(4.825)</b>		<b>4.825</b>	
Ontvangen premies	3.813			3.813
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(57)			(57)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(5.498)	(5.498)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>3.757</b>		<b>(5.498)</b>	<b>(1.741)</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde	12			12
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen	1.605			1.605
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>50.830</b>	<b>93</b>	<b>328</b>	<b>51.251</b>
Sluiting activa	(7)		2	(5)
Sluiting verplichtingen	50.837	93	326	51.256
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>50.830</b>	<b>93</b>	<b>328</b>	<b>51.251</b>

## Analyse per component - Contracten niet gewaardeerd volgens PAA (Leven)

	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risiko- aanpassing voor niet- financieel risico	Contractuele dienstenmarge			Totaal CSM	Totaal
			Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Contracten onder volledige retroactieve benadering		
<b>2023</b>							
Opening activa	(20)	5		10		10	(5)
Opening verplichtingen	47.494	312		2.469	981	3.450	51.256
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>47.474</b>	<b>317</b>		<b>2.479</b>	<b>981</b>	<b>3.460</b>	<b>51.251</b>
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	(115)	25		(47)	137	90	
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(26)	(4)					(30)
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(346)	33			313	313	
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode</b>							
CSM erkend voor huidige diensten				(279)	(107)	(386)	(386)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(32)					(32)
Experience adjustment	7						7
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de fulfillment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	8						8
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(472)</b>	<b>22</b>		<b>(326)</b>	<b>343</b>	<b>17</b>	<b>(433)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>2.809</b>	<b>19</b>		<b>223</b>	<b>29</b>	<b>252</b>	<b>3.080</b>
- Waarvan valutakoersverschillen	(62)	(1)		(1)		(1)	(64)
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>2.337</b>	<b>41</b>		<b>(103)</b>	<b>372</b>	<b>269</b>	<b>2.647</b>
Netto kasstromen	(1.396)						(1.396)
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde				(11)		(11)	(11)
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen							
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>48.415</b>	<b>358</b>		<b>2.365</b>	<b>1.353</b>	<b>3.718</b>	<b>52.491</b>
Sluiting activa	(19)	4		8		8	(7)
Sluiting verplichtingen	48.434	354		2.357	1.353	3.710	52.498
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>48.415</b>	<b>358</b>		<b>2.365</b>	<b>1.353</b>	<b>3.718</b>	<b>52.491</b>

2022	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risiko- aanpassing voor niet- financieel risico	Contractuele dienstenmarge			Totaal CSM	Totaal
			Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Contracten onder volledige retroactieve benadering		
Opening activa	(32)	8		11		11	(13)
Opening verplichtingen	63.397	334	53	2.544	576	3.173	66.904
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>63.365</b>	<b>342</b>	<b>53</b>	<b>2.555</b>	<b>576</b>	<b>3.184</b>	<b>66.891</b>
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop	(4.761)	(54)	(53)			(53)	(4.868)
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	(389)	73		67	248	315	(1)
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(2)	(5)					(7)
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(250)	24			226	226	
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode</b>							
CSM erkend voor huidige diensten				(281)	(75)	(356)	(356)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(21)					(21)
Experience adjustment	(18)						(18)
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	9						9
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(650)</b>	<b>71</b>		<b>(214)</b>	<b>399</b>	<b>185</b>	<b>(394)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>(10.281)</b>	<b>(60)</b>		<b>79</b>	<b>6</b>	<b>85</b>	<b>(10.256)</b>
- Waarvan valutakoersverschillen	(151)	(2)		(6)		(6)	(159)
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(10.931)</b>	<b>11</b>		<b>(135)</b>	<b>405</b>	<b>270</b>	<b>(10.650)</b>
Netto kasstromen	(1.741)						(1.741)
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde	12						12
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen	1.530	18		59		59	1.607
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>47.474</b>	<b>317</b>		<b>2.479</b>	<b>981</b>	<b>3.460</b>	<b>51.251</b>
Sluiting activa	(20)	5		10		10	(5)
Sluiting verplichtingen	47.494	312		2.469	981	3.450	51.256
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>47.474</b>	<b>317</b>		<b>2.479</b>	<b>981</b>	<b>3.460</b>	<b>51.251</b>

Samenstelling van onderliggende items van contracten gewaardeerd volgens de variabele vergoedingsbenadering (VFA)

	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
Geldmiddelen en kasequivalenten	1	19	10
Financiële beleggingen	2		
- Obligaties	2.1	556	532
- Aandelenbeleggingen	2.3	387	305
- Overige beleggingen		6	22
Vastgoedbeleggingen	3		
<b>Totaal onderliggende posten van contracten gewaardeerd tegen VFA</b>		<b>968</b>	<b>869</b>

## 1.2 Wijzigingen van netto activa of verplichtingen voor levensverzekeringscontracten – Contracten onder PAA

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane claims - Contracten onder PAA (Leven)

2023	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims		Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	
Opening activa					
Opening verplichtingen	4.051		105	1	4.157
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>4.051</b>		<b>105</b>	<b>1</b>	<b>4.157</b>
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(236)</b>				<b>(236)</b>
Ontstane claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten			114	1	115
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			(7)	(1)	(8)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten					
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>			<b>107</b>		<b>107</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(236)</b>		<b>107</b>		<b>(129)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>358</b>		<b>1</b>		<b>359</b>
- Waarvan valutakoersverschillen					
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>122</b>		<b>108</b>		<b>230</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(396)</b>		<b>395</b>		<b>(1)</b>
Ontvangen premies	202				202
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen					
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(517)		(517)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>202</b>		<b>(517)</b>		<b>(315)</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>3.979</b>		<b>91</b>	<b>1</b>	<b>4.071</b>
Sluiting activa					
Sluiting verplichtingen	3.979		91	1	4.071
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>3.979</b>		<b>91</b>	<b>1</b>	<b>4.071</b>



2022	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims		Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verlies- component	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico- aanpassingen	
Opening activa					
Opening verplichtingen	5.178		90	1	5.269
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>5.178</b>		<b>90</b>	<b>1</b>	<b>5.269</b>
<b>Opbredingen uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(222)</b>				<b>(222)</b>
Ontstane claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten			106		106
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringsverband houdende kasstromen					
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			(7)		(7)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten					
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>			<b>99</b>		<b>99</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(222)</b>		<b>99</b>		<b>(123)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b> - Waarvan valutakoersverschillen	<b>(715)</b>		<b>(1)</b>		<b>(716)</b>
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(937)</b>		<b>98</b>		<b>(839)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(391)</b>		<b>391</b>		
Ontvangen premies	203				203
Met de acquisitie van verzekeringsverband houdende kasstromen	(2)				(2)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(474)		(474)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>201</b>		<b>(474)</b>		<b>(273)</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>4.051</b>		<b>105</b>	<b>1</b>	<b>4.157</b>
Sluiting activa					
Sluiting verplichtingen	4.051		105	1	4.157
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>4.051</b>		<b>105</b>	<b>1</b>	<b>4.157</b>

## 1.3 Effect van levensverzekeringscontracten die initieel in de periode zijn opgenomen

31 december 2023	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven	
				Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
<b>Schattingen van de contante waarde</b>					
<b>van de uitstroom van kasmiddelen</b>	<b>3.967</b>		<b>3.967</b>		
- Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	57		57		
- Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten	3.910		3.910		
<b>Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen</b>	<b>(4.313)</b>		<b>(4.313)</b>		
<b>Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen</b>	<b>(346)</b>		<b>(346)</b>		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	33		33		
CSM erkend bij initiële opname	313		313		
<b>Bij eerste opname opgenomen verliezen</b>					

31 december 2022	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven	
				Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
<b>Schattingen van de contante waarde</b>					
<b>van de uitstroom van kasmiddelen</b>	<b>3.426</b>	<b>7</b>	<b>3.433</b>		
- Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	65		65		
- Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten	3.361	7	3.368		
<b>Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen</b>	<b>(3.677)</b>	<b>(6)</b>	<b>(3.683)</b>		
<b>Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen</b>	<b>(251)</b>	<b>1</b>	<b>(250)</b>		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	25		25		
CSM erkend bij initiële opname	226		226		
<b>Bij eerste opname opgenomen verliezen</b>		<b>1</b>	<b>1</b>		

## 2. Activa en passiva voortkomend uit uitgegeven niet-levensverzekeringscontracten

Een analyse van de bedragen gepresenteerd in de balans kan teruggevonden worden in onderstaande tabel:

31 december 2023	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
BBA	9.2.1		346	346
PAA	9.2.2	(14)	7.139	7.125
Kasstromen niet opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
Acquisitiekosten				
- Onmiddellijk als kost opgenomen (PAA)				
- Nog niet opgenomen in de waardering				
Overige				
<b>Totaal passiva/(activa) van uitgegeven niet-levensverzekeringscontracten</b>		<b>(14)</b>	<b>7.485</b>	<b>7.471</b>

31 december 2022	Toelichting	Activa	Passiva	Totaal
Kasstromen opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
BBA	9.2.1		338	338
PAA	9.2.2	(14)	6.740	6.726
Kasstromen niet opgenomen in de waardering van groep van verzekeringscontracten				
Acquisitiekosten				
- Onmiddellijk als kost opgenomen (PAA)				
- Nog niet opgenomen in de waardering				
Overige				
<b>Totaal passiva/(activa) van uitgegeven niet-levensverzekeringscontracten</b>		<b>(13)</b>	<b>7.122</b>	<b>7.109</b>

## 2.1 Wijzigingen van netto activa of verplichtingen voor niet-levensverzekeringscontracten – Contracten niet gewaardeerd onder PAA

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane claims – Contracten niet gewaardeerd onder PAA (Niet-Leven)

2023	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent		
Opening activa				
Opening verplichtingen	280	58		338
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>280</b>	<b>58</b>		<b>338</b>
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering	(56)			(56)
Contracten volgens de reële waarde benadering				
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(18)			(18)
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(74)</b>			<b>(74)</b>
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten		(5)	52	47
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	1			1
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			20	20
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		(5)		(5)
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1</b>	<b>(10)</b>	<b>72</b>	<b>63</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(73)</b>	<b>(10)</b>	<b>72</b>	<b>(11)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>(10)</b>	<b>2</b>		<b>(8)</b>
- Waarvan valutakoersverschillen				
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(83)</b>	<b>(8)</b>	<b>72</b>	<b>(19)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>				
Ontvangen premies	101			101
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(3)			(3)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(71)	(71)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>98</b>		<b>(71)</b>	<b>27</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde				
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>295</b>	<b>50</b>	<b>1</b>	<b>346</b>
Sluiting activa				
Sluiting verplichtingen	295	50	1	346
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>295</b>	<b>50</b>	<b>1</b>	<b>346</b>

2022	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief verliescomponent	Verliescomponent		
Opening activa				
Opening verplichtingen	288	72	2	362
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>288</b>	<b>72</b>	<b>2</b>	<b>362</b>
Contracten volgens de herziene retroactieve benadering	(55)			(55)
Contracten volgens reële waarde benadering	1			1
Contracten onder de volledige retroactieve benadering en na de transitie	(18)			(18)
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(72)</b>			<b>(72)</b>
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsservices		(4)	45	41
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	1			1
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane claims			19	19
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		(10)		(10)
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1</b>	<b>(14)</b>	<b>64</b>	<b>51</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(71)</b>	<b>(14)</b>	<b>64</b>	<b>(21)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>(24)</b>			<b>(24)</b>
- Waarvan valutakoersverschillen				
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(95)</b>	<b>(14)</b>	<b>64</b>	<b>(45)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>				
Ontvangen premies	91			91
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(3)			(3)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(66)	(66)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>87</b>		<b>(66)</b>	<b>21</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde				
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen				
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>280</b>	<b>58</b>		<b>338</b>
Sluiting activa				
Sluiting verplichtingen	280	58		338
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>280</b>	<b>58</b>		<b>338</b>

## Analyse per component - Contracten niet gewaardeerd volgens PAA (Niet-Leven)

2023	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risiko- aanpassing voor niet- financieel risico	Contractuele dienstenmarge			Totaal CSM	Totaal
			Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Contracten onder volledige retroactieve benadering		
Opening activa							
Opening verplichtingen	136	24	127		51	178	338
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>136</b>	<b>24</b>	<b>127</b>		<b>51</b>	<b>178</b>	<b>338</b>
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	5		(3)		(2)	(5)	
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(12)	4					(8)
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	(4)	2			5	5	3
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode</b>							
CSM erkend voor huidige diensten			(4)		(2)	(6)	(6)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(2)					(2)
Experience adjustment	(19)						(19)
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	21						21
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(9)</b>	<b>4</b>	<b>(7)</b>		<b>1</b>	<b>(6)</b>	<b>(11)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>(13)</b>	<b>2</b>	<b>3</b>			<b>3</b>	<b>(8)</b>
- Waarvan valutakoersverschillen							
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(22)</b>	<b>6</b>	<b>(4)</b>		<b>1</b>	<b>(3)</b>	<b>(19)</b>
Netto kasstromen	27						27
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde							
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen							
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>141</b>	<b>30</b>	<b>123</b>		<b>52</b>	<b>175</b>	<b>346</b>
Sluiting activa							
Sluiting verplichtingen	141	30	123		52	175	346
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>141</b>	<b>30</b>	<b>123</b>		<b>52</b>	<b>175</b>	<b>346</b>

2022	Geschatte PV van toekomstige kasstromen	Risiko- aanpassing voor niet- financieel risico	Contractuele dienstenmarge			Totaal CSM	Totaal
			Contracten onder herziene retroactieve benadering	Contracten volgens reële waarde benadering	Contracten onder volledige retroactieve benadering		
Opening activa							
Opening verplichtingen	171	43	112		35	147	361
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>171</b>	<b>43</b>	<b>112</b>		<b>35</b>	<b>147</b>	<b>361</b>
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in toekomstige verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de schattingen die de CSM aanpassen	(27)	(1)	15		13	28	
Wijzigingen in schattingen die leiden tot verliezen en terugboeking van verliezen op verlieslatende contracten	(9)	(12)					(21)
Contracten die aanvankelijk in de periode zijn opgenomen	1	4			6	6	11
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in de huidige verslagperiode</b>							
CSM erkend voor huidige diensten			(3)		(3)	(6)	(6)
Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico		(3)					(3)
Experience adjustment	(21)						(21)
<b>Wijzigingen die betrekking hebben op diensten in verleden verslagperiodes</b>							
Wijzigingen in de fulfilment-kasstromen met betrekking tot opgelopen claims	19						19
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(37)</b>	<b>(12)</b>	<b>12</b>		<b>16</b>	<b>28</b>	<b>(21)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>(19)</b>	<b>(7)</b>	<b>3</b>			<b>3</b>	<b>(23)</b>
- Waarvan valutakoersverschillen							
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(56)</b>	<b>(19)</b>	<b>15</b>		<b>16</b>	<b>31</b>	<b>(44)</b>
Netto kasstromen	21						21
Overige wijzigingen in de netto boekwaarde							
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen							
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>136</b>	<b>24</b>	<b>127</b>		<b>51</b>	<b>178</b>	<b>338</b>
Sluiting activa							
Sluiting verplichtingen	136	24	127		51	178	338
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>136</b>	<b>24</b>	<b>127</b>		<b>51</b>	<b>178</b>	<b>338</b>

## 2.2 Wijzigingen van netto activa of -verplichtingen voor Niet-Leven verzekeringscontracten – Contracten gewaardeerd volgens PAA

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane schade – Contracten gewaardeerd onder PAA (Niet-leven)

2023	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor lopende claims		Totaal
	Exclusief verlies-component	Verlies-component	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	
Opening activa	1		(15)		(14)
Opening verplichtingen	1.070		5.459	211	6.740
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>1.071</b>		<b>5.444</b>	<b>211</b>	<b>6.726</b>
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(4.884)</b>				<b>(4.884)</b>
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten			3.420	57	3.477
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	2				2
Aanpassingen aan verplichtingen voor opgelopen claims			(233)	(83)	(316)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten					
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>2</b>		<b>3.187</b>	<b>(26)</b>	<b>3.163</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(4.882)</b>		<b>3.187</b>	<b>(26)</b>	<b>(1.721)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>11</b>		<b>315</b>	<b>14</b>	<b>340</b>
- Waarvan valutakoersverschillen	11		35	2	48
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(4.871)</b>		<b>3.502</b>	<b>(12)</b>	<b>(1.381)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(16)</b>		<b>16</b>		
Ontvangen premies	5.117				5.117
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(3)				(3)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(3.364)		(3.364)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>5.114</b>		<b>(3.364)</b>		<b>1.750</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen	24		6		30
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.322</b>		<b>5.604</b>	<b>199</b>	<b>7.125</b>
Sluiting activa	2		(16)		(14)
Sluiting verplichtingen	1.320		5.620	199	7.139
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.322</b>		<b>5.604</b>	<b>199</b>	<b>7.125</b>



2022	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor lopende claims		Totaal
	Exclusief verlies-component	Verlies-component	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	
Opening activa	1		(21)		(20)
Opening verplichtingen	1.155	13	6.316	259	7.743
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>1.156</b>	<b>13</b>	<b>6.295</b>	<b>259</b>	<b>7.723</b>
<b>Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(4.594)</b>				<b>(4.594)</b>
Opgelopen claims en andere kosten voor verzekeringsdiensten			3.368	65	3.433
Amortisatie van kasstromen van verzekeringsacquisities	2				2
Aanpassingen aan verplichtingen voor opgelopen claims			(157)	(71)	(228)
Verliezen en terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten		(13)			(13)
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>2</b>	<b>(13)</b>	<b>3.211</b>	<b>(6)</b>	<b>3.194</b>
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(4.592)</b>	<b>(13)</b>	<b>3.211</b>	<b>(6)</b>	<b>(1.400)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>(29)</b>		<b>(981)</b>	<b>(41)</b>	<b>(1.051)</b>
- Waarvan valutakoersverschillen	(29)		(97)	(6)	(132)
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(4.621)</b>	<b>(13)</b>	<b>2.230</b>	<b>(47)</b>	<b>(2.451)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(13)</b>		<b>13</b>		
Ontvangen premies	4.554				4.554
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(3)				(3)
Claims en andere betaalde lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten			(3.092)		(3.092)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>4.551</b>		<b>(3.092)</b>		<b>1.459</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde	(2)		(2)	(1)	(5)
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.071</b>		<b>5.444</b>	<b>211</b>	<b>6.726</b>
Sluiting activa	1		(15)		(14)
Sluiting verplichtingen	1.070		5.459	211	6.740
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>1.071</b>		<b>5.444</b>	<b>211</b>	<b>6.726</b>

## 2.3 Effect van niet-levensverzekeringscontracten die initieel in de periode zijn opgenomen

Onderstaande tabellen tonen het effect voor de contracten die niet onder de PAA worden gewaardeerd.

31 december 2023	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven	
				Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
<b>Schattingen van de contante waarde</b>					
<b>van de uitstroom van kasmiddelen</b>	<b>60</b>	<b>11</b>	<b>71</b>		
- Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	2	1	3		
- Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten	58	10	68		
<b>Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen</b>	<b>(65)</b>	<b>(10)</b>	<b>(75)</b>		
<b>Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen</b>	<b>(5)</b>	<b>1</b>	<b>(4)</b>		
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico		2	2		
CSM erkend bij initiële opname	5		5		
<b>Bij eerste opname opgenomen verliezen</b>		<b>3</b>	<b>3</b>		

31 december 2022	Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten	Totaal	Waarvan verworven	
				Winstgevende contracten	Verlieslatende contracten
<b>Schattingen van de contante waarde</b>					
<b>van de uitstroom van kasmiddelen</b>	<b>75</b>	<b>19</b>	<b>94</b>		
- Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	2	2	4		
- Schadeclaims en andere te betalen kosten voor verzekeringsdiensten	73	17	90		
<b>Schatting van de contante waarde van de inkomende kasstromen</b>	<b>(81)</b>	<b>(13)</b>	<b>(94)</b>		
<b>Totale schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen</b>	<b>(6)</b>	<b>6</b>			
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico		4	4		
CSM erkend bij initiële opname	6		6		
<b>Bij eerste opname opgenomen verliezen</b>		<b>10</b>	<b>10</b>		

## 3. Vrijval contractuele servicemarge

De volgende tabel toont de verwachte opname van de resterende contractuele servicemarge (vóór belastingen) in de resultatenrekening na de rapporteringsdatum voor verzekeringscontracten die niet worden gewaardeerd op basis van PAA.

	31 december 2023		31 december 2022	
	Leven	Niet-Leven	Leven	Niet-Leven
Minder dan 1 jaar	348	5	327	5
1 jaar tot 2 jaar	309	5	289	5
2 jaar tot 3 jaar	275	5	254	5
3 jaar tot 4 jaar	249	5	228	5
4 jaar tot 5 jaar	228	5	209	5
5 jaar tot 10 jaar	881	24	836	25
Langer dan 10 jaar	1.428	126	1.317	128
<b>Totale contractuele dienstmarge van uitgegeven verzekeringscontracten</b>	<b>3.718</b>	<b>175</b>	<b>3.460</b>	<b>178</b>



# Activa en passiva inzake herverzekeringscontracten



## 1. Activa en passiva die voortvloeien uit herverzekeringscontracten

Een analyse van de bedragen gepresenteerd in de balans kan teruggevonden worden in onderstaande tabel:

31 december 2023	Activa	Passiva	Totaal
Herverzekering Leven PAA	11		11
Herverzekering Niet-Leven PAA	642		642
<b>Totaal aangehouden herverzekeringscontracten</b>	<b>653</b>		<b>653</b>

31 december 2022	Activa	Passiva	Totaal
Herverzekering Leven PAA	7		7
Herverzekering Niet-Leven PAA	670		670
<b>Totaal aangehouden herverzekeringscontracten</b>	<b>677</b>		<b>677</b>

Van het totaal aan activa inzake herverzekeringscontracten zal naar verwachting EUR 174 miljoen binnen een jaar worden teruggevorderd (31 december 2022: EUR 194 miljoen).

## 2. Wijzigingen van nettoactiva of -verplichtingen voor herverzekeringscontracten per waarderingsmodel: PAA

Analyse per verplichting voor resterende dekking en ontstane schade – PAA (Herverzekering)

2023	Verplichting voor resterende dekking		Ontstane schadecomponent		Totaal
	Exclusief verlies-component	Verlies-component	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	
Opening activa	43		593	41	677
Opening verplichtingen					
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>43</b>		<b>593</b>	<b>41</b>	<b>677</b>
Allocatie van herverzekeringspremies (*)	(339)				(339)
Invoeringen van geleden schade en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten			132	6	138
Terugvorderingen en terugnemingen van terugvorderingen van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten					
Aanpassingen van activa voor opgelopen schade			(25)	(13)	(38)
Van herverzekeraars terug te vorderen bedragen (*)			107	(7)	100
Effect van veranderingen in het non-performance risico van herverzekeraars					
<b>Nettokosten uit hoofde van herverzekeringscontracten</b>	<b>(339)</b>		<b>107</b>	<b>(7)</b>	<b>(239)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit herverzekeringscontracten</b>			<b>42</b>	<b>4</b>	<b>46</b>
- Waarvan valutakoersverschillen			6	1	7
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(339)</b>		<b>149</b>	<b>(3)</b>	<b>(193)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(78)</b>		<b>78</b>		
Betaalde premies (*)	377				377
Van herverzekering ontvangen bedragen (*)			(208)		(208)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>377</b>		<b>(208)</b>		<b>169</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>3</b>		<b>612</b>	<b>38</b>	<b>653</b>
Sluiting activa	3		612	38	653
Sluiting verplichtingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>3</b>		<b>612</b>	<b>38</b>	<b>653</b>

2022	Verplichting voor resterende dekking		Ontstane schadecomponent		Totaal
	Exclusief verlies-component	Verlies-component	Schattingen van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassingen	
Opening activa	30		759	59	848
Opening verplichtingen	(6)		4		(2)
<b>Netto balans per 1 januari</b>	<b>24</b>		<b>763</b>	<b>59</b>	<b>846</b>
Allocatie van herverzekeringspremies (*)	(294)				(294)
Invorderingen van geleden schade en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten			161	6	167
Terugvorderingen en terugnemingen van terugvorderingen van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten					
Aanpassingen van activa voor opgelopen schade			21	(6)	15
Van herverzekeraars terug te vorderen bedragen (*)			182	1	183
Effect van veranderingen in het non-performance risico van herverzekeraars					
<b>Nettokosten uit hoofde van herverzekeringscontracten</b>	<b>(294)</b>		<b>182</b>	<b>1</b>	<b>(111)</b>
<b>Netto financieel resultaat uit herverzekeringscontracten</b>	<b>(1)</b>		<b>(210)</b>	<b>(19)</b>	<b>(230)</b>
- Waarvan valutakoersverschillen			(20)	(2)	(22)
<b>Totale wijzigingen in de positie van P&amp;L en OCI</b>	<b>(295)</b>		<b>(28)</b>	<b>(18)</b>	<b>(341)</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(78)</b>		<b>78</b>		
Betaalde premies (*)	392				392
Van herverzekering ontvangen bedragen (*)			(220)		(220)
<b>Totale kasstromen</b>	<b>392</b>		<b>(220)</b>		<b>172</b>
Overige wijzigingen in netto boekwaarde					
Acquisitie/ desinvesteringen van dochterondernemingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>43</b>		<b>593</b>	<b>41</b>	<b>677</b>
Sluiting activa	43		593	41	677
Sluiting verplichtingen					
<b>Netto balans per 31 december</b>	<b>43</b>		<b>593</b>	<b>41</b>	<b>677</b>

- (\*) Bij de presentatie van de betaalde herverzekeringspremies en de van herverzekeraars terug te vorderen bedragen, neemt Ageas afgestane commissies als volgt op:
- Afgestane commissies waarvan het bedrag afhangt van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten verhogen het bedrag van de schades die Ageas verwacht terug te vorderen van de herverzekeraar; en
  - Afgestane commissies waarvan het bedrag niet afhangt van de schades op de onderliggende uitgegeven verzekeringscontracten worden opgenomen als een verlaging van de herverzekeringspremies.



## Schulden

	31 december 2023	31 december 2022
Geamortiseerde kost		
Schulden aan banken	864	899
Leaseverplichtingen	656	630
Overige schulden	109	63
Schuldbewijzen	38	
<b>Totale schulden en schuldbewijzen</b>		
<b>gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.667</b>	<b>1.592</b>

Een bedrag van EUR 159 miljoen aan financiële instrumenten en vastgoed is als zekerheid gesteld (2022: EUR 164 miljoen) voor overige schulden.

De boekwaarde van de schulden is een redelijke benadering van de reële waarde doordat de looptijden van contracten minder dan een jaar bedragen. De reële waarde is derhalve gebaseerd op waarneembare marktgegevens (niveau 2).

De leaseverplichtingen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen en wordt verdisconteerd op basis van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst. De rentelasten op de leaseverplichting en de afschrijvingskosten voor het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief worden afzonderlijk van elkaar gepresenteerd.

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>1.592</b>	<b>1.386</b>
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop		(3)
Wijziging in grondslagen van de financiële verslaggeving		
Aan- en verkoop dochterondernemingen	9	150
Opbrengsten van uitgifte	186	226
Betalingen	(117)	(167)
Wisselkoersverschillen wijzigingen		
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen)		
Overige	(3)	
<b>Balans op einde periode</b>	<b>1.667</b>	<b>1.592</b>

De volgende tabel toont de niet-verdisconteerde kasstromen van de leningen, afgezien van de leaseverplichtingen ingedeeld per relevante looptijdgroep.

	31 december 2023	31 december 2022
Minder dan 1 jaar	231	232
1 jaar tot 3 jaar	55	61
3 jaar tot 5 jaar	40	39
Langer dan 5 jaar	685	630
<b>Totaal</b>	<b>1.011</b>	<b>962</b>

## Leaseverplichtingen als leasingnemer (niet verdisconteerd)

	31 december 2023		31 december 2022	
	Financiële lease Minimum lease betalingen	De contante waarde van de minimum lease betalingen	Financiële lease Minimum lease betalingen	De contante waarde van de minimum lease betalingen
Minder dan 1 jaar	93	78	86	67
1 jaar tot 2 jaar	86	67	80	63
2 jaar tot 3 jaar	76	59	73	58
3 jaar tot 4 jaar	67	52	62	48
4 jaar tot 5 jaar	56	42	56	44
Langer dan 5 jaar	512	358	495	350
<b>Totaal</b>	<b>890</b>	<b>656</b>	<b>852</b>	<b>630</b>
Jaarlijkse huurlasten	6		4	
Toekomstige financieringslasten	234		222	



## Achtergestelde schulden

	31 december 2023	31 december 2022
Geamortiseerde kostprijs		
Uitgegeven door Ageasfinlux S.A.		
FRESH Restricted Tier 1 Notes	151	151
Uitgegeven door Ageas SA/NV		
Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes	746	744
Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes	992	991
Uitgegeven door AG Insurance		
Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Loan	74	74
Fixed Rate Reset Dated Subordinated Tier 2 Notes	398	398
Fixed to Floating Callable Subordinated Tier 2 Notes	100	100
Uitgegeven door Millenniumbcp Ageas		
Fixed to Floating Rate Callable Subordinated Restricted Tier 1 Loan	59	59
<b>Totaal achtergestelde schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>2.520</b>	<b>2.517</b>

Het verloop van de achtergestelde schulden gedurende de periode is als volgt.

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>2.517</b>	<b>2.748</b>
Opbrengsten van uitgifte		
Aflossing		
Gerealiseerde winsten (verliezen)		
Wisselkoersverschillen		
Overige	3	(231)
<b>Balans einde periode</b>	<b>2.520</b>	<b>2.517</b>

De overige EUR (231) miljoen is gerelateerd aan de verwerving van FRESH-effecten in het vierde kwartaal van 2022.

Het grootste deel van de uitstaande achtergestelde verplichtingen per 31 december 2023 betreft posities met een looptijd van meer dan vijf jaar.



## 1. FRESH Grandfathered Restricted Tier 1 Notes

Ageasfinlux S.A. heeft op 7 mei 2002 een Floating Rate Equity-linked Subordinated Hybrid obligatielening zonder aflooptdatum (FRESH) uitgegeven ten bedrage van EUR 1.250 miljoen tegen een variabele rentevoet van de 3-maands Euribor verhoogd met 135 basispunten. De effecten hebben geen einddatum, maar kunnen worden ingeruild tegen Ageas-aandelen tegen een prijs van 315 EUR naar eigen inzicht van de houder.

De effecten zullen automatisch worden omgezet naar Ageasaandelen indien de prijs van het Ageas-aandeel hoger is dan of gelijk aan EUR 472,50 tijdens twintig opeenvolgende beurshandelsdagen. De effecten kwalificeren als Grandfathered Tier 1 kapitaal onder Solvency II. FRESH heeft een rating van A- door Standard & Poor's, Baa2 door Moody's en BBB door Fitch. De effecten werden uitgegeven door Ageasfinlux S.A., met Ageas SA/NV als mededebiteur. Terugbetaling van de hoofdsom vindt niet in geld plaats. De houders van de FRESH kunnen ten opzichte van de mededebiteuren alleen recht doen gelden op de momenteel uitstaande 1,2 miljoen Ageas-aandelen die Ageasfinlux S.A. ten gunste van de houders van de FRESH in onderpand heeft gegeven. In afwachting van het omruilen van de FRESH tegen Ageas aandelen hebben deze Ageas aandelen geen dividend- of stemrecht (het per 31 december 2023 gerapporteerde aantal uitstaande Ageas aandelen is reeds inclusief de 1,2 miljoen Ageas aandelen die zijn uitgegeven voor deze omruil).

In het geval dat geen dividend wordt betaald op aandelen Ageas, of dat het vast te stellen dividend met betrekking tot een boekjaar onder de drempel ligt (dividendrendement minder dan 0,5%), of in bepaalde andere uitzonderlijke omstandigheden, zal de betaling van coupons plaatsvinden in overeenstemming met de zogenaamde Alternative Coupon Settlement Method (ACSM). De ACSM houdt in dat nieuwe aandelen Ageas worden uitgegeven en geleverd aan de houders van de FRESH. Tot op heden zijn alle coupons contant betaald. Als de ACSM in werking treedt en het beschikbare toegestane maatschappelijke kapitaal ontoereikend is om Ageas

SA/NV in staat te stellen de ACSMverplichting na te komen, wordt de couponbetaling opgeschort tot het moment dat de uitgifte van nieuwe aandelen weer mogelijk is.

Op 19 november 2019 lanceerde Ageas via zijn volledige dochtermaatschappij Ageasfinlux S.A. een bod tot aankoop in contanten van de uitstaande FRESH-effecten. Tegelijkertijd startte Ageasfinlux S.A. een instemmingsprocedure om de aankoop van de FRESH-effecten toe te staan. Instemming van ten minste de meerderheid van de totale uitstaande hoofdsom van de FRESH was noodzakelijk om de voorwaarden van de FRESH te wijzigen.

Op 3 januari 2020 kondigde Ageas aan dat in totaal 65,50% (EUR 818.750.000) van de totale hoofdsom van de uitstaande FRESH-effecten was teruggekocht. In het begin van het 2e kwartaal van 2020 kocht Ageas vervolgens FRESH-effecten voor een totale hoofdsom van EUR 47.250.000 op vraag van een derde partij. Alle in 2020 aangekochte FRESH-effecten werden ingeruild tegen 2.749.206 onderliggende aandelen van Ageas SA/NV. Deze aandelen zijn erkend in de balans van de Groep als eigen aandelen en geven geen recht op dividenden of stemrechten. Het totale aantal uitstaande aandelen van Ageas SA/NV als gevolg van de transactie blijft onveranderd.

In de loop van het vierde kwartaal van 2022 heeft Ageas SA/NV voor een totaal nominaal bedrag van EUR 233,25 miljoen aan FRESH-effecten verworven die in 2002 werden uitgegeven door Ageasfinlux S.A. De aangekochte FRESH-effecten met een nominale waarde van EUR 233,25 miljoen worden momenteel gehouden door Ageas SA/NV en werden nog niet omgeruild in aandelen Ageas. Daarom blijft op 31 december 2023 EUR 384 miljoen aan totale hoofdsom uitstaan op het niveau van Ageasfinlux S.A. De EUR 223,25 miljoen wordt op Ageas groepsniveau geëlimineerd. Zie toelichting 20 voor de resulterende impact op de geconsolideerde resultatenrekening van het voorgaande jaar.

## 2 Ageas SA/NV Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes

Op 24 november 2020 gaf Ageas SA/NV schuldeffecten uit in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes ter waarde van EUR 500 miljoen die in 2051 vervallen.

De notes hebben een vaste coupon van 1,875%, jaarlijks betaalbaar tot de eerste renteherzieningsdatum (24 november 2031). Vanaf de eerste renteherzieningsdatum zal de coupon driemaandelijks betaalbaar zijn tegen een 3-maand Euribor variabele rente vermeerderd met een initiële kredietspread en een step-up. Merk op dat Ageas naar eigen keuze kan

beslissen om het instrument vanaf 24 mei 2031, namelijk 6 maanden vóór de eerste renteherzieningsdatum, af te lossen.

Het instrument komt in aanmerking als Tier 2-kapitaal voor zowel Ageas Groep als Ageas SA/NV krachtens de Europese wettelijke vereisten voor verzekeraars (Solvency II) en heeft een rating A- van zowel Standard & Poor's als Fitch. Het instrument staat genoteerd aan de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

### 3. Ageas SA/NV Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes

Op 10 december 2019 gaf Ageas SA/NV achtergestelde schuldeffecten uit voor een totale hoofdsom van EUR 750 miljoen in de vorm van Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes.

Deze notes hebben een vaste jaarlijks betaalbare coupon van 3,875% met renteherziening in juni 2030 (geen step-up) en daarna elke vijf jaar. Zij hebben geen vastgestelde vervaldatum en Ageas SA/NV kan deze, behalve in bepaalde specifieke omstandigheden, niet aflossen voor de periode voorafgaand aan juni 2030.

De effecten komen in aanmerking als restricted Tier 1-kapitaal voor zowel Ageas Groep als Ageas SA/NV krachtens de Europese wettelijke vereisten voor verzekeraars (Solvency II) en hebben een rating BBB+ van Standard & Poor's en BBB van Fitch. De notes staan genoteerd aan de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

De netto-opbrengsten van de uitgifte van dit instrument werden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden en teneinde de wettelijk vereiste solvabiliteit van de Ageas Groep en haar operationele entiteiten te versterken, onder meer door vervanging van de FRESH-effecten die werden teruggekocht in het bod dat Ageas hier in 2019 op deed.

### 4. Ageas SA/NV Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes

Op 10 april 2019 gaf Ageas SA/NV zijn eerste schuldeffecten uit in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes voor EUR 500 miljoen die in 2049 vervallen.

Deze notes hebben een vaste coupon van 3,25%, jaarlijks betaalbaar tot de eerste call-datum (2 juli 2029). Vanaf de eerste call-datum zal de coupon driemaandelijks betaalbaar zijn tegen een 3-maand Euribor variabele rente vermeerderd met een initiële kredietspread en een stepup van 100 basispunten.

Dit instrument komt in aanmerking als Tier 2-kapitaal voor zowel Ageas Groep als Ageas SA/NV krachtens de Europese wettelijke vereisten voor verzekeraars (Solvency II) en heeft een rating van A- volgens Standard & Poor's en Fitch. De note staat genoteerd aan de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.

### 5. AG Insurance Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Loan

Op 27 juni 2019 hebben Ageas en BNP Paribas Cardif een achtergestelde lening van EUR 300 miljoen (Ageas: EUR 225 miljoen; BNP Paribas Cardif: EUR 75 miljoen) aan AG Insurance verstrekt tegen een rentepercentage van 3,25%. De intragroepslening tussen Ageas en AG Insurance wordt geëlimineerd op het niveau van de Ageas-groep. De lening kan naar keuze van AG Insurance geheel maar niet gedeeltelijk worden terugbetaald op de

eerste aflossingsdatum op 27 juni 2029 of op elke rentebetaldatum daarna. Op hun eerste calldatum zullen de Notes rente opbrengen tegen een vlottende rentevoet van 3 maand Euribor plus 3,80% per jaar, betaalbaar per kwartaal.

### 6. AG Insurance Fixed Rate Reset Dated Subordinated Tier 2 Notes

Op 31 maart 2015 heeft AG Insurance voor een bedrag van EUR 400 miljoen Fixed Rate Subordinated Tier 2 Notes (achtergestelde obligaties tegen vaste rente) uitgegeven met een rentevoet van 3,5% en een looptijd van 32 jaar. De obligaties kunnen worden afgelost naar eigen keuze van AG Insurance, in hun geheel maar niet gedeeltelijk, op de eerste calldatum op 30 juni 2027 of op willekeurig welke andere rentevervaldag daarna. Op de eerste calldatum en op elke vijfde verjaardag van de eerste calldatum zal de rentevoet opnieuw bepaald worden, als de som van de vijfjarige euro mid swap rente verhoogd met 3,875%. De obligaties zijn genoteerd aan de Beurs van Luxemburg en kwalificeren als Tier 2 kapitaal onder Solvency II. Ze hebben een rating A- van zowel Standard & Poor's als Fitch.

### 7. AG Insurance Fixed-to-Floating Callable Subordinated Tier 2 Notes

Op 18 december 2013 plaatste AG Insurance voor een bedrag van EUR 450 miljoen Fixed-to-Floating Callable Subordinated Tier 2 Notes (achtergestelde obligaties met vaste naar variabele rente), met een looptijd van 31 jaar en een rentevoet van 5,25%.

De obligaties kunnen worden afgelost naar eigen keuze van AG Insurance, in hun geheel maar niet gedeeltelijk, op de eerste calldatum op 18 juni 2024 of op willekeurig welke andere rentevervaldag daarna. Op hun eerste calldatum zullen de obligaties rente dragen aan een variabele rentevoet van 3-maands Euribor verhoogd met 4,136% per jaar, betaalbaar per kwartaal. De obligaties kwalificeren als Tier 2 onder Solvency II en hebben een rating A- van Standard & Poor's en Fitch. De obligaties zijn onderschreven door Ageas SA/NV (EUR 350 miljoen) en BNP Paribas Fortis SA/NV (EUR 100 miljoen) en zijn genoteerd aan de Beurs van Luxemburg. Het gedeelte verstrekt door Ageas SA/NV wordt geëlimineerd omdat het een intra-groepstransactie betreft.

### 8. Milleniumbcp Fixed-to-Floating Callable Subordinated Grandfathered Restricted Tier 1 Loan

Op 5 december 2014 hebben Ageas Insurance International N.V. (51%) (All) en BCP Investments B.V. (49%) een achtergestelde lening van EUR 120 miljoen verstrekt aan Millenniumbcp Ageas tegen 4,75% per jaar tot de eerste calldatum in december 2019 en 6-maands Euribor + 475 basispunten per jaar daarna. Vanaf het 2e kwartaal van 2020 is de lening die voorheen eigendom was van Ageas Insurance International overgedragen naar de balans van Ageas SA/NV. Het deel verstrekt door Ageas SA/NV wordt geëlimineerd omdat het een intra-groepstransactie betreft. De obligaties kwalificeren als 'Grandfathered' Tier 1 kapitaal onder Solvency II.



## RPN(I)



### De RPN(I) is een financieel instrument dat leidt tot kwartaalbetalingen gedaan aan of ontvangen van BNP Paribas Fortis SA/NV.

BNP Paribas Fortis SA/NV heeft in 2007, met Ageas SA/NV als mededebiteur, CASHES uitgegeven (zie toelichting 28 Voorwaardelijke verplichtingen). CASHES zijn effecten die in aandelen Ageas kunnen worden omgeruild tegen een vooraf vastgestelde prijs van EUR 239,40 per aandeel. BNP Paribas Fortis SA/NV en Ageas SA/NV, die op dat moment beide deel uitmaakten van de Fortis-groep, hebben een financieel instrument geïntroduceerd, de 'Relative Performance Note' (RPN), ter voorkoming van boekhoudkundige volatiliteit van de aandelen Ageas en van de in de boeken van BNP Paribas Fortis SA/NV tegen reële waarde geboekte CASHES. Bij de opsplitsing van Fortis in 2009 zijn BNP Paribas Fortis SA/NV en Ageas overeengekomen rente te betalen over een in deze RPN vermeld referentiebedrag. Deze rentebetaling per kwartaal wordt gewaardeerd als een financieel instrument en aangeduid als RPN(I).

De RPN(I) bestaat zolang er uitstaande CASHES zijn. In 2007 zijn aanvankelijk 12.000 CASHES uitgegeven. In februari 2012 lanceerde BNP Paribas een openbaar bod op CASHES aan een prijs van 47,5% en werden 7.553 aangeboden CASHES effecten omgeruild in Ageas aandelen; Ageas betaalde een vergoeding van EUR 287 miljoen aan BNP Paribas aangezien de omruiling aanleiding gaf tot een pro-rata vrijval van de RPN(I) verplichting.

In mei 2015 kwamen Ageas en BNP Paribas overeen dat BNP Paribas te allen tijde CASHES kon aankopen van individuele beleggers, op voorwaarde dat de aangekochte effecten werden omgeruild in Ageas aandelen; bij een dergelijke omruiling zou de pro-rata vrijval van de RPN(I) verplichting worden betaald aan BNP Paribas, terwijl Ageas een break-up fee zou ontvangen die gekoppeld was aan de prijs waartegen BNP Paribas de CASHES kon kopen.

In de eerste negen maanden van 2016 kocht BNP Paribas 656 CASHES en ruilde deze in onder deze overeenkomst; Ageas betaalde EUR 44 miljoen voor de pro-rata schikking van de RPN(I), na aftrek van de ontvangen break-up fee. De overeenkomst tussen Ageas en BNP Paribas liep eind 2016 af en werd niet verlengd.

In de tweede helft van 2022 schikte Ageas de RPN(I) gedeeltelijk voor een bedrag van EUR 46,6 miljoen.

Per 31 december 2023 resteren 3.326 uitstaande CASHES.

### Referentiebedrag en rentebetalingen

Het referentiebedrag wordt als volgt berekend:

- het verschil tussen EUR 2.350 miljoen en de marktwaarde van 13 miljoen aandelen Ageas waarin het instrument wordt geconverteerd, minus
- het verschil tussen EUR 3.000 miljoen bij de uitgifte en de marktwaarde van de CASHES zoals genoteerd aan de beurs van Luxemburg, vermenigvuldigd met
- het aantal uitstaande CASHES (3.326 op 31 december 2023) gedeeld door het aantal CASHES effecten dat oorspronkelijk werd uitgegeven (12.000).

Ageas betaalt rente aan BNP Paribas Fortis SA/NV over het gemiddelde referentiebedrag in het kwartaal (als het resultaat hierboven negatief wordt, betaalt BNP Paribas Fortis SA/NV aan Ageas); de rente bedraagt Euribor plus 90 basispunten. Ageas gaf 5,5% van de totaal uitstaande aandelen van AG Insurance in onderpand ten gunste van BNP Paribas Fortis SA/NV.

### Waardering

Ageas past een transferbegrip toe om de RPN(I)-verplichting tegen reële waarde te registreren. IFRS 13 definieert reële waarde als de prijs die ontvangen zou worden bij de verkoop van een actief of betaald zou moeten worden bij het overdragen van een verplichting in een ordelijke transactie tussen marktpartijen op de waarderingsdatum. De definitie van reële waarde gaat expliciet uit van een 'eindprijs', gelinkt aan de prijs 'die betaald moet worden bij het overdragen van een verplichting'. Als zulke prijzen niet beschikbaar zijn en de verplichting wordt door een andere entiteit als een actief gehouden, dan moet de verplichting worden gewaardeerd vanuit het perspectief van een marktpartij die het actief aanhoudt. Ageas waardeert zijn verplichting tegen het referentiebedrag.

Het RPN-referentiebedrag is gebaseerd op de prijs van de CASHES en de koers van het Ageas aandeel. Het referentiebedrag steeg van EUR 334,3 miljoen op het einde van 2022 naar EUR 398,4 miljoen op 31 december 2023, als gevolg van een koersstijging van de prijs van de CASHES van 79,17% op 31 december 2022 naar 86,00% op 31 december 2023 en de prijsdaling van het Ageas aandeel van EUR 41,42 naar EUR 39,31 over dezelfde periode.

### Gevoeligheid van de waarde van RPN(I)

Per 31 december 2023 leidt een toename van de prijs van de CASHES met 1%, uitgedrukt in een percentage van de fractiewaarde, tot een stijging van het referentiebedrag met EUR 8,3 miljoen, terwijl een stijging van EUR 1,00 van het Ageas aandeel, het referentiebedrag met EUR 3,5 miljoen zal doen dalen.

14

## Overlopende rente en overige verplichtingen

	31 december 2023	31 december 2022
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en afdekkingsdoeleinden	18	4
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelangen	119	114
Uitgestelde baten en overlopende lasten	299	236
<b>Verplichtingen van personeelsbeloningen</b>		
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen	628	576
Verplichtingen voor overige vergoedingen na uitdiensttreding	97	89
Verplichtingen voor ontslagvergoedingen	5	5
Verplichtingen voor overige personeelsbeloningen op lange termijn	18	14
Verplichtingen voor personeelsbeloningen op korte termijn	144	124
<b>Totaal verplichtingen van personeelsbeloningen</b>	<b>892</b>	<b>808</b>
<b>Schulden</b>		
Handelsschulden	236	236
Schulden aan agenten, polishouders en tussenpersonen	284	197
Te betalen inkomstenbelasting	58	87
BTW en overige te betalen belastingen	99	83
Te betalen dividenden	20	19
Overige verplichtingen	381	498
<b>Totaal schulden</b>	<b>1.078</b>	<b>1.120</b>
<b>Totaal overige verplichtingen</b>	<b>2.406</b>	<b>2.282</b>

Details over personeelsvergoedingen zijn te vinden in toelichting 26 sectie 26.1 Personeelsvergoedingen.

De regel 'overige verplichtingen' heeft betrekking op verplichtingen in verband met de vereffening van aandelentransacties, ontvangen geldmiddelen die moeten worden gealloceerd aan beleggingen en kleine uitgaven die moeten worden betaald.

Details over derivaten zijn te vinden in toelichting 2 Financiële beleggingen.

Uitgestelde baten en overlopende bedragen worden beschouwd als kortlopende verplichtingen met een looptijd van minder dan een jaar.

De volgende tabel toont de niet-verdisconteerde kasstromen van de verplichtingen, ingedeeld per relevante looptijdgroep.

31 december 2023	Minder dan 1 jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	Langer dan 5 jaar	Totaal Niet- verdisconteerde cashflow	Effect van discontering	Totale boekwaarde
Niet-verdisconteerde cashflow	868	18	27	107	1.020		1.020
<b>Totaal</b>	<b>868</b>	<b>18</b>	<b>27</b>	<b>107</b>	<b>1.020</b>		<b>1.020</b>

31 december 2022	Minder dan 1 jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	Langer dan 5 jaar	Totaal Niet- verdisconteerde cashflow	Effect van discontering	Totale boekwaarde
Niet-verdisconteerde cashflow	780	182	50	21	1.033		1.033
<b>Totaal</b>	<b>780</b>	<b>182</b>	<b>50</b>	<b>21</b>	<b>1.033</b>		<b>1.033</b>



## Voorzieningen

De voorzieningen hebben hoofdzakelijk betrekking op juridische geschillen en reorganisaties en zijn gebaseerd op de best mogelijke schattingen zoals beschikbaar aan het einde van de periode op basis van het oordeel van het management waarbij in de meeste gevallen rekening wordt gehouden met de adviezen van juridische adviseurs. Het tijdstip van de uitgaande kasstromen die samenhangen met deze voorzieningen is per definitie onzeker, gezien de onvoorspelbaarheid van de uitkomst van en de tijd die gemoeid is met het afwikkelen van processen/geschillen. De lopende gerechtelijke procedures worden beschreven in toelichting 28 Voorwaardelijke verplichtingen, die per 31 december 2023 voorwaardelijke verplichtingen zonder voorzieningen vormen.

De enige voorziening voor juridische procedures, de resterende voorziening voor de Fortisschikking (EUR 1,3 miljoen per 31 december 2022 en EUR 0,9 miljoen per 30 juni 2023), werd vrijgegeven aan het einde van het derde kwartaal van 2023 en Ageas boekte een schuld van EUR 1,2 miljoen voor openstaande te betalen bedragen als gevolg van geweigerde betalingen.

De bedragen worden weergegeven op de regel 'voorzieningen' in de balans en op de regel 'wijzigingen in voorzieningen' in de resultatenrekening.

Het verloop van de voorzieningen gedurende het jaar is als volgt.

	31 december 2023	31 december 2022
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>72</b>	<b>182</b>
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop		(3)
Aan- en verkoop dochterondernemingen		
Toename (Afname) voorziening	(10)	1
Aanwendungen in de loop van het jaar		(109)
Wisselkoersverschillen		(1)
Overige	3	2
<b>Balans einde periode</b>	<b>65</b>	<b>72</b>



## Eigen vermogen



### Uitgegeven, uitstaande en potentieel aantal aandelen

in duizenden	Uitgegeven aandelen	Eigen aandelen	Uitstaande aandelen
<b>Aantal aandelen per 1 januari 2022</b>	<b>191.033</b>	<b>(5.296)</b>	<b>185.737</b>
Intrekking van aandelen	(1.302)	1.302	
Netto (gekocht)/verkocht		(2.152)	(2.152)
Gebruikt voor aandelenplannen management		71	71
<b>Aantal aandelen per 31 december 2022</b>	<b>189.731</b>	<b>(6.075)</b>	<b>183.656</b>
Intrekking van aandelen	(1.760)	1.760	
Netto (gekocht)/verkocht		15	15
Gebruikt voor aandelenplannen management			
<b>Aantal aandelen per 31 december 2023</b>	<b>187.971</b>	<b>(4.300)</b>	<b>183.671</b>

Met inachtneming van de wettelijke en reglementaire bepalingen, en in het belang van de vennootschap, heeft de Raad van Bestuur van Ageas van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 17 mei 2023 de toelating ontvangen om gedurende een periode van drie jaar (2023- 2026) het kapitaal met maximaal EUR 150.000.000 te verhogen.

Toegepast op een fractiewaarde van EUR 7,99 maakt deze toelating de uitgifte van maximaal 18.765.000 aandelen mogelijk, wat neerkomt op circa 10% van het totale huidige kapitaal van de vennootschap. Naast het gebruik voor algemene doeleinden stelt deze toelating de vennootschap in staat om te voldoen aan haar potentiële verplichtingen om nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de zogenaamde 'alternative coupon settlement method' (ACSM) die is opgenomen in bepaalde hybride financiële instrumenten (zie hiervoor toelichting 12 Voorwaardelijke verplichtingen en toelichting 28 Achtergestelde schulden).

#### Eigen aandelen

Eigen aandelen zijn uitgegeven gewone aandelen die door Ageas zijn teruggekocht. Deze aandelen worden afgetrokken van het eigen vermogen en worden verantwoord onder overige reserves.

#### Inkoopprogramma eigen aandelen

Ageas SA/NV heeft geen nieuw inkoopprogramma van eigen aandelen aangekondigd na de beëindiging van het laatste programma op 29 juli 2022 dat een omvang had van EUR 150 miljoen. De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 17 mei 2023 van Ageas SA/NV keurde de intrekking goed van 1.760.000 eigen aandelen. Als gevolg hiervan is het totale aantal uitgegeven aandelen gedaald naar 187.971.187.

#### 'Restricted share' programma

Ageas heeft een 'restricted share' programma voor de leden van het Executive en het Management Committee opgezet (zie ook toelichting 26 sectie 2. Met aandelen verbonden incentiveprogramma's).

## Dividend- en stemgerechtigde aandelen

in duizenden

<b>Aantal aandelen uitgegeven per 31 december 2023</b>	<b>187.971</b>
<b>Aandelen niet gerechtigd tot dividend en stemrecht:</b>	
Aandelen aangehouden door Ageas SA/NV (eigen aandelen)	3.081
Aandelen gerelateerd aan FRESH (eigen aandelen)	1.219
Aandelen gerelateerd aan CASHES (zie toelichting 28)	3.473
<b>Aandelen gerechtigd tot dividend en stemrecht</b>	<b>180.197</b>

## Koersverschillenreserve

De koersverschillenreserve vormt een afzonderlijke component van het eigen vermogen waarin koersverschillen worden verantwoord die voortkomen uit de omrekening van de resultaten en financiële posities van buitenlandse activiteiten die zijn opgenomen in de Geconsolideerde Jaarrekening van Ageas.

De netto-investeringen in activiteiten, die de euro niet als functionele valuta hebben, worden door Ageas niet afgedekt, tenzij het effect van eventuele wisselkoersbewegingen naar de inschatting van Ageas de risk appetite overschrijdt.

## Dividendcapaciteit

Ageas en zijn dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures zijn onderhevig aan juridische beperkingen ten aanzien van het bedrag van het dividend dat zij mogen uitkeren aan hun aandeelhouders.

Volgens het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet een onderneming 5% van de nettowinst over het boekjaar toevoegen aan een wettelijke reserve tot deze reserve gelijk is aan 10% van het aandelenkapitaal. Geen uitkering van dividenden mag gebeuren indien het nettoactief van de onderneming lager is dan het totaal van het gestorte kapitaal en de niet-uitkeerbare reserves of na uitkering van dividend zou dalen tot onder dat niveau.

Dochterondernemingen en deelnemingen zijn tevens onderworpen aan dividendbeperkingen uit hoofde van vereisten ten aanzien van minimumvermogen en solvabiliteit die worden gesteld door de lokale toezichthouders in de landen waar zij opereren en van aandeelhoudersovereenkomsten met de partners in de vennootschap. In sommige situaties is consensus tussen de aandeelhouders vereist voordat het dividend wordt aangekondigd.

Daarnaast kunnen aandeelhoudersovereenkomsten het volgende bevatten:

- specifieke bepalingen over stemrechten of de uitkering van dividend;
- gesloten perioden waarin alle partijen in het bezit van aandelen vóór een bepaalde periode geen aandelen mogen verkopen tenzij met toestemming van de andere betrokken partijen;
- optie tot (door)verkoop aan de andere, bij de overeenkomst betrokken partij(en), inclusief de onderliggende methode die voor de waardering van de aandelen wordt gehanteerd;
- earn-out mechanismen waarbij de oorspronkelijke verkoper van de aandelen additionele opbrengsten ontvangt indien bepaalde doelstellingen zijn gerealiseerd;
- exclusiviteitsbepalingen of concurrentiebedingen in verband met de verkoop van verzekeringsproducten.

### Dividendvoorstel voor het jaar 2023

Gezien de voortgezette sterke kapitaalpositie, stelt de Raad van Bestuur ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, een slotdividend van EUR 1,75 per aandeel boven op het tussentijds dividend van EUR 1,50 dat in oktober 2023 werd betaald. Daardoor bedraagt het totale dividend EUR 3,25 per aandeel, een stijging van 8% ten opzichte van vorig jaar, voor een bedrag van EUR 585 miljoen aan dividenduitkering.



## Rendement op eigen vermogen

Ageas berekent het rendement op het eigen vermogen door het netto operationele resultaat op jaarbasis (zie toelichting 27 Informatie over operationele segmenten, sectie Alternatieve prestatie maatstaven) te delen door het gemiddelde eigen vermogen van het jaar.

	2023	2022
Rendement eigen vermogen	16,2%	17,3%

## Winst per aandeel

In de volgende tabel worden de uitgangspunten voor de bepaling van de winst per aandeel weergegeven.

	2023	2022
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>953</b>	<b>1.097</b>
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewoon resultaat per aandeel (in duizenden)	183.671	184.162
Aanpassingen voor:		
- aandelen onder voorwaarden (in duizenden) verwacht te worden toegekend	150	159
<b>Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor verwaterd resultaat per aandeel (in duizenden)</b>	<b>183.821</b>	<b>184.321</b>
Gewoon resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	5,19	5,96
Verwaterd resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	5,19	5,95

Eigen aandelen worden niet opgenomen in de berekening van de winst per aandeel omdat zij geen recht hebben op dividend en ook geen stemrecht.

Aandelen Ageas uitgegeven in verband met CASHES behoren tot de gewone aandelen. Deze aandelen hebben geen recht op dividend en hebben ook geen stemrechten.



## Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen (NCI) vertegenwoordigen het aandeel van het eigendomsbelang dat door een derde partij wordt gehouden in het eigen vermogen van de dochterondernemingen.

In de volgende tabel wordt een overzicht gegeven over de dochterondernemingen van Ageas die minderheidsbelangen (NCI) hebben.

2023	% of NCI	NCI per 1 januari	Toegewezen aan NCI			Betaalde dividenden	Overige	NCI per 31 december
			Resultaat	Overig comprehensive income	Totaal comprehensive income			
<b>Groepsmaatschappij</b>								
AG Insurance (België)	25,0%	390	140	137	277	186	28	509
AG Real Estate (onderdeel van AG Insurance) voornamelijk Interparking voor 49% eigendom van minderheidsaandeelhouders	25,0%	417	40	(17)	23	53	(19)	368
Ageas Federal Life Insurance (Azië)	26,0%	65	4	3	7	2		70
Millenniumbcp Ageas (Europa)	49,0%	88	38	18	56	(2)	(17)	129
Overige		1	2	1	3	3		1
<b>Totaal Minderheidsbelangen</b>		<b>961</b>	<b>224</b>	<b>142</b>	<b>366</b>	<b>242</b>	<b>(8)</b>	<b>1.077</b>

2022	% of NCI	NCI per 1 januari	Toegewezen aan NCI			Betaalde dividenden	Overige	NCI per 31 december
			Resultaat	Overig comprehensive income	Totaal comprehensive income			
<b>Groepsmaatschappij</b>								
AG Insurance (België)	25,0%	574	81	(193)	(112)	83	11	390
AG Real Estate (onderdeel van AG Insurance) voornamelijk Interparking voor 49% eigendom van minderheidsaandeelhouders	25,0%	353	76	47	123	52	(7)	417
Ageas Federal Life Insurance (Azië)	26,0%			(7)	(7)		72	65
Millenniumbcp Ageas (Europa)	49,0%	185	30	21	51	133	(15)	88
Overige		1		(2)	(2)		2	1
<b>Totaal Minderheidsbelangen</b>		<b>1.113</b>	<b>187</b>	<b>(134)</b>	<b>53</b>	<b>268</b>	<b>63</b>	<b>961</b>

Minderheidsbelangen vertegenwoordigt de deelneming van een derde partij in het eigen vermogen van de dochtermaatschappijen van Ageas.

Ageas Insurance verstrekte Parkimo, een minderheidsaandeelhouder van Interparking, een onvoorwaardelijke putoptie voor haar belang van 10,05% in Interparking. De putoptie werd gewaardeerd tegen reële waarde van het verwachte af te rekenen bedrag van EUR 119 miljoen (2022: EUR 114 miljoen). Zie toelichting 14 Overlopende rente en overige verplichtingen.

#### Dochterondernemingen

Nadere informatie met betrekking tot de balans van AG Insurance is opgenomen in toelichting 27 informatie operationele segmenten. Details van de financiële positie van Millenniumbcp Ageas in Portugal en Ageas Federal Life Insurance in India worden hieronder weergegeven.

Financiële informatie (100% belang)	31 december 2023			31 december 2022		
	Activa	Passiva	Eigen vermogen	Activa	Passiva	Eigen vermogen
Millenniumbcp Ageas	7.947	7.888	59	8.407	8.431	(25)
Ageas Federal Life Insurance	1.922	1.641	281	1.769	1.509	260



**Toelichting  
op de  
geconsolideerde  
resultaten-  
rekening**



## Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten



2023	Leven	Niet-Leven	Totaal
<b>Contracten niet gewaardeerd volgens PAA</b>			
Bedragen met betrekking tot de wijzigingen in de verplichting voor de resterende dekking			
- Verwachte ontstane claims en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten	802	65	867
- Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financiële risico's	32	2	34
- CSM erkend voor geleverde diensten	386	6	392
- Ervaringswijziging gerelateerd aan premies	(1)		(1)
Realisatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	23	1	24
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten niet gewaardeerd volgens PAA</b>	<b>1.242</b>	<b>74</b>	<b>1.316</b>
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd volgens PAA</b>	<b>237</b>	<b>4.884</b>	<b>5.121</b>
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1.479</b>	<b>4.958</b>	<b>6.437</b>
<b>2022</b>			
<b>Contracten niet gewaardeerd volgens PAA</b>			
Bedragen met betrekking tot de wijzigingen in de verplichting voor de resterende dekking			
- Verwachte ontstane claims en andere uitgaven voor verzekeringsdiensten	738	61	799
- Wijziging in de risicoaanpassing voor niet-financiële risico's	23	3	26
- CSM erkend voor geleverde diensten	364	6	370
- Ervaringswijziging gerelateerd aan premies			
Realisatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	17	1	18
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten niet gewaardeerd volgens PAA</b>	<b>1.142</b>	<b>71</b>	<b>1.213</b>
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd volgens PAA</b>	<b>222</b>	<b>4.594</b>	<b>4.816</b>
<b>Totale opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1.364</b>	<b>4.665</b>	<b>6.029</b>



## Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten



2023	Leven	Niet-Leven	Totaal
<b>Contracten niet gewaardeerd aan PAA</b>			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(808)	(47)	(855)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	(7)	(20)	(27)
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten	29	5	34
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(23)	(1)	(24)
Netto waardeverminderingverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten niet gewaardeerd aan PAA</b>	<b>(809)</b>	<b>(63)</b>	<b>(872)</b>
<b>Contracten gewaardeerd aan PAA</b>			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(115)	(3.477)	(3.592)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	8	316	324
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten			
Afschrijving van verzekeringsverwervingskasstromen		(2)	(2)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen onmiddellijk opgenomen	(25)	(909)	(934)
Netto waardeverminderingverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd aan PAA</b>	<b>(132)</b>	<b>(4.072)</b>	<b>(4.204)</b>
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(941)</b>	<b>(4.135)</b>	<b>(5.076)</b>
<b>2022</b>			
<b>Contracten niet gewaardeerd aan PAA</b>			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(722)	(41)	(763)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	(9)	(19)	(28)
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten	7	10	17
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(17)	(1)	(18)
Netto waardeverminderingverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten niet gewaardeerd aan PAA</b>	<b>(741)</b>	<b>(51)</b>	<b>(792)</b>
<b>Contracten gewaardeerd aan PAA</b>			
Ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(107)	(3.433)	(3.540)
Aanpassingen aan verplichtingen voor ontstane schades	8	228	236
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten		13	13
Afschrijving van verzekeringsverwervingskasstromen		(2)	(2)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen onmiddellijk opgenomen	(28)	(910)	(938)
Netto waardeverminderingverliezen op activa gerelateerd aan met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen			
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten voor contracten gewaardeerd aan PAA</b>	<b>(127)</b>	<b>(4.104)</b>	<b>(4.231)</b>
<b>Totale lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(868)</b>	<b>(4.155)</b>	<b>(5.023)</b>



## Netto financieel resultaat



De volgende tabel analyseert het netto financieel resultaat in niet-gerealiseerde resultaten (OCI) en winst of verlies (P&L).

	2023			2022				
	Leven	Niet-leven	Algemene Rekening	Totaal	Leven	Niet-leven	Algemene Rekening	Totaal
<b>Beleggingsrendement:</b>								
Netto investeringsopbrengsten/(kosten)	4.291	356	12	4.659	(806)	344	161	(301)
Netto niet-gerealiseerde winsten opgenomen in OCI	2.407	287	(7)	2.687	(12.634)	(1.455)	54	(14.035)
<b>Totaal beleggingsrendement</b>	<b>6.698</b>	<b>643</b>	<b>5</b>	<b>7.346</b>	<b>(13.440)</b>	<b>(1.111)</b>	<b>215</b>	<b>(14.336)</b>
<b>Financieringslasten inzake verzekeringscontracten</b>								
Wijzigingen in de reële waarde van de onderliggende items van de direct participerende contracten	(525)			(525)	717			717
Opgelopen rente en veranderingen in financiële assumpties opgenomen in P&L	(1.884)	(120)		(2.004)	(496)	(76)		(572)
Effect van veranderingen in rentevoeten en andere financiële assumpties opgenomen in OCI	(1.477)	(164)		(1.641)	11.308	1.019		12.327
Wisselkoersverschillen	62	(48)		14	159	132		291
<b>Totaal financieringslasten inzake verzekeringscontracten</b>	<b>(3.824)</b>	<b>(332)</b>		<b>(4.156)</b>	<b>11.688</b>	<b>1.075</b>		<b>12.763</b>
- Opgenomen in P&L	(2.139)	(120)		(2.259)	(395)	(76)		(471)
- Opgenomen in OCI	(1.685)	(212)		(1.897)	12.083	1.151		13.234
<b>Financieringsinkomsten inzake aangehouden herverzekeringscontracten</b>								
Wijzigingen in de reële waarde van de onderliggende items van de direct participerende contracten		14		14	(1)	8		7
Opgelopen rente en veranderingen in financiële assumpties opgenomen in P&L		25		25		(216)		(216)
Wisselkoersverschillen		7		7		(21)		(21)
<b>Totaal financieringsinkomsten inzake aangehouden herverzekeringscontracten</b>		<b>46</b>		<b>46</b>	<b>(1)</b>	<b>(229)</b>		<b>(230)</b>
- Opgenomen in P&L		14		14	(1)	8		7
- Opgenomen in OCI		32		32		(237)		(237)
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(1.088)			(1.088)	1.906			1.906
<b>Totaal netto financieel resultaat voor dochterondernemingen vóór belastingen</b>	<b>1.786</b>	<b>357</b>	<b>5</b>	<b>2.148</b>	<b>153</b>	<b>(265)</b>	<b>215</b>	<b>103</b>
- Opgenomen in P&L	1.064	250	12	1.326	704	276	161	1.141
- Opgenomen in OCI	722	107	(7)	822	(551)	(541)	54	(1.038)

De lijn 'Netto investeringsopbrengsten (kosten)' omvat 4 items:

- Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen;
- Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen;
- Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen;
- Netto waardevermindervingsverliezen op financiële activa.

## Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen

	2023	2022
<b>Rentebaten van financiële activa die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten		
Obligaties	11	11
Leningen	10	10
Derivaten	6	
<b>Totaal rentebaten van financiële activa die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd</b>	<b>27</b>	<b>21</b>
<b>Rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL</b>		
Obligaties	2	1
<b>Totaal rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVOCI</b>		
Obligaties	1.443	1.330
Leningen	224	180
<b>Totaal rentebaten van financiële activa toegewezen als gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>1.667</b>	<b>1.510</b>
<b>Rentebaten van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	35	5
Obligaties		
Leningen	43	25
Overige activa	2	11
<b>Totaal rentebaten van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>80</b>	<b>41</b>
<b>Totaal rentebaten</b>	<b>1.776</b>	<b>1.573</b>
<b>Dividend en andere beleggingsbaten</b>		
Dividendbaten uit aandelenbeleggingen die verplicht tegen FVTPL worden gewaardeerd	61	85
Dividendbaten uit obligaties gewaardeerd tegen FVOCI	1	
Dividendbaten uit aandelenbeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI		
- Gerelateerd aan niet langer opgenomen beleggingen tijdens de periode	1	3
- Gerelateerd aan aangehouden beleggingen aan het einde van de verslagperiode	88	69
Huurbaten uit vastgoedbeleggingen	207	203
Huurbaten van parkeergarage	513	455
Overige beleggingsbaten	166	89
<b>Totaal dividend en andere beleggingsbaten</b>	<b>1.037</b>	<b>904</b>
<b>Totaal rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen</b>	<b>2.813</b>	<b>2.477</b>



## Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen

	2023	2022
Financiële instrumenten verplicht gewaardeerd tegen FVTPL	54	(204)
- <i>Waarvan gerealiseerde winsten (verliezen) gedurende het jaar</i>	9	82
- <i>Waarvan niet-gerealiseerde winsten (verliezen) gedurende het jaar</i>	45	(286)
Financiële instrumenten toegewezen als gewaardeerd tegen FVTPL	7	(18)
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen van financiële instrumenten gewaardeerd tegen FVOCI, exclusief aandelenbeleggingen	(28)	(17)
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen van financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
<b>Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten, niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen</b>	<b>33</b>	<b>(239)</b>
Winst op de verkoop van vastgoedbeleggingen	132	195
Winst (verlies) op de verkoop van aandelen van dochterondernemingen	(22)	
Winst op de verkoop van investeringen volgens de equity-methode	33	5
Winst op de verkoop van materiële vaste activa	2	5
Afdekkingsresultaten	(2)	93
Overige	(14)	100
<b>Nettowinst bij gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen</b>	<b>162</b>	<b>159</b>

Afdekkingsresultaten hebben betrekking op afdekkingen die zijn geherclassificeerd van niet-gerealiseerde resultaten (OCI) naar de resultatenrekening en op ineffectiviteit van afdekkingen die zijn opgenomen in de resultatenrekening.

Zoals beschreven in toelichting 12, heeft Ageas SA/NV in de loop van het vierde kwartaal van 2022 een totale hoofdsom van EUR 233.250.000 aan FRESH-effecten overgenomen, die in 2002 waren uitgegeven door haar dochteronderneming Ageasfinlux S.A. De overname resulteerde in het niet langer opnemen van de corresponderende verplichting in de geconsolideerde balans van Ageas groep, wat een winst van EUR 146,3 miljoen opleverde. Dit omvat voornamelijk het gecombineerde effect van de winst op de

aflossing van de verplichting en de winst op het resultaat op de bijbehorende kasstroomafdekking (renteswap), weergegeven in zowel de regels 'Overige' als 'Afdekkingsresultaten' in bovenstaande tabel.

Tevens inbegrepen in de lijn "overige" is een winst van GBP 47,5 miljoen (voor belastingen) op de verkoop in 2022 van de professionele verzekeringen voor nieuwe klanten in het Verenigd Koninkrijk.

De lijn 'Winst op de verkoop van investeringen volgens de equity-methode' in 2022 omvat de winst uit de step-up transactie in AFLIC (zie toelichting 30 Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode).



## Overige baten



	2023	2022
Opbrengsten uit verkoop van voor verkoop aangehouden vastgoed	78	128
Teruggave van personeels- en overige kosten van derde partijen	47	32
Overige baten	193	112
<b>Totaal overige baten</b>	<b>318</b>	<b>272</b>

Overige baten omvatten opbrengsten uit de verkoop van vastgoedontwikkelingsprojecten, baten uit verhuuractiviteiten, dienstverlenende bedrijven en de doorfacturatie van personeels- en overige kosten aan derden.

De stijging van de Overige baten in 2023 wordt verklaard door de overnames van Anima (in 2022) en Touring in 2023.



## Financieringslasten



	2023	2022
Financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen FVTPL		
Derivaten	(1)	(3)
<b>Totaal financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen FVPL</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
Financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
Achternestelde schulden	(92)	(87)
Schulden aan banken	(114)	(27)
Leaseverplichtingen	(22)	(18)
Overige financieringen	(3)	(2)
Schuldbewijzen		
Overige verplichtingen	(43)	(16)
<b>Totaal financieringslasten van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>(274)</b>	<b>(150)</b>
<b>Totaal financieringslasten</b>	<b>(275)</b>	<b>(153)</b>



## Wijzigingen bijzondere waardeverminderingen



	2023	2022
Vastgoedbeleggingen	(37)	(4)
Investerings in dochterondernemingen	23	(23)
Investerings volgens de equity-methode	(11)	(36)
Materiële vaste activa	2	(2)
Goodwill en overige immateriële activa	(7)	(1)
Overlopende rente en overige activa	(5)	
<b>Totaal wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>(35)</b>	<b>(66)</b>



## Overige bedrijfskosten



	2023	2022
Nettovergoeding en commissielasten	(14)	(96)
Personeelskosten	(1.048)	(915)
Afschrijving van materiële vaste activa	(253)	(241)
Afschrijving van immateriële vaste activa	(46)	(43)
Overige bedrijfskosten:		
- Advieskosten	(158)	(145)
- Marketing en public relation kosten	(65)	(60)
- IT-kosten	(236)	(212)
- Onderhouds-en reparatiekosten	(28)	(26)
Lease- en huurgerelateerde kosten:		
- Kosten gerelateerd aan leasing van activa met een lage waarde	(1)	
- Kosten gerelateerd aan leasing van activa op korte termijn		
- Overige huurlasten en gerelateerde kosten	(15)	(13)
- Variabele leasebetalingen	(96)	(88)
- Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoedbeleggingen	(52)	(52)
- Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoed voor eigen gebruik	(81)	(66)
Kostprijs van de verkoop van verkocht vastgoed	(73)	(117)
Overige	(328)	(245)
Bedragen toegeschreven aan vooruitbetaalde en hernieuwde acquisitiekosten		
<b>Totale bedrijfskosten</b>	<b>(2.494)</b>	<b>(2.319)</b>
Vertegenwoordigd door:		
Gealloceerd aan lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(712)	(629)
Gealloceerd aan acquisitiekosten	(376)	(453)
<b>Niet gealloceerde kosten</b>	<b>(1.406)</b>	<b>(1.237)</b>

De regel 'Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoedbeleggingen' wordt deels gecompenseerd door inkomsten zoals vermeld in toelichting 21 'Overige baten'.

## Nettovergoeding commissie

	2023	2022
<b>Commissiebaten</b>		
Herverzekering		
Verzekeringen en beleggingen	145	149
Vermogensbeheer	19	30
Garantie- en bereidstellingcommissies	1	1
Overige servicevergoedingen	56	38
<b>Totaal commissiebaten</b>	<b>221</b>	<b>218</b>
<b>Commissielasten</b>		
Effecten	(2)	(1)
Tussenpersonen	(194)	(263)
Vermogensbeheer	(3)	(4)
Bewaarneming	(6)	(3)
Overige commissielasten	(30)	(43)
<b>Totaal commissielasten</b>	<b>(235)</b>	<b>(314)</b>
<b>Totaal commissiebaten en -lasten</b>	<b>(14)</b>	<b>(96)</b>

## Personeelskosten

De onderstaande tabel toont de details van de personeelskosten.

	2023	2022
Salarissen	(766)	(647)
Sociale-zekerheidslasten	(163)	(142)
Lasten pensioenregelingen op basis van pensioenregelingen met vaste toezeggingen	(38)	(50)
Lasten pensioenregelingen op basis van beschikbare premies	(9)	(10)
Op aandelen gebaseerde beloning	2	(3)
Overige	(74)	(63)
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(915)</b>

De post 'Overige' omvat voornamelijk andere korte termijn personeelsbeloningen.

Toelichting 26 - sectie 1 (Personeels)vergoedingen bevat meer details over vergoedingen na uitdiensttreding en andere lange termijn personeelsbeloningen, inclusief pensioenkosten met betrekking tot pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en pensioenregelingen op basis van beschikbare premies.

## Afschrijving van materiële vaste activa en immateriële vaste activa

	2023	2022
<b>Afschrijving van materiële vaste activa</b>		
Gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages	(117)	(106)
Verbeteringen aan gehuurde objecten	(8)	(5)
Vastgoedbeleggingen	(90)	(95)
Bedrijfsmiddelen	(38)	(35)
<b>Totaal afschrijving van materiële vaste activa</b>	<b>(253)</b>	<b>(241)</b>
<b>Afschrijving van immateriële vaste activa</b>		
Gekochte software	(3)	(4)
Zelf ontwikkelde software	(12)	(8)
Overige immateriële vaste activa	(31)	(31)
<b>Totaal afschrijving van immateriële vaste activa</b>	<b>(46)</b>	<b>(43)</b>



## Belastingen op de winst



	2023	2022
Belasting over het boekjaar	(183)	(191)
Aanpassing belastingen voorafgaande jaren	5	5
<b>Totaal actuele belastinglast</b>	<b>(178)</b>	<b>(186)</b>
Uitgestelde belastingen van het boekjaar	(64)	(13)
Invloed belastingtariefwijzigingen op uitgestelde belastingen		(3)
Uitgestelde belastingen voortvloeiend uit de afboeking (of terugname) van een uitgestelde belastingvordering		
Voorheen niet erkende belastingverliezen, belastingfaciliteiten en tijdelijke verschillen die uitgestelde winstbelastingen verminderen	(9)	(3)
<b>Totaal uitgestelde belastinglasten</b>	<b>(73)</b>	<b>(19)</b>
<b>Totaal belastingen</b>	<b>(251)</b>	<b>(205)</b>

Hieronder volgt een reconciliatie van de verwachte naar de werkelijke inkomstenbelastingskost. Aangezien Ageas SA/NV in België gevestigd is, wordt het groepstarief bepaald op basis van het geldende vennootschapsbelastingtarief in België.

	2023	2022
Resultaat voor belastingen	1.428	1.489
Toepasselijk belastingpercentage voor de groep	25,00%	25,00%
Verwachte winstbelastingen	(357)	(372)
<b>Stijging (daling) tegen lokale belastingen als gevolg van:</b>		
Fiscaal vrijgestelde inkomsten (inclusief dividend en vermogenswinsten)	26	76
Aandeel in nettoresultaat van deelnemingen en joint ventures	111	117
Niet-afrekbare posten	(23)	(23)
Voorheen niet opgenomen belastingverliezen en tijdelijke verschillen		(2)
Afboeking en terugname van afboeking van uitgestelde belastingvorderingen, inclusief niet-verrekenbaar geachte belastingverliezen van het huidig jaar	(27)	
Invloed van wijziging belastingtarief op tijdelijke verschillen		(3)
Invloed van afwijkende buitenlandse belastingtarieven	(3)	(1)
Aanpassingen voor actuele en uitgestelde belastingen van voorgaande jaren	5	6
Uitgestelde belastingen op beleggingen in dochterondernemingen, deelnemingen	(6)	(4)
Lokale winstbelasting (staat/stad/regio/gemeente)		
Overige	23	1
<b>Werkelijke winstbelastingen</b>	<b>(251)</b>	<b>(205)</b>



**Personeels-  
voordelen**





# Beloningen en vergoeding



## 1. (Personeels)vergoedingen

Dit hoofdstuk heeft betrekking op vergoedingen na uitdiensttreding, andere langetermijn-personeelsbeloningen en beëindigingsvergoedingen. Vergoedingen na uitdiensttreding zijn personeelsbeloningen, zoals pensioenen en gezondheidszorg regelingen, die worden uitgekeerd na beëindiging van de arbeidsrelatie. Andere langetermijn-personeelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die niet (volledig)

betaalbaar zijn binnen twaalf maanden na de periode waarin de medewerkers de betreffende dienst hebben verleend, zoals jubileumuitkeringen en langdurige arbeidsongeschiktheidsuitkeringen. Beëindigingsvergoedingen zijn personeelsvergoedingen die betaalbaar zijn ten gevolge van het voortijdig beëindigen van de arbeidsovereenkomst met een werknemer.

De volgende tabel geeft een overzicht van alle personeelsvergoedingen binnen Ageas.

	2023	2022
Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	581	524
Overige vergoedingen na uitdiensttreding	97	88
Overige lange-termijn-personeelsbeloningen	18	14
Verplichtingen voor ontslagvergoedingen	5	5
<b>Totaal verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen (activa)</b>	<b>701</b>	<b>631</b>

Verplichtingen en gerelateerde prestatiekosten worden volgens de 'projected unit credit' methode berekend. Het doel van deze methode is de beloningen toe te rekenen naar rato van het aantal dienstjaren waarbij rekening wordt gehouden met toekomstige salarisverhogingen en de toewijzingsbeginselen van de pensioenregeling.

De verplichting voor toegezegdpensioenregelingen vertegenwoordigt de netto contante waarde van de toegekende beloningen per verslagdatum. De aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten vertegenwoordigen de contante waarde van de beloningen die resulteren uit het dienstverband van de werknemer gedurende de periode.

De pensioenkosten omvatten nettorentelasten, berekend door toepassing van de disconteringsvoet op de nettopensioenschuld. De disconteringsvoet is

een voet van toepassing op hoogwaardige bedrijfsobligaties als er sprake is van een actieve markt voor zulke obligaties, en een voet van toepassing op overheidsobligaties op andere markten.

Bepaalde activa kunnen worden beperkt tot hun recupereerbare bedrag in de vorm van een reductie in toekomstige contributies of een cash terugbetaling (actiefplafond). Bovendien kan er een verplichting omwille van een minimumvereiste inzake financiering worden geregistreerd.

Actuariële winsten en verliezen voor vergoedingen na uitdiensttreding worden geregistreerd in overig comprehensive income, terwijl die voor Andere personeelsbeloningen op lange termijn en uitdiensttredingsvergoedingen in de resultatenrekening worden geboekt.

## 1.1. Vergoedingen na uitdiensttreding

### Pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en andere vergoedingen na uitdiensttreding

Ageas heeft pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen voor het merendeel van haar medewerkers.

Toegezegdpensioenregelingen worden berekend op basis van het aantal dienstjaren en het salarisniveau. De pensioenverplichtingen worden bepaald aan de hand van sterftcijfers, het personeelsverloop, de loonstijging en economische aannames met betrekking tot bijvoorbeeld de inflatie en het disconteringspercentage. De disconteringsvoet wordt per land of per regio vastgesteld op basis van het rendement (per de einddatum) van bedrijfsobligaties met een AA-rating. Door deze pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen is de groep blootgesteld aan actuariële risico's, zoals langlevens-, valuta-, rente- en marktrisico.

Naast pensioenuitkeringen omvatten de kosten van regelingen op basis van vaste toezeggingen ook andere kosten, zoals de vergoeding van een deel van de premies van gezondheidszorg verzekeringen, die in stand blijven na pensionering van medewerkers

### Pensioenregelingen op basis van beschikbare premies

Ageas financiert wereldwijd een aantal regelingen op basis van beschikbare premies. Bij dit type regelingen blijft de verplichting van de werkgever beperkt tot de uitkering van de vergoedingen die zijn berekend in overeenstemming met het reglement. In 2023 bedroegen de werkgeversbijdragen voor regelingen op basis van beschikbare premies EUR 9 miljoen (2022: EUR 10 miljoen). Deze bijdragen worden verantwoord onder Personeelskosten (zie toelichting 24).

In België, heeft Ageas regelingen met toegezegde bijdragen, opgezet in overeenstemming met de Wet van 28 april 2003 betreffende de aanvullende pensioenen (WAP plannen). Deze plannen verbinden de werkgever tot de betaling van een toelage berekend volgens het pensioenreglement, en het toekennen van een gewaarborgd minimum rendement gelinkt aan de rentes op Belgische overheidsobligaties, met een ondergrens van 1,75% en een bovengrens van 3,75%.

De wet van 18 december 2015 om de houdbaarheid en maatschappelijke doelstelling van werknemerspensioenen te verzekeren en om het aanvullend karakter verder te verstevigen in vergelijking met de wettelijke pensioenen verandert het engagement van de werkgever ten aanzien van deze plannen. Per 1 januari 2016 is

de door de werkgever gegarandeerde rentevoet gelijk aan een percentage van het gemiddelde rendement op de 24 voorgaande maanden tot 1 juni van de Belgische OLO's met een looptijd van 10 jaar. Dit rendement zal worden toegepast op 1 januari van het volgende jaar. Deze berekening resulteert in een gegarandeerde rentevoet van 1,75% op 1 januari 2023 (1,75% op 1 januari 2022).

Door deze minimale rendementsgaranties voldoen WAP plannen strikt genomen niet aan de definitie van toegezegdebijdragenregelingen van IAS 19. Hoewel IAS 19 geen rekening houdt met de boekhoudkundige verwerking van hybride plannen, kunnen dergelijke plannen dankzij de wetswijziging per 1 januari 2016 boekhoudkundig worden verwerkt met behulp van de 'projected unit credit'-methode. Bijgevolg heeft Ageas de verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen vanaf 1 januari 2016 geschat volgens IAS 19.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de bedragen die per 31 december zijn opgenomen in de balans in verband met pensioenregelingen en overige vergoedingen na uitdiensttreding.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2023	2022	2023	2022
Contante waarde van verplichtingen met kwalificerende beleggingen	220	190	2	
Contante waarde van verplichtingen zonder kwalificerende beleggingen	613	560	97	88
<b>Contante waarde van de verplichting</b>	<b>833</b>	<b>750</b>	<b>99</b>	<b>88</b>
Reële waarde van kwalificerende beleggingen	(264)	(238)	(2)	
	<b>569</b>	<b>512</b>	<b>97</b>	<b>88</b>
Niet erkende actuariële winsten (verliezen)				
Niet erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd				
Actiefplafond / minimale financieringsvereisten	9	10		
Overige bedragen verantwoord in de balans	3	2		
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>581</b>	<b>524</b>	<b>97</b>	<b>88</b>
<b>Bedragen in de balans:</b>				
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen	628	576	97	88
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	(47)	(52)		
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>581</b>	<b>524</b>	<b>97</b>	<b>88</b>

De verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen zijn opgenomen onder 'Overlopende rente en overige verplichtingen' (zie toelichting 14) en de activa uit hoofde van pensioenregelingen met vaste toezeggingen vallen onder 'Overlopende rente en overige activa' (zie toelichting 8).

Omdat Ageas als financiële instelling gespecialiseerd is in het beheer van regelingen voor personeelsvergoedingen zijn een aantal pensioenregelingen voor medewerkers verzekerd via verzekeringsbedrijven die deel uitmaken van de Groep. Derhalve, en in overeenstemming met IFRS, worden deze activa niet tot het toetsingsvermogen gerekend en mogen deze niet worden

gerekend tot de fondsbeleggingen. Om die reden worden deze regelingen aangemerkt als 'niet gefinancierd'.

Vanuit economisch oogpunt wordt de nettoverplichting inzake toegezegdpensioenregelingen gecompenseerd door de niet tot het toetsingsvermogen gerekende fondsbeleggingen die binnen Ageas worden aangehouden (2023: EUR 562 miljoen; 2022: EUR 543 miljoen). Economisch gezien resulteert dit voor 2023 in een netto pensioenverplichting van EUR 20 miljoen (2022: EUR (19) miljoen) voor verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de mutaties in de netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen in de balans.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2023	2022	2023	2022
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen per 1 januari</b>	<b>524</b>	<b>727</b>	<b>88</b>	<b>137</b>
Totale lasten voor regelingen met vaste toezeggingen	57	56	5	4
Bijdragen werkgevers	(5)	(4)		
Bijdragen werknemers betaald aan de werkgever	2	2		
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(36)	(48)	(3)	(3)
Wisselkoersverschillen		2		
Overige	6	4	(1)	
Herberekening	33	(215)	8	(50)
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen per 31 december</b>	<b>581</b>	<b>524</b>	<b>97</b>	<b>88</b>

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de mutaties in de verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2023	2022	2023	2022
<b>Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen per 1 januari</b>	<b>750</b>	<b>1.079</b>	<b>88</b>	<b>137</b>
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	36	51	2	3
Rentelasten	31	11	3	1
Pensioenkosten van verstreken diensttijd - verworven en niet-verworven rechten				
Planinperkingen				
Schikkingen				
Herberekening	32	(322)	8	(50)
Bijdragen werknemers				
Bijdragen werknemers betaald door werkgever	2	2		
Uitkeringen	(12)	(11)		
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(36)	(48)	(3)	(3)
Pensioenkosten van verstreken diensttijd - niet-verworven rechten				
Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen				
Overdracht				
Wisselkoersverschillen	3	(12)		
Overige	27		1	
<b>Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen per 31 december</b>	<b>833</b>	<b>750</b>	<b>99</b>	<b>88</b>

De volgende tabel toont de mutaties in de reële waarde van de kwalificerende beleggingen.

	2023	2022
Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		
<b>Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 1 januari</b>	<b>238</b>	<b>363</b>
Rentebaten	11	6
Herberekening (rendement op de kwalificerende beleggingen, exclusief rente-effect)	(2)	(107)
Bijdragen werkgevers	4	3
Uitkeringen	(11)	(10)
Wisselkoersverschillen	3	(14)
Overige	21	(3)
<b>Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 31 december</b>	<b>264</b>	<b>238</b>

De volgende tabel toont de veranderingen in het actiefplafond en/of minimale financieringsvereisten.

	2023	2022
<b>Actiefplafond / minimale financieringsvereisten per 1 januari</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Herberekening	(1)	
<b>Actiefplafond / minimale financieringsvereisten per 31 december</b>	<b>9</b>	<b>10</b>

Het actiefplafond houdt verband met Ageas-entiteiten in Portugal.

De volgende tabel geeft een overzicht van de componenten die betrekking hebben op de toegezegdpensioenregelingen en overige uitkeringen na uitdiensttreding voor het jaar eindigend per 31 december en die van invloed zijn op de resultatenrekening.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2023	2022	2023	2022
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	36	51	2	3
Netto rentelasten	21	5	3	1
<b>Totale lasten voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>57</b>	<b>56</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

De netto rentekosten en andere zijn verantwoord als Financieringslasten (zie toelichting 22). Alle overige kosten worden verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 24).

De samenstelling van herberekeningen per 31 december is als volgt.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2023	2022	2023	2022
Rendement op kwalificerende beleggingen, exclusief effect op de rente	2	107		
Herberekening van actiefplafond / minimale financieringsvereisten	(1)			
Actuariële (winsten) verliezen m.b.t.:				
wijziging in demografische veronderstellingen	(4)	(14)	1	5
wijziging in financiële veronderstellingen	12	(308)	7	(53)
ervaringsaanpassingen	24			(2)
<b>Herberekening van de verplichting inzake de toegezegdpensioenregeling, netto (actief)</b>	<b>33</b>	<b>(215)</b>	<b>8</b>	<b>(50)</b>

De herberekening van de netto verplichting inzake de toegezegdpensioenregeling wordt onder overig comprehensive income verantwoord. Herberekeningen van kwalificerende beleggingen zijn met name het verschil tussen de eigenlijke return van kwalificerende beleggingen en verwachte disconteringsvoet. Herberekeningen van de toegezegdpensioenverplichtingen geven de verandering in actuariële

veronderstellingen (demografische en financiële veronderstellingen) en de ervaringsaanpassingen weer.

Ervaringsaanpassingen zijn de actuariële winsten en verliezen die ontstaan door verschillen tussen de actuariële veronderstellingen aan het begin van het jaar en de werkelijke uitkomsten gedurende het jaar.

De volgende tabel is een weergave van de gewogen gemiddelde looptijd van de toegezegdpensioenregeling in jaren.

2023	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2023	2022	2023	2022
Gewogen gemiddelde looptijd van de toegezegdpensioenregeling	10,8		17,8	

De volgende tabel geeft een overzicht van de voornaamste actuariële veronderstellingen die zijn toegepast voor de landen in de eurozone.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen				Overige vergoedingen na uitdiensttreding			
	2023		2022		2023		2022	
	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Disconteringsvoet	3,2%	3,4%	3,8%	4,1%	3,6%	3,7%	3,9%	4,0%
Toekomstige salarisverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2,3%	4,6%	2,9%	5,9%				
Toekomstige pensioenverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2,1%	2,1%	2,2%	3,4%				
Evolutie medische kosten					2,1%	4,1%	2,0%	4,1%

De disconteringsvoet voor Pensioenregelingen is gewogen voor de netto verplichting inzake de toegezegdpensioenregeling (activa). De meest uitgebreide pensioenplannen situeren zich in België, met disconteringsvoeten variërend van 0,01% tot 0,64%. De toekomstige salarisverhogingen variëren

in 2023 van 1,50% voor oudere personeelsleden tot 4,10% voor jongere personeelsleden.

De volgende tabel bevat de voornaamste actuariële veronderstellingen die zijn toegepast voor de overige landen.

Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	2023	2022
Disconteringsvoet	4,5%	4,8%

De eurozone vertegenwoordigt 84% van de totale verplichting voor regelingen met vaste toezeggingen van Ageas. Onder overige landen valt uitsluitend het Verenigd Koninkrijk. Uitkeringen na uitdiensttreding in landen buiten de eurozone en het Verenigd Koninkrijk worden aangemerkt als niet van materieel belang.

Een toe- of afname van 1% in de veronderstelde actuariële veronderstellingen zou het volgende effect hebben op de pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen en overige vergoedingen na uitdiensttreding.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2023	2022	2023	2022
Contante waarde van de verplichting	833	750	99	88
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde disconteringsvoet:</b>				
1% toename	(9,0%)	(11,0%)	(14,3%)	(16,8%)
1% afname	10,5%	12,3%	17,7%	18,3%
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde toekomstige salarisverhogingen:</b>				
1% toename	10,6%	12,8%		
1% afname	(8,9%)	(10,6%)		
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde pensioenverhogingen:</b>				
1% toename	6,4%	8,4%		
1% afname	(5,5%)	(7,3%)		

Een toe- of afname van de veronderstelde trendmatige groei met 1% van de medische kosten zou het volgende effect hebben op de uitkeringsverplichting voor medische kosten.

	Medische kosten	
	2023	2022
Contante waarde van de verplichting	97	88
<b>Effect van de veronderstelde trendmatige veranderingen van de medische kosten:</b>		
1% toename	16,6%	20,3%
1% afname	(13,1%)	(15,9%)

De samenstelling van de kwalificerende beleggingen is als volgt.

	31 december 2023		31 december 2022	
		%		%
Aandelen	10	3,8%	33	13,9%
Obligaties	162	61,4%	151	63,3%
Beleggingscontracten	47	17,8%	24	10,1%
Vastgoedportefeuille	22	8,3%	24	10,1%
Geldmiddelen en kasequivalenten	20	7,6%	3	1,3%
Converteerbare obligaties				
Overige	3	1,1%	3	1,3%
<b>Totaal</b>	<b>264</b>	<b>100,0%</b>	<b>238</b>	<b>100,0%</b>

De kwalificerende beleggingen bestaan voornamelijk uit vastrentende waarden, gevolgd door aandelen, vastgoed (fondsen) en beleggingscontracten die zijn afgesloten bij verzekeringsmaatschappijen. Volgens het interne beleggingsbeleid van Ageas dienen voor de financiering

van pensioenregelingen beleggingen in derivaten en opkomende markten te worden vermeden. Het bedrag in 'Overige' houdt verband met twee gediversifieerde fondsen in het Verenigd Koninkrijk.

De samenstelling van de pensioenplanbeleggingen voor de niet-kwalificerende beleggingen voor pensioenregelingen is als volgt.

	31 december 2023		31 december 2022	
		%		%
Aandelen	43	7,7%	40	7,4%
Obligaties	446	79,4%	430	79,2%
Verzekeringscontracten				
Vastgoedportefeuille	52	9,3%	55	10,1%
Converteerbare obligaties	14	2,5%	14	2,6%
Geldmiddelen en kasequivalenten	7	1,2%	4	0,7%
<b>Totaal</b>	<b>562</b>	<b>100,0%</b>	<b>543</b>	<b>100,0%</b>

Ageas past het beleid voor asset-allocatie geleidelijk aan om zo de looptijd van de beleggingen beter af te stemmen op de looptijd van de pensioenverplichtingen.

Naar verwachting zal Ageas als werkgever in het boekjaar eindigend op 31 december 2023 de volgende bijdragen betalen aan regelingen ten behoeve van uitkeringen na uitdiensttreding.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen
Verwachte bijdragen voor volgend jaar	1
Verwachte bijdragen voor volgend jaar voor ongekwalificeerde pensioenplanbeleggingen	32

## 1.2. Andere langetermijn personeelsbeloningen

De Andere langetermijn personeelsbeloningen bestaan uit verplichtingen van de werkgever tot het uitkeren van bijvoorbeeld jubileumpremies. De tabel hieronder geeft de netto verplichtingen weer. De verplichtingen met betrekking tot Andere langetermijn personeelsbeloningen zijn opgenomen in de balans onder Overlopende rente en overige verplichtingen (zie toelichting 14).

	2023	2022
Contante waarde van de verplichting	18	14
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>18</b>	<b>14</b>

De volgende tabel toont de mutaties gedurende het boekjaar in de verplichtingen inzake Andere langetermijn personeelsbeloningen.

	2023	2022
Netto verplichting per 1 januari	14	17
Totale lasten	3	(2)
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(1)	(1)
Overige	2	
<b>Netto verplichting per 31 december</b>	<b>18</b>	<b>14</b>

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de actuariële veronderstellingen die zijn gehanteerd voor het berekenen van de verplichtingen met betrekking tot andere langetermijn personeelsbeloningen.

	2023		2022	
	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Disconteringsvoet	2,60%	4,60%	3,17%	3,82%
Toekomstige salarisverhogingen	2,40%	4,60%	3,00%	5,90%

De kosten van de Andere langetermijn personeelsbeloningen worden hierna getoond. De rentekosten zijn verantwoord als Financieringslasten (zie toelichting 22) en de overige kosten zijn verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 24).

	2023	2022
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	1	1
Rentelasten	1	
Verwacht rendement op fondsbeleggingen		
Onmiddellijk verantwoorde netto actuariële verliezen (winsten)	1	(3)
Pensioenkosten van verstreken diensttijd, onmiddellijk opgenomen		
Verliezen (winsten) van planinperkingen en schikkingen		
<b>Totale lasten</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>

### 1.3 Beëindigingsvergoedingen

Beëindigingsvergoedingen zijn personeelsbeloningen die betaalbaar zijn in verband met het beëindigen van de arbeidsrelatie met een werknemer vóór de normale pensioendatum of het besluit van een werknemer om vrijwillig ontslag te accepteren in ruil voor deze vergoeding.

De onderstaande tabel toont verplichtingen die samenhangen met Beëindigingsvergoedingen die in de balans begrepen zijn onder Overlopende rente en overige verplichtingen (zie toelichting 14).

	2023	2022
Contante waarde van de verplichting	5	5
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

De volgende tabel toont de mutaties gedurende het boekjaar in de verplichtingen inzake Beëindigingsvergoedingen.

	2023	2022
<b>Netto verplichting per 1 januari</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Totale lasten	1	1
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(1)	(1)
Wisselkoersverschillen		
Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen		
Overdracht		
<b>Netto verplichting per 31 december</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Kosten die gerelateerd zijn aan Beëindigingsvergoedingen worden hieronder getoond. De netto rentekosten zijn verantwoord als Financieringslasten (zie toelichting 22). Alle overige kosten worden verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 24).

	2023	2022
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	1	1
<b>Totale lasten</b>	<b>1</b>	<b>1</b>



## 2. Met aandelen verbonden incentive programma's

Ageas maakt gebruik van de mogelijkheid om zijn werknemers en leden van het Executive Committee en het Management Committee in aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten te belonen.

Het kan hierbij gaan om de volgende instrumenten:

- Restricted shares;
- aandelengekoppelde incentives.

### 2.1 Toekenning van aandelen onder voorwaarden ('restricted shares')

Voor de leden van het Executive Committee en het Management Committee geldt een Long Term Incentive plan (LTI). Hierbij worden prestatieaandelen toegezegd die 3,5 jaar later onvoorwaardelijk zijn toegekend. Voor de onvoorwaardelijke toekenning 3,5 jaar na de toezegging wordt een relatieve TSR-prestatie meting (totaal aandeelhoudersrendement) ten opzichte van een vergelijkingsgroep toegepast. Nadat de aandelen onvoorwaardelijk zijn toegekend, moeten ze nog 1,5 jaar in bezit worden gehouden (in totaal 5 jaar na de datum van voorwaardelijke toekenning). Na deze blokkeringsperiode

mogen de begunstigden de onvoorwaardelijk toegekende aandelen verkopen onder bepaalde voorwaarden zoals vastgelegd in het bezoldigingsbeleid. Meer details over dit plan zijn te vinden in het Verslag van het Remuneration Committee in sectie A.06;7.

Voor 2019 werden in totaal 51.393 prestatieaandelen toegezegd voor toekenning, voor 2020 werden in totaal 53.269 prestatieaandelen toegezegd voor toekenning en voor 2021 werden in totaal 53.918 prestatieaandelen toegezegd voor toekenning.

Voor het prestatiejaar 2022 werden in totaal 42.530 prestatieaandelen toegezegd voor toekenning aan de leden van het Executive Committee en het Management Committee.

In samenwerking met Willis Towers Watson werd een nieuw LTI-plan besproken met het Remuneration Committee gevalideerd door de Raad van Bestuur om te worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 mei 2024. De toekenning zal worden uitgevoerd volgens deze nieuwe planregels onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De volgende tabel toont het verloop van de toezeggingen van restricted shares gedurende het jaar aan leden van het Executive Committee en het Management Committee.

(aantal aandelen in '000)	2024	2023
Aantal nieuw toegekende aandelen		
<b>Aantal onder voorwaarden verstrekte aandelen per 1 maart</b>	<b>150</b>	<b>201</b>
Verstrekte voorwaardelijke aandelen (vervallen)		51
Verstrekte voorwaardelijke aandelen - gevestigd		
<b>Aantal onder voorwaarden verstrekte aandelen per 31 december</b>		<b>150</b>

### 2.2 Aandelengekoppelde incentives

In 2021, 2022 en 2023 heeft Ageas een aandelenrelateerd incentiveprogramma voor het senior management opgezet. Afhankelijk van de prestatie van het aandeel Ageas ten opzichte van vergelijkbare ondernemingen over de periode van drie jaar volgend op de lancering van elk van de plannen en op voorwaarde van een voortgezet dienstverband worden de senior managers beloond met een betaling in contanten gelijk aan een waarde:

- tussen 0 en de waarde van 141.400 Ageas-aandelen op 1 april 2024 (plan 2021).
- tussen 0 en de waarde van 151.200 Ageas-aandelen op 1 april 2025 (plan 2022).
- tussen 0 en de waarde van 131.750 Ageas-aandelen op 1 april 2026 (plan 2023).

De verplichting die voortvloeit uit deze in contanten afgewikkelde transacties wordt op elke verslagdatum bepaald tegen de reële waarde.



**Informatie  
operationele  
segmenten**



# Informatie operationele segmenten



## Algemene informatie

### Operationele segmenten

Ageas is georganiseerd in vijf operationele segmenten:

- België;
- Europa (uitgezonderd België);
- Azië;
- Herverzekering; en
- Algemene Rekening.

Ageas is van mening dat de meest gepaste wijze van rapportering van de operationele segmenten onder IFRS gebaseerd is op de regio's waarin Ageas opereert: België, Europa (uitgezonderd België), Azië en Herverzekering. Verder rapporteert Ageas activiteiten die niet verband houden met de kernactiviteit verzekeringen, zoals groepsfinanciering en andere holdingactiviteiten, in de Algemene Rekening als een separaat operationeel segment.

Deze segmentbenadering komt overeen met de reikwijdte van de managementverantwoordelijkheden.

Transacties tussen de verschillende operationele segmenten vinden plaats tegen marktconforme condities.

### Allocatieregels

In overeenstemming met het businessmodel van Ageas verantwoorden de verzekeringsmaatschappijen de ondersteunende activiteiten direct in de operationele segmenten.

Het alloceren van balansposten aan operationele segmenten geschiedt op basis van een bottom-up aanpak, gebaseerd op aan externe klanten verkochte producten.

Voor de balansposten die niet gerelateerd zijn aan, aan externe klanten verkochte producten, wordt een op maat gemaakte methode gehanteerd, aangepast aan het specifieke businessmodel van elk gerapporteerd segment.

## België

De Belgische verzekeringsactiviteiten, onder de naam AG Insurance, hebben een lange bestaansgeschiedenis. AG Insurance is 100% eigenaar van AG

Real Estate dat de vastgoedactiviteiten van AG beheert, waaronder Interparking (parking activiteiten) en Anima (een grote speler in woonzorgcentra, serviceflats en herstelcentra). In 2023, verwierf AG, samen met BNPPF, de volledige eigendom van het sterke merk Touring (aandeel AG 75%), dat nieuwe mogelijkheden biedt in dynamische sectoren zoals mobiliteit en reizen.

AG Insurance richt zich op particulieren en kleine, middelgrote en grote bedrijven. AG Insurance biedt een uitgebreid assortiment producten aan in Leven en Niet-leven, dat via verschillende kanalen wordt verkocht zoals onafhankelijke makelaars en via de bankkanalen van BNP Paribas Fortis SA/NV en dochterondernemingen. AG Employee Benefits is de entiteit die zich toespitst op de verkoop van collectieve en zorgverzekeringsproducten, voornamelijk aan grotere ondernemingen.

## Europa (uitgezonderd België)

Europa bestaat uit de verzekeringsactiviteiten van Ageas in Europa, met uitzondering van België. Ageas is in dit segment actief in Portugal, Frankrijk (tot september 2023), VK en Turkije. Het productprogramma omvat Leven (in Portugal, Frankrijk en Turkije) en Niet-Leven (in Portugal, VK en Turkije). Dankzij een aantal belangrijke partnerschappen met bedrijven met een aanzienlijke marktpositie zijn deze markten toegankelijk geworden.

Ageas is in het Verenigd Koninkrijk een van de gevestigde algemene verzekeraars en hanteert een multichannel-distributiestrategie met makelaars, affinity-partners en directe distributie. De visie bestaat erin om op de algemene verzekeringsmarkt in het VK een winstgevende groei te realiseren door een breed scala van verzekeringsoplossingen aan te bieden, toespitst op particuliere verzekeringen.

In Portugal nemen Médis, Ageas Seguros en Millenniumbcp Ageas een leidende positie in op de lokale verzekeringsmarkt en kunnen hun producten worden gezien als een referentie op de Portugese markt. Ageas Portugal biedt een breed assortiment producten en diensten aan en distribueert deze via een groot aantal kanalen: bancassurance, agenten, makelaars, partners en het directe kanaal. Het aanbod omvat persoonlijke en commerciële verzekeringen en alle productlijnen, waaronder levensverzekeringen, niet-levensverzekeringen, gezondheidsverzekeringen en pensioenfondsen.

In Turkije is Ageas zowel actief in Leven als in Niet-Leven. AgeSa, een joint-venture met partner Sabanci Holding, is uitgegroeid tot de op één na grootste aanbieder van levensverzekeringen en particuliere pensioenverzekeringen in Turkije. Aksigorta, een andere joint venture met dezelfde groep, is een van de belangrijkste spelers op de Turkse verzekeringsmarkt voor niet-levensverzekeringen en richt zich op het aanbieden van duidelijke, eenvoudige en toegankelijke verzekeringsproducten en -diensten door middel van haar "Next Generation Insurance" benadering.

## Azië

Ageas is actief in een aantal landen in Azië. Het regionale kantoor bevindt zich in Hongkong. De activiteiten zijn georganiseerd in de vorm van joint ventures met toonaangevende lokale partners en financiële instellingen in China, Maleisië, Thailand, India, de Filipijnen en Vietnam. Deze activiteiten worden onder IFRS verantwoord als deelnemingen, met uitzondering van AFLIC dat volledig geconsolideerd wordt sinds 2022.

## Herverzekering

De herverzekeringsactiviteiten van Ageas SA/NV worden gerapporteerd in het segment Herverzekeringen. Deze activiteiten omvatten inkomende herverzekering binnen de groep en herverzekering van derden.

## Algemene Rekening

De Algemene Rekening omvat activiteiten die geen verband houden met de kernactiviteit verzekeren, zoals groepsfinancieringen en andere activiteiten van de holding. Onder de Algemene Rekening vallen tevens de investering in Royal Park Investments en de verplichting uit hoofde van de RPN(I).

## Balans per operationeel segment

31 december 2023	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>							
Geldmiddelen en kasequivalenten	929	308	82	131	425		1.875
Financiële beleggingen	64.870	10.587	1.750	1.655	1.492	(813)	79.541
Vastgoedbeleggingen	2.714	261					2.975
Activa inzake verzekeringscontracten		21					21
Activa inzake herverzekeringscontracten	801	1.283		37		(1.468)	653
Investeringen volgens de equity-methode	361	205	3.891		3	(1)	4.459
Materiële vaste activa	2.180	185	16	1	29		2.411
Goodwill en overige immateriële activa	735	731	14				1.480
Uitgestelde belastingvorderingen	801	100					901
Overlopende rente en overige activa	1.632	677	78	35	196	(241)	2.377
Activa aangehouden voor verkoop							
<b>Totaal activa</b>	<b>75.023</b>	<b>14.358</b>	<b>5.831</b>	<b>1.859</b>	<b>2.145</b>	<b>(2.523)</b>	<b>96.693</b>
<b>Verplichtingen</b>							
Terugkoopovereenkomsten	2.560						2.560
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	9.773	4.340				(1)	14.112
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	55.108	7.357	1.557	1.519		(1.487)	64.054
Schulden	1.678	10	1	1	16	(39)	1.667
Achtergestelde schulden	1.145	258			1.889	(772)	2.520
RPN(I)					398		398
Uitgestelde belastingverplichtingen	314	48	25		25		412
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.875	350	67	148	188	(222)	2.406
Voorzieningen	36	29					65
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop							
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>72.489</b>	<b>12.392</b>	<b>1.650</b>	<b>1.668</b>	<b>2.516</b>	<b>(2.521)</b>	<b>88.194</b>
<b>Eigen vermogen</b>							
Eigen vermogen	1.664	1.836	4.111	191	(371)	(9)	7.422
Minderheidsbelangen	870	130	70			7	1.077
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>2.534</b>	<b>1.966</b>	<b>4.181</b>	<b>191</b>	<b>(371)</b>	<b>(2)</b>	<b>8.499</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>75.023</b>	<b>14.358</b>	<b>5.831</b>	<b>1.859</b>	<b>2.145</b>	<b>(2.523)</b>	<b>96.693</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>8.081</b>	<b>3.434</b>	<b>3.122</b>	<b>4</b>	<b>196</b>		<b>14.837</b>

31 december 2022	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>							
Geldmiddelen en kasequivalenten	592	288	71	66	159		1.176
Financiële beleggingen	61.840	10.871	1.607	1.405	1.630	(864)	76.489
Vastgoedbeleggingen	2.684	346					3.030
Activa inzake verzekeringscontracten		18		3		(3)	18
Activa inzake herverzekeringscontracten	683	1.329		48		(1.383)	677
Investerings volgens de equity-methode	446	193	4.041		1	(1)	4.680
Materiële vaste activa	2.081	104	16		26		2.227
Goodwill en overige immateriële activa	724	680	12				1.416
Uitgestelde belastingvorderingen	962	212					1.174
Overlopende rente en overige activa	1.573	589	81	42	222	(314)	2.193
Activa aangehouden voor verkoop		4.212					4.212
<b>Totaal activa</b>	<b>71.585</b>	<b>18.842</b>	<b>5.828</b>	<b>1.564</b>	<b>2.038</b>	<b>(2.565)</b>	<b>97.292</b>
<b>Verplichtingen</b>							
Terugkoopovereenkomsten	2.135						2.135
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	9.099	4.281				(2)	13.378
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	53.350	7.764	1.446	1.411		(1.399)	62.572
Verplichtingen inzake herverzekeringscontracten		2				(2)	
Schulden	1.598	14	2		17	(39)	1.592
Achtergestelde schulden	1.144	255			1.887	(769)	2.517
RPN(I)					334		334
Uitgestelde belastingverplichtingen	335	38	22		22		417
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.650	387	51	222	269	(297)	2.282
Voorzieningen	39	32			1		72
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop		4.112				(55)	4.057
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>69.350</b>	<b>16.885</b>	<b>1.521</b>	<b>1.633</b>	<b>2.530</b>	<b>(2.563)</b>	<b>89.356</b>
<b>Eigen vermogen</b>							
Eigen vermogen	1.438	1.866	4.242	(69)	(492)	(10)	6.975
Minderheidsbelangen	797	91	65			8	961
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>2.235</b>	<b>1.957</b>	<b>4.307</b>	<b>(69)</b>	<b>(492)</b>	<b>(2)</b>	<b>7.936</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>71.585</b>	<b>18.842</b>	<b>5.828</b>	<b>1.564</b>	<b>2.038</b>	<b>(2.565)</b>	<b>97.292</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>7.369</b>	<b>3.429</b>	<b>2.249</b>		<b>185</b>		<b>13.232</b>

## Resultatenrekening per operationeel segment

2023	België	Europa	Asia	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	3.725	2.526	118	713		(645)	6.437
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(2.856)	(2.039)	(113)	(525)		457	(5.076)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(143)	(202)		(88)		187	(246)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>726</b>	<b>285</b>	<b>5</b>	<b>100</b>		<b>(1)</b>	<b>1.115</b>
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.445	210	96	34	74	(46)	2.813
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	173	(18)	2	3	(2)	4	162
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	1.205	395	111				1.711
Netto waardeverminderingverliezen op financiële activa	(23)	(3)		(1)			(27)
<b>Netto investeringsinkomen</b>	<b>3.800</b>	<b>584</b>	<b>209</b>	<b>36</b>	<b>72</b>	<b>(42)</b>	<b>4.659</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(1.823)	(239)	(195)	(26)		24	(2.259)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	12	24		1		(23)	14
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(760)	(328)					(1.088)
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>1.229</b>	<b>41</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>72</b>	<b>(41)</b>	<b>1.326</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>	<b>1.955</b>	<b>326</b>	<b>19</b>	<b>111</b>	<b>72</b>	<b>(42)</b>	<b>2.441</b>
Overige baten	280	53	1	2	14	(32)	318
Financieringslasten	(210)	(25)		(1)	(84)	45	(275)
Wijziging in waardeverminderingen	(62)	28				(1)	(35)
Wijzigingen in voorzieningen	6	3			1		10
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)					(64)		(64)
Overige bedrijfskosten	(1.111)	(171)	(34)	(9)	(113)	32	(1.406)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	(15)	(16)	469		1		439
<b>Totaal overige baten en lasten</b>	<b>(1.112)</b>	<b>(128)</b>	<b>436</b>	<b>(8)</b>	<b>(245)</b>	<b>44</b>	<b>(1.013)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>843</b>	<b>198</b>	<b>455</b>	<b>103</b>	<b>(173)</b>	<b>2</b>	<b>1.428</b>
Belastingen op het resultaat	(184)	(54)	(2)		(11)		(251)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>659</b>	<b>144</b>	<b>453</b>	<b>103</b>	<b>(184)</b>	<b>2</b>	<b>1.177</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	181	39	4				224
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>478</b>	<b>105</b>	<b>449</b>	<b>103</b>	<b>(184)</b>	<b>2</b>	<b>953</b>

2022	Belgie	Europa	Asia	Herverzekering	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	3.414	2.566		618		(569)	6.029
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(2.749)	(2.227)		(582)		535	(5.023)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(30)	(83)		(43)		36	(120)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>635</b>	<b>256</b>		<b>(7)</b>		<b>2</b>	<b>886</b>
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.241	208		23	45	(40)	2.477
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	(1)	(3)	6	(1)	155	3	159
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	(2.238)	(697)					(2.935)
Netto waardeverminderingverliezen op financiële activa		(2)					(2)
<b>Netto investeringsinkomen</b>	<b>2</b>	<b>(494)</b>	<b>6</b>	<b>22</b>	<b>200</b>	<b>(37)</b>	<b>(301)</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(489)	17		(9)		10	(471)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	4	12		(1)		(8)	7
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	1.368	540				(2)	1.906
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>885</b>	<b>75</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>200</b>	<b>(37)</b>	<b>1.141</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>	<b>1.520</b>	<b>331</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>200</b>	<b>(35)</b>	<b>2.027</b>
Overige baten	237	46			13	(24)	272
Financieringslasten	(100)	(19)		(1)	(69)	36	(153)
Wijziging in waardeverminderingen	(7)	(30)	(29)				(66)
Wijzigingen in voorzieningen	1	(7)			4	1	(1)
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)					139		139
Overige bedrijfskosten	(952)	(164)	(29)	(5)	(110)	23	(1.237)
Aandeel in het resultaat van de investerings volgens de equity-methode	17	(27)	518				508
<b>Totaal overige baten en lasten</b>	<b>(804)</b>	<b>(201)</b>	<b>460</b>	<b>(6)</b>	<b>(23)</b>	<b>36</b>	<b>(538)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>716</b>	<b>130</b>	<b>466</b>	<b>(1)</b>	<b>177</b>	<b>1</b>	<b>1.489</b>
Belastingen op het resultaat	(147)	(37)			(21)		(205)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>569</b>	<b>93</b>	<b>466</b>	<b>(1)</b>	<b>156</b>	<b>1</b>	<b>1.284</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	157	30					187
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>412</b>	<b>63</b>	<b>466</b>	<b>(1)</b>	<b>156</b>	<b>1</b>	<b>1.097</b>

## Balans gesplitst in Leven en Niet-leven

31 december 2023	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten	924	526	425		1.875
Financiële beleggingen	70.600	8.306	1.492	(857)	79.541
Vastgoedbeleggingen	2.749	226			2.975
Activa inzake verzekeringscontracten	7	14			21
Activa inzake herverzekeringscontracten	11	642			653
Investerings volgens de equity-methode	3.667	790	3	(1)	4.459
Materiële vaste activa	2.150	232	29		2.411
Goodwill en overige immateriële activa	1.086	394			1.480
Uitgestelde belastingvorderingen	615	286			901
Overlopende rente en overige activa	1.583	878	196	(280)	2.377
Activa aangehouden voor verkoop					
<b>Totaal activa</b>	<b>83.392</b>	<b>12.294</b>	<b>2.145</b>	<b>(1.138)</b>	<b>96.693</b>
<b>Verplichtingen</b>					
Terugkoopovereenkomsten	2.396	164			2.560
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	14.113			(1)	14.112
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	56.589	7.485		(20)	64.054
Schulden	1.522	168	16	(39)	1.667
Achtergestelde schulden	977	471	1.889	(817)	2.520
RPN(I)			398		398
Uitgestelde belastingverplichtingen	289	98	25		412
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.780	749	188	(311)	2.406
Voorzieningen	29	36			65
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop					
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>77.695</b>	<b>9.171</b>	<b>2.516</b>	<b>(1.188)</b>	<b>88.194</b>
<b>Eigen vermogen</b>					
Eigen vermogen	5.061	2.682	(371)	50	7.422
Minderheidsbelangen	636	441			1.077
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>5.697</b>	<b>3.123</b>	<b>(371)</b>	<b>50</b>	<b>8.499</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>83.392</b>	<b>12.294</b>	<b>2.145</b>	<b>(1.138)</b>	<b>96.693</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>8.053</b>	<b>6.588</b>	<b>196</b>		<b>14.837</b>



31 december 2022	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten	693	324	159		1.176
Financiële beleggingen	68.424	7.340	1.630	(905)	76.489
Vastgoedbeleggingen	2.807	223			3.030
Activa inzake verzekeringscontracten	5	13			18
Activa inzake herverzekeringscontracten	7	670			677
Investerings volgens de equity-methode	3.931	749	1	(1)	4.680
Materiële vaste activa	2.027	174	26		2.227
Goodwill en overige immateriële activa	1.085	331			1.416
Uitgestelde belastingvorderingen	867	307			1.174
Overlopende rente en overige activa	1.559	911	222	(499)	2.193
Activa aangehouden voor verkoop	4.211			1	4.212
<b>Totaal activa</b>	<b>85.616</b>	<b>11.042</b>	<b>2.038</b>	<b>(1.404)</b>	<b>97.292</b>
<b>Verplichtingen</b>					
Terugkoopovereenkomsten	2.018	117			2.135
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	13.380			(2)	13.378
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	55.466	7.122		(16)	62.572
Schulden	1.462	153	17	(40)	1.592
Achtergestelde schulden	1.052	388	1.887	(810)	2.517
RPN(I)			334		334
Uitgestelde belastingverplichtingen	309	86	22		417
Overlopende rente en overige verplichtingen	1.809	694	269	(490)	2.282
Voorzieningen	33	36	1	2	72
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop	4.112			(55)	4.057
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>79.641</b>	<b>8.596</b>	<b>2.530</b>	<b>(1.411)</b>	<b>89.356</b>
<b>Eigen vermogen</b>					
Eigen vermogen	5.476	1.990	(492)	1	6.975
Minderheidsbelangen	499	456		6	961
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>5.975</b>	<b>2.446</b>	<b>(492)</b>	<b>7</b>	<b>7.936</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>85.616</b>	<b>11.042</b>	<b>2.038</b>	<b>(1.404)</b>	<b>97.292</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>7.149</b>	<b>5.898</b>	<b>185</b>		<b>13.232</b>

## Resultatenrekening gesplitst in Leven en Niet-leven

2023	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	1.480	4.958		(1)	6.437
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(941)	(4.136)		1	(5.076)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten	(2)	(244)			(246)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>537</b>	<b>578</b>			<b>1.115</b>
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.441	348	74	(50)	2.813
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	166	10	(2)	(12)	162
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	1.711				1.711
Netto waardeverminderingverliezen op financiële activa	(23)	(4)			(27)
<b>Netto investeringsinkomen</b>	<b>4.295</b>	<b>354</b>	<b>72</b>	<b>(62)</b>	<b>4.659</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(2.140)	(120)		1	(2.259)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten		14			14
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	(1.088)				(1.088)
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>1.067</b>	<b>248</b>	<b>72</b>	<b>(61)</b>	<b>1.326</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>	<b>1.604</b>	<b>826</b>	<b>72</b>	<b>(61)</b>	<b>2.441</b>
Overige baten	180	156	14	(32)	318
Financieringslasten	(183)	(56)	(84)	48	(275)
Wijziging in waardeverminderingen	(34)	9		(10)	(35)
Wijzigingen in voorzieningen	5	4	1		10
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)			(64)		(64)
Overige bedrijfskosten	(875)	(451)	(113)	33	(1.406)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	397	41	1		439
<b>Totaal overige baten en lasten</b>	<b>(510)</b>	<b>(297)</b>	<b>(245)</b>	<b>39</b>	<b>(1.013)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.094</b>	<b>529</b>	<b>(173)</b>	<b>(22)</b>	<b>1.428</b>
Belastingen op het resultaat	(156)	(84)	(11)		(251)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>938</b>	<b>445</b>	<b>(184)</b>	<b>(22)</b>	<b>1.177</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	166	58			224
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>772</b>	<b>387</b>	<b>(184)</b>	<b>(22)</b>	<b>953</b>

2022	Leven	Niet-Leven	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	1.362	4.665		2	6.029
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(869)	(4.156)		2	(5.023)
Nettoresultaat van aangehouden herverzekeringscontracten		(118)		(2)	(120)
<b>Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>493</b>	<b>391</b>		<b>2</b>	<b>886</b>
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	2.216	257	45	(41)	2.477
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	(82)	84	155	2	159
Baten uit beleggingen inzake unit-linked beleggingen	(2.935)				(2.935)
Netto waardeverminderingverliezen op financiële activa	(2)				(2)
<b>Netto investeringsinkomen</b>	<b>(803)</b>	<b>341</b>	<b>200</b>	<b>(39)</b>	<b>(301)</b>
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(396)	(76)		1	(471)
Financieringsinkomsten inzake herverzekeringscontracten	(1)	8			7
Wijzigingen in verplichtingen inzake beleggingscontracten	1.906				1.906
<b>Netto financieel resultaat</b>	<b>706</b>	<b>273</b>	<b>200</b>	<b>(38)</b>	<b>1.141</b>
<b>Netto verzekerings- en financieel resultaat</b>	<b>1.199</b>	<b>664</b>	<b>200</b>	<b>(36)</b>	<b>2.027</b>
Overige baten	210	74	13	(25)	272
Financieringslasten	(97)	(25)	(69)	38	(153)
Wijziging in waardeverminderingen	(33)	(36)		3	(66)
Wijzigingen in voorzieningen		(5)	4		(1)
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)			139		139
Overige bedrijfskosten	(827)	(324)	(110)	24	(1.237)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	513	(5)			508
<b>Totaal overige baten en lasten</b>	<b>(234)</b>	<b>(321)</b>	<b>(23)</b>	<b>40</b>	<b>(538)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>965</b>	<b>343</b>	<b>177</b>	<b>4</b>	<b>1.489</b>
Belastingen op het resultaat	(105)	(79)	(21)		(205)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>860</b>	<b>264</b>	<b>156</b>	<b>4</b>	<b>1.284</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	130	57			187
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>730</b>	<b>207</b>	<b>156</b>	<b>4</b>	<b>1.097</b>

## Alternatieve prestatie maatstaven

Om de prestaties en het eigen vermogen per activiteit (Leven, Niet-Leven), per segment en voor Ageas als geheel te evalueren en te rapporteren, gebruikt Ageas voornamelijk de volgende maatstaven: operationeel verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat, netto-operationeel resultaat, Leven marge, combined ratio, bruto premie-inkomen en het uitgebreid eigen vermogen. Deze maatstaven worden gerapporteerd op basis van het belang van Ageas in de geconsolideerde entiteiten en investeringen volgens de equity-methode.

### Operationele verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat

Het operationele verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat is een prestatie maatstaf vóór belastingen. Het is de som van:

1. Resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten zoals bepaald op basis van IFRS 17;
2. Niet direct toerekenbare kosten;
3. Verzekering gerelateerde overige inkomsten en uitgaven; en
4. Beleggingsresultaat op activa ter dekking van verplichtingen uit beleggings- en verzekeringscontracten (na aftrek van herverzekering) zoals hieronder gedefinieerd.

De som van de posten 1 tot en met 3 wordt het 'operationeel resultaat uit hoofde van verzekeringsdiensten' genoemd.

### Netto-operationeel resultaat

Het netto-operationeel resultaat wordt gebruikt om de prestaties te evalueren en wordt beschouwd als een indicatie van de gegenereerde cash. Het netto-operationeel resultaat is een prestatie maatstaf na belastingen en is de som van:

1. Operationele verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat
2. Niet-verzekering gerelateerde overige inkomsten en uitgaven;
3. Beleggingsresultaat op activa ter dekking van het vrij vermogen zoals hieronder gedefinieerd; en
4. Inkomstenbelasting op bovenstaande posten.

Het beleggingsresultaat (op de activa ter dekking van de verplichtingen uit beleggings- en verzekeringscontracten (na aftrek van herverzekering) en het vrij vermogen) is het netto financieel resultaat (zoals bepaald op basis van IFRS 9, IFRS 17 en andere IFRS-standaarden indien van toepassing) van de geconsolideerde entiteiten, geassocieerde deelnemingen en joint ventures (allemaal voor het belang van Ageas daarin):

1. Inclusief gerealiseerde winsten/-verliezen op eigenvermogensinstrumenten aangehouden aan FVOCI (behoudens indien aangehouden ter dekking van verzekeringscontracten gemeten volgens de VFA-benadering). Het effect van deze post wordt gerapporteerd in de rij 'Gerealiseerde winsten/verliezen op FVOCI-aandelenbeleggingen' in de onderstaande tabellen.
2. Exclusief veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen FVTPL aangehouden ter dekking van het vrij vermogen of ter dekking van verzekeringscontracten gewaardeerd volgens de BBA- en PAA- benadering waarvoor de optie werd

geselecteerd om verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten op te splitsen.

3. Exclusief winsten of verliezen uit categorie 1 en categorie 2 verwachte kredietverliezen (ECL).
4. Inclusief het effect van de eliminatie van de volatiliteit van de resultatenrekening als gevolg van boekhoudkundige mismatches voor geselecteerde verzekeringsportefeuilles. De boekhoudkundige mismatch ontstaat bijvoorbeeld wanneer dekkingsactiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, terwijl verplichtingen uit verzekeringscontracten worden gewaardeerd tegen FVTPL. In dat geval wordt de eliminatie van activa naar FVOCI en verplichtingen uit verzekeringscontracten herberekend, waarbij gebruik wordt gemaakt van de desaggregatiebenadering, het voorkeurswaardingsmodel van Ageas voor portefeuilles die niet volgens de VFA-benadering worden gewaardeerd.
5. Exclusief de impact van de toepassing van IAS 29 Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie en eventuele daaruit voortvloeiende bijzondere waardeverminderingen onder IAS 36.

Het gecombineerde effect van de punten 2.-4. wordt gerapporteerd in de rij "Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL" in de tabellen hieronder. Punt 5. wordt gerapporteerd in de rij 'Overige aanpassingen'. De punten 3., 4. en 5. werden niet aangepast in het netto-operationeel resultaat zoals gerapporteerd in de halfjaarcijfers 2023. Met deze wijzigingen geeft het netto-operationeel resultaat betrouwbaardere en relevantere informatie over de gegenereerde kasstromen en de onderliggende prestaties van Ageas, aangezien de non-cash items en de boekhoudkundige volatiliteit zijn verwijderd.

De aansluiting tussen het netto-operationeel resultaat en het nettoresultaat van de periode toewijsbaar aan aandeelhouders bestaat uit niet-gerealiseerde winst/(verlies) op RPN(I) en de omkering van de bovenstaande aanpassingen (punt 1 tot 5) en de daarmee samenhangende belastingeffecten. Deze aansluitingsposten zijn allemaal na minderheidsbelangen of tegen het aandeel van Ageas voor geassocieerde deelnemingen en joint ventures. De aansluiting met het nettoresultaat toewijsbaar aan aandeelhouders per segment en voor Ageas als geheel wordt weergegeven in onderstaande tabellen.

Binnen de operationele verzekering segmenten beheert Ageas de Leven- en Niet-Levensactiviteiten afzonderlijk. De Leven-activiteiten omvatten verzekeringscontracten die risico's dekken met betrekking tot het leven en overlijden van individuen. De levensactiviteiten omvatten ook direct participerende verzekeringscontracten en beleggingscontracten met en zonder discretionaire winstdeling. De Niet-Levensactiviteiten bestaan uit vier bedrijfsonderdelen: ongevallen en gezondheidszorg, auto, brand en overige schade aan eigendommen en overige (inclusief herverzekering). Om het netto-operationeel resultaat Leven en Niet-Leven te bepalen, worden er allocaties gemaakt waar geen directe toewijzing mogelijk is.

### Leven marge en combined ratio

Terwijl Ageas het netto-operationeel resultaat Leven en Niet-Leven gebruikt om het absolute bedrag aan gegenereerde winst te meten, gebruikt Ageas de Leven marge als een relatieve maatstaf voor de winstgevendheid van zijn Levensactiviteiten en de combined ratio als een relatieve maatstaf voor de verzekeringstechnische winstgevendheid van haar Niet-Levensactiviteiten. De definities zijn als volgt:

Levensmarge: het geannualiseerde operationele verzekeringsdiensten en beleggingsresultaat van de periode, gedeeld door de gemiddelde levensverzekerings- en beleggingscontractverplichtingen van de periode, exclusief ongerealiseerde winsten/verliezen daarop.  
 Combined ratio: dit is het totaal van de (Niet-Leven) kosten, geleden schaden en het herverzekeringresultaat als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten (Niet-Leven). Hoe lager de ratio, hoe beter de winstgevendheid. De combined ratio is de som van de kostenratio, de schaderatio en de herverzekeringratio, als volgt:

- Kostenratio: de kosten als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten. De kosten omvatten direct toerekenbare en (een toerekening van) niet-direct toerekenbare kosten;
- Schaderatio: de kosten van bruto schadelast als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten;
- Herverzekeringratio: het netto herverzekeringresultaat als percentage van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten. Om de herverzekeringratio te berekenen is het netto herverzekeringresultaat van de segmenten exclusief het netto resultaat van de intra-groep LPT & quota share herverzekeringprogramma's (ook wel 'kapitaalbeheer' genoemd).

De combined ratio geeft niet de relatieve bijdrage van het beleggingsresultaat weer.

### Bruto premie-inkomen

Het bruto premie-inkomen is een maatstaf voor de omzet die gedurende een bepaalde periode is geboekt. Het premie-inkomen omvat zowel de bruto geboekte premies uit verzekeringscontracten als het premie-inkomen uit beleggingscontracten. Het bruto premie-inkomen wordt gerapporteerd op basis van het belang van Ageas in elke entiteit. Het bruto premie-inkomen verschilt van de opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten, aangezien deze laatste een weerspiegeling zijn van de vergoeding voor de verzekeringsdiensten van de periode.

### Uitgebreid eigen vermogen

Het uitgebreid eigen vermogen is het eigen vermogen plus (het belang van Ageas in) niet-erkende ongerealiseerde winsten of verliezen (na belastingen) op onroerend goed (vastgoedbeleggingen, parkeer garages en andere aan onroerend goed gerelateerde immateriële vaste activa) dat gewaardeerd wordt tegen geamortiseerde kostprijs (tenzij deze deel uitmaken van de onderliggende elementen voor verzekeringscontracten gewaardeerd onder de VFA benadering) plus (het belang van Ageas in) de CSM na belastingen van levensverzekeringcontracten van dochterondernemingen en deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

### Niet-Leven intra-groep quota share herverzekeringprogramma's

De alternatieve prestatie maatstaven voor de verschillende segmenten en branches worden hieronder weergegeven. In de onderstaande tabel bevat het gerapporteerde bedrag van het "bruto premie-inkomen Niet-leven" en de "opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-leven" van het segment Herverzekering niet de premie-inkomsten en opbrengsten van de inkomende herverzekering die verband houdt met de intra-groep Niet-Leven LPT en quota share herverzekeringprogramma's (ook wel 'kapitaalbeheer' genoemd). Het operationeel verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat van de Niet-Leven productlijnen van de segmenten België, Europa & Herverzekering bevat hun respectieve resultaat van de capital management programma's. In de kolom 'Totaal' zijn deze intra-groep resultaten geëlimineerd uit de resultaten van de betrokken productlijnen.

2023	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
Bruto premie-inkomen Leven	3.078	821	7.263			11.162
Bruto premie-inkomen Niet-leven	1.994	2.800	901	261		5.956
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Leven	834	181	2.143			3.158
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-leven	1.959	2.495	812	221		5.487
<b>Operationeel verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat - Leven</b>	<b>389</b>	<b>62</b>	<b>486</b>			<b>937</b>
- Producten met gegarandeerde rente	346	57	486			889
- Unit-linked	43	5				48
<b>Operationeel verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat - Niet-leven</b>	<b>202</b>	<b>132</b>	<b>50</b>	<b>95</b>		<b>479</b>
- Ongevallen en gezondheidszorg	79	46	(1)			145
- Auto	24	75				105
- Brand en overige schade aan eigendommen	67	(23)	8			69
- Overige	32	34	43	95		160
Netto-operationeel resultaat Leven	331	60	502	1		894
Netto-operationeel resultaat Niet-leven	163	84	42	100		389
Netto-operationeel resultaat Algemene rekening					(117)	(117)
<b>Netto-operationeel resultaat</b>	<b>494</b>	<b>144</b>	<b>544</b>	<b>101</b>	<b>(117)</b>	<b>1.166</b>
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op RPN(I)					(64)	(64)
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL	23	1	(104)	2	(1)	(79)
Gerealiseerde winst/(verlies) op FVOCI aandelenbeleggingen	(36)	(5)	(20)			(61)
Overige aanpassingen		(36)				(36)
Belasting	(3)	1	29			27
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>478</b>	<b>105</b>	<b>449</b>	<b>103</b>	<b>(182)</b>	<b>953</b>
<b>Key performance indicators Leven</b>						
Leven marge - Producten met gegarandeerde rente	1,00%	2,04%	1,44%			1,24%
Leven marge - Unit-linked	0,43%	0,20%				0,39%
<b>Key performance indicators Niet-leven</b>						
Schaderatio	50,0%	63,1%	55,8%	38,4%		56,3%
Kostenratio	36,4%	27,8%	25,9%	5,8%		29,7%
Herverzekeringsratio	3,1%	5,0%	15,5%	39,9%		7,3%
Combined ratio (Netto/Bruto)	89,4%	95,9%	97,2%	84,1%		93,3%

31 december 2023	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
<b>Eigen vermogen indicatoren</b>						
Eigen vermogen	1.664	1.836	4.111	191	(380)	7.422
Plus/(minus): niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) op vastgoed gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, na belastingen	1.031	38	120		1	1.190
Plus CSM na belastingen	2.001	74	4.936		(3)	7.008
<b>Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive equity)</b>	<b>4.696</b>	<b>1.948</b>	<b>9.167</b>	<b>191</b>	<b>(382)</b>	<b>15.620</b>

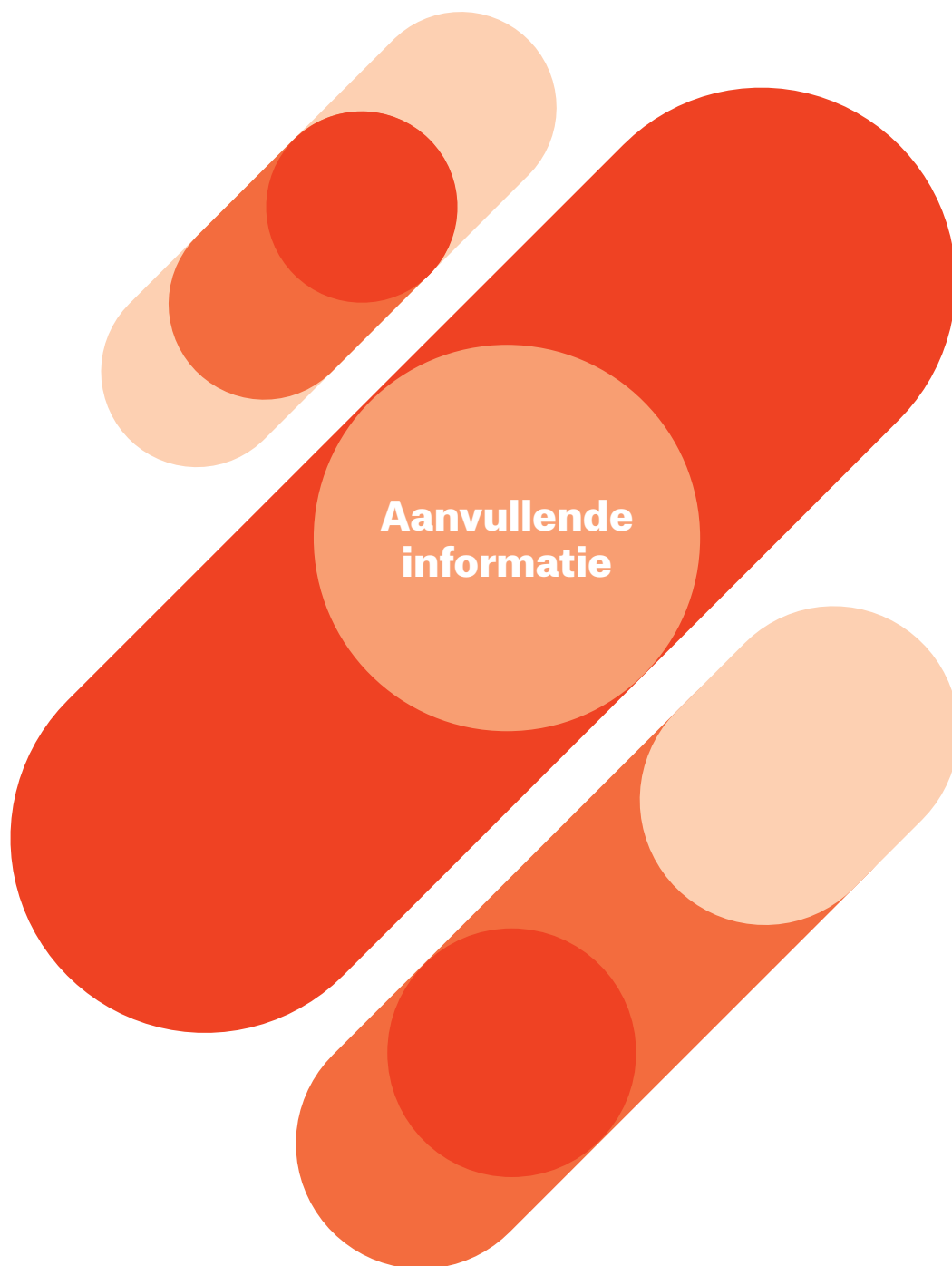
2022	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
Bruto premie-inkomen Leven	3.155	976	7.203			11.334
Bruto premie-inkomen Niet-leven	1.802	2.402	919	179		5.302
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Leven	794	207	2.298			3.299
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten Niet-leven	1.767	2.439	866	130		5.202
<b>Operationeel verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat - Leven</b>	<b>409</b>	<b>67</b>	<b>546</b>			<b>1.022</b>
- Producten met gegarandeerde rente	368	61	546			975
- Unit-linked	41	6				47
<b>Operationeel verzekeringsdiensten- en beleggingsresultaat - Niet-leven</b>	<b>197</b>	<b>71</b>	<b>33</b>	<b>(1)</b>		<b>300</b>
- Ongevallen en gezondheidszorg	45	37	10			118
- Auto	52	48	(17)			59
- Brand en overige schade aan eigendommen	75	(19)	9			53
- Overige	25	5	31	(1)		70
Netto-operationeel resultaat Leven	355	28	676			1.059
Netto-operationeel resultaat Niet-leven	160	87	(8)	(3)		236
Netto-operationeel resultaat Algemene rekening					17	17
<b>Netto-operationeel resultaat</b>	<b>515</b>	<b>115</b>	<b>668</b>	<b>(3)</b>	<b>17</b>	<b>1.312</b>
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op RPN(I)					139	139
Niet-gerealiseerde winst/(verlies) op FVTPL	(125)	(37)	(262)	2	1	(421)
Gerealiseerde winst/(verlies) op FVOCI aandelenbeleggingen	(22)	12	(13)			(23)
Overige aanpassingen		(33)	6			(27)
Belasting	44	6	67			117
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>412</b>	<b>63</b>	<b>466</b>	<b>(1)</b>	<b>157</b>	<b>1.097</b>
<b>Key performance indicators Leven</b>						
Leven marge - Producten met gegarandeerde rente	1,06%	1,93%	1,67%			1,42%
Leven marge - Unit-linked	0,40%	0,26%				0,37%
<b>Key performance indicators Niet-leven</b>						
Schaderatio	56,0%	65,7%	58,6%	62,8%		61,2%
Kostenratio	35,1%	30,4%	30,2%	6,9%		31,4%
Herverzekeringsratio	(0,9%)	5,5%	12,3%	33,7%		5,2%
Combined ratio (Netto/Bruto)	90,3%	101,6%	101,2%	103,4%		97,7%

31 december 2022	België	Europa	Azië	Herverzekering	Algemene Rekening	Totaal
<b>Eigen vermogen indicatoren</b>						
Eigen vermogen	1.438	1.866	4.242	(69)	(502)	6.975
Plus/(minus): niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) op vastgoed gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, na belastingen	1.140	40	146			1.326
Plus CSM na belastingen	1.845	74	5.453		(3)	7.369
<b>Uitgebreid eigen vermogen (Comprehensive equity)</b>	<b>4.423</b>	<b>1.980</b>	<b>9.841</b>	<b>(69)</b>	<b>(505)</b>	<b>15.670</b>

De aanpassingen van Nettoresultaat naar Netto-operationeel resultaat worden toegelicht in de sectie "Netto-operationeel resultaat".

Het netto-operationeel resultaat in bovenstaande tabel is in overeenstemming met de excel-tabellen op de Ageas website, waarin de aanpassing van punt 5 (IAS29-correctie) is opgenomen.

De impact van punt 3 en 4, bedragen EUR (7) miljoen, zijn niet aangepast voor het jaar 2022.







# Voorwaardelijke verplichtingen



## 1. Voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan gerechtelijke procedures

**De Ageas-groep is gedaagde in een aantal vorderingen, geschillen en rechtszaken die een gevolg zijn van de normale bedrijfsvoering.**

Bovendien, als gevolg van de gebeurtenissen en ontwikkelingen die hebben plaatsgevonden met betrekking tot de voormalige Fortis-groep tussen mei 2007 en oktober 2008 (zoals de acquisitie van delen van ABN AMRO en de kapitaalverhoging in september/oktober 2007, de aankondiging van het solvabiliteitsplan in juni 2008, de desinvestering van de bankactiviteiten en de Nederlandse verzekeringsactiviteiten in september/oktober 2008) is Ageas betrokken bij een aantal gerechtelijke procedures.

Ageas trof een schikking van EUR 1,3 miljard met verscheidene claimantenorganisaties die aandeelhouders vertegenwoordigden in collectieve procedures m.b.t. de Fortis-gebeurtenissen voor de Belgische en Nederlandse rechtbanken. De Fortisschikking werd op 13 juli 2018 door het Gerechtshof Amsterdam bindend verklaard overeenkomstig de Nederlandse Wet voor Collectieve Afwikkeling Massaschade. De afhandeling van de meer dan 300.000 claims die in de Fortisschikking werden ingediend is sinds 2023 volledig afgesloten en de Fortisschikking is volledig afgesloten. De resterende voorziening voor de Fortisschikking (EUR 1,3 miljoen per 31 december 2022 en EUR 0,9 miljoen per 30 juni 2023) werd vrijgegeven aan het einde van het derde kwartaal van 2023 en Ageas boekte een schuld van EUR 1,2 miljoen voor openstaande te betalen bedragen als gevolg van geweigerde betalingen.

### Overblijvende procedures m.b.t. de Fortis-gebeurtenissen

De partijen die de Fortisschikking steunden hebben bevestigd hun juridische procedures te zullen beëindigen.

De partijen die op tijd bekendmaakten in de Fortisschikking voor een opt-out te kiezen, kunnen hun juridische procedures in Nederland hervatten, of in voorkomend geval, in België hervatten of voortzetten.

De paragrafen hieronder geven een omstandig overzicht van alle overblijvende procedures m.b.t. de Fortis-gebeurtenissen, die hetzij beëindigd zijn in de loop van 2023, hetzij niet beëindigd waren per 31 december 2023. Die procedures maken voorwaardelijke verplichtingen uit waar geen voorzieningen voor zijn aangelegd.

### 1.1 In Nederland

Op 14 juli 2020 is de Nederlandse investeringsvennootschap Cebulon een juridische procedure gestart tegen Ageas en enkele medegedaagden, aangaande beweerdelijk misleidende communicatie in de periode 2007-2008. Cebulon eist in haar hoedanigheid van voormalige Fortis aandeelhouder een schadevergoeding voor de beweerdelijk geleden schade. Partijen hebben hun conclusies uitgewisseld en er vond een pleitzitting plaats op 11 december 2023 voor de Rechtbank van Utrecht, zetelend in eerste aanleg. Op 24 januari 2024 ontving Ageas een gunstig vonnis waarin de vordering van Cebulon integraal werd afgewezen.

### 1.2 In België

#### Modrikamen

Op 28 januari 2009 hebben een aantal aandeelhouders, vertegenwoordigd door Mter. Modrikamen, een procedure ingeleid voor de Ondernemingsrechtbank (voormalige rechtbank van Koophandel) te Brussel waarbij oorspronkelijk de vernietiging van de verkoop van ASR aan de Nederlandse staat en de verkoop van Fortis Bank aan de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) (en vervolgens aan BNP Paribas) dan wel schadevergoeding werd gevraagd. Op 7 juni 2020 sloot Ageas een dadingsovereenkomst met Mter. Modrikamen en zijn cliënten die tijdig een opt-out formulier hadden ingediend in de Fortisschikking, waardoor deze procedure niet langer door deze personen wordt voortgezet tegen Ageas SA/NV. De cliënten van Mter. Modrikamen zetten deze procedure thans enkel verder tegen FPIM en BNP Paribas. De exacte data van de pleitzittingen over de grond van de zaak zullen naar verwachting in de tweede helft van 2024 plaatsvinden (precieze data zijn nog niet officieel bekend gemaakt door de rechtbank).

**Deminor**

Op 13 januari 2010 hebben een aantal (voormalige) Fortis aandeelhouders, verbonden met Deminor International (momenteel actief onder de naam DRS Belgium), een procedure ingeleid voor de Ondernemingsrechtbank (voormalige Rechtbank van Koophandel) te Brussel, waarbij deze een schadevergoeding nastreefden op grond van beweerde onvolledige of misleidende informatieverstrekking door Fortis in de periode maart 2007 tot oktober 2008. Op 12 december 2017 steunde en onderschreef Deminor de Fortisschikking. De partijen zijn bezig met het beëindigen van deze procedure. De rechtbank heeft in verschillende rondes, respectievelijk in 2021 en 2023, de afstand van vorderingen van bepaalde eisders bekrachtigd.

**Overige vorderingen namens individuele aandeelhouders**

Op 12 september 2012 hebben Patripart, een (voormalige) Fortis aandeelhouder, en haar moedermaatschappij Patrinvest een procedure aangespannen voor de Rechtbank van Koophandel in Brussel, waarbij schadevergoeding wordt gevorderd op basis van het beweerde gebrek aan of misleidende informatie van Fortis in de context van de kapitaalverhoging in 2007. Op 1 februari 2016 verwierp de rechtbank de vordering over de hele lijn. Op 16 maart 2016 heeft Patrinvest beroep aangetekend bij het Brusselse Hof van Beroep. De partijen hebben schriftelijke stukken uitgewisseld en wachten nu de pleitdata af die door het Hof zal worden vastgesteld (de pleitzittingen worden verwacht plaats te vinden in de tweede helft van 2024).

Op 29 april 2013 hebben een aantal (voormalige) Fortis aandeelhouders vertegenwoordigd door Mter. Amauts een procedure ingeleid voor de Ondernemingsrechtbank (voormalige Rechtbank van Koophandel) te Brussel, waarbij ze schadevergoeding nastreven op grond van beweerde onvolledige of misleidende informatieverstrekking door de voormalige Fortis-groep in 2007 en 2008. Op 18 mei 2016 bereikte Ageas een overeenkomst met Mter. Amauts om de Fortisschikking te steunen en te onderschrijven. De partijen zijn bezig met het beëindigen van deze procedure.

Op 19 september 2013 werd een gelijkaardige burgerlijke procedure gestart voor de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel door een aantal (voormalige) aandeelhouders van Fortis, vertegenwoordigd door Mter.

Lenssens. Op 27 juni 2016 bereikte Ageas een overeenkomst met Mter. Lenssens om de Fortisschikking te steunen en te onderschrijven. De partijen zijn bezig met het beëindigen van deze procedure.

**1.3 Vrijwaringsbedingen**

In 2008 heeft Fortis aan sommige voormalige topmanagers en bestuurders, bij hun vertrek, een contractuele vrijwaring verleend voor juridische kosten, en in sommige gevallen ook voor de financiële gevolgen van een eventuele gerechtelijke uitspraak in het geval dat tegen deze personen een rechtszaak zou worden aangespannen in verband met hun mandaat binnen de onderneming. Ageas betwist de geldigheid van deze contractuele vrijwaringsbedingen voor zover ze betrekking hebben op de financiële gevolgen van een eventuele gerechtelijke uitspraak.

Voorts heeft Ageas, zoals gebruikelijk bij dat soort transacties, overeenkomsten afgesloten met een aantal financiële instellingen die de plaatsing van Fortis aandelen faciliteerden tijdens de kapitaalverhogingen van 2007 en 2008. Deze overeenkomsten bevatten vrijwaringsbedingen die onder bepaalde voorwaarden voor Ageas verplichtingen tot schadeloosstelling impliceren. Sommige van die financiële instellingen zijn betrokken bij de in dit hoofdstuk beschreven juridische procedures.

In het kader van een schikking met de verzekeraars van de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering en van de prospectusaansprakelijkheidsverzekering, met betrekking tot de gebeurtenissen en ontwikkelingen rond de voormalige Fortis-groep in 2007 en 2008, heeft Ageas een vrijwaring verleend aan de verzekeraars voor het totale dekkingbedrag van de betrokken polissen. Daarnaast ging Ageas ook vrijwaringsverbintenissen aan ten gunste van enkele voormalige Fortis bestuurders en functionarissen en ten gunste van BNP Paribas Fortis met betrekking tot toekomstige verdedigingskosten, en ten gunste van de bestuurders van de twee Nederlandse stichtingen die in het kader van de Fortisschikking zijn opgericht.

**2. Voorwaardelijke verplichtingen inzake hybride instrumenten van voormalige dochterondernemingen**

In 2007 heeft BNP Paribas Fortis SA/NV CASHES (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities) uitgegeven, waarbij ageas SA/NV als medeschuldenaar optrad (BNP Paribas Fortis SA/NV was op dat moment een dochteronderneming). Van de oorspronkelijk uitgegeven 12.000 effecten, blijven er 3.326 effecten uitstaan, die een totaalbedrag vertegenwoordigen van EUR 831,5 miljoen.

De effecten hebben geen vervaldatum en kunnen niet in contanten worden afgelost, maar kunnen alleen worden omgeruild tegen aandelen Ageas aan een koers van EUR 239,40 per aandeel. De CASHES worden automatisch omgeruild in aandelen Ageas als de koers van het aandeel Ageas gedurende twintig achtereenvolgende beurswerkdagen gelijk is aan of hoger is dan EUR 359,10. BNP Paribas Fortis SA/NV bezit 3.473.271 aandelen Ageas met het oog op de mogelijke omruiling van de CASHES.

De enige verhaalmogelijkheid van de houders van de CASHES tegen elk van de mededebiteuren met betrekking tot de hoofdsom zijn de aandelen Ageas die BNP Paribas Fortis SA/NV aanhoudt; deze aandelen zijn ten gunste van die houders verpand.

BNP Paribas Fortis SA/NV betaalt de coupon voor de CASHES per kwartaal tegen een variabele rente van Euribor plus 200 basispunten, tot de omruiling van de CASHES in aandelen Ageas plaatsvindt. Indien geen dividend wordt betaald op aandelen Ageas, of het vast te stellen dividend met betrekking tot een boekjaar onder de drempel ligt (dividendrendement lager dan 0,5%), of in bepaalde andere omstandigheden, zal de betaling van coupons door Ageas SA/NV verplicht plaatsvinden via de uitgifte van nieuwe aandelen in overeenstemming met de zogenaamde Alternative Coupon Settlement Method (ACSM), terwijl BNP Paribas Fortis SA/NV dan aan Ageas instrumenten dient uit te geven die als hybride Tier 1 instrumenten kunnen worden aangemerkt als compensatie voor de coupons die werden betaald door Ageas SA/NV. Als de ACSM in werking treedt en het beschikbare toegestaan kapitaal ontoereikend is voor Ageas SA/NV om de ACSM verplichting na te komen, wordt de couponbetaling opgeschort tot het moment dat de uitgifte van nieuwe aandelen weer mogelijk is.

In een akkoord gesloten in 2012, dat onder andere heeft geleid tot een aankoopbod en tevens omruiling van de CASHES, heeft Ageas ermee ingestemd BNP Paribas Fortis SA/NV een jaarlijkse vergoeding te betalen die overeenkomt met het bruto dividend van de aandelen die BNP Paribas Fortis SA/NV nog aanhoudt.



## Juridische structuur

Ageas SA/NV, statutair gevestigd te Manhattan Center Brussel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België is de moedermaatschappij van de Ageas Groep. Het jaarverslag omvat de geconsolideerde jaarrekening van de Ageas Groep en de jaarrekening van Ageas SA/NV. Ageas Groep voert levens-, niet-levensverzekerings- en herverzekeringsactiviteiten uit in Europa en Azië.

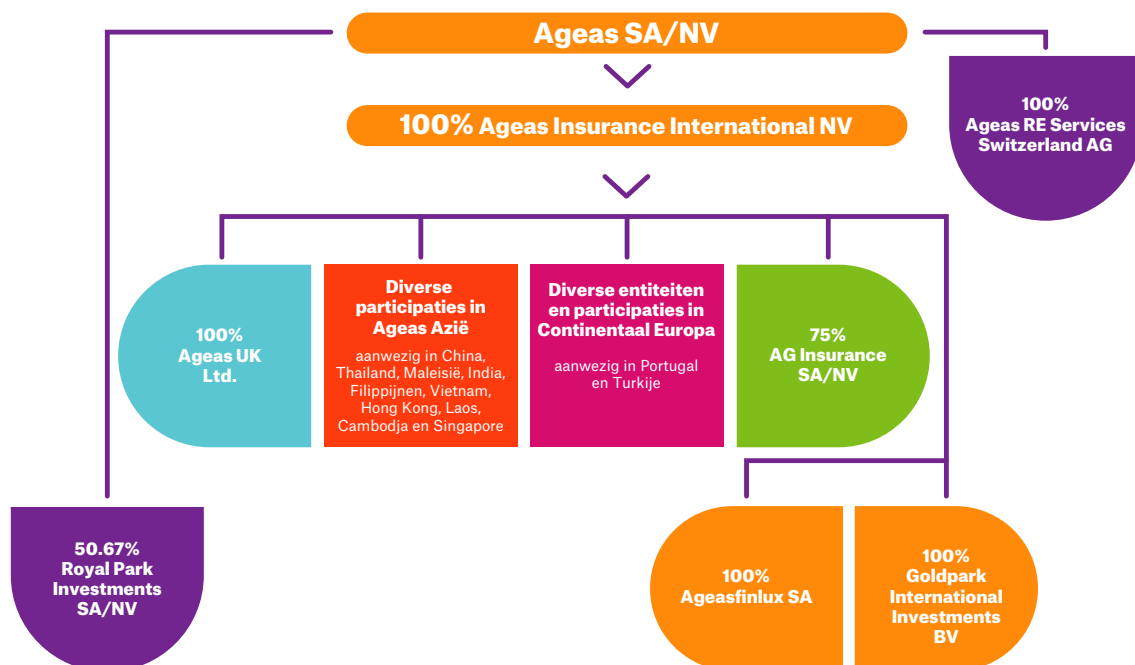
Ageas aandelen zijn genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext in Brussel. Daarnaast heeft Ageas een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

Bekende aandeelhouders van Ageas SA/NV, gebaseerd op de officiële meldingen zijn per 31 december 2023:

- Fosun ..... 10,01%;
- BlackRock, Inc ..... 6,59%;
- FPIM-SFPI ..... 6,33%;

Ageas SA/NV en haar dochtermaatschappijen hebben zelf 2,30% van de eigen aandelen in eigendom. Dit belang heeft betrekking op de FRESH (zie toelichting 16 Eigen vermogen en toelichting 12 Achtergestelde schulden), de 'restricted share'-programma's en de inkoopprogramma's van eigen aandelen (zie toelichting 16 Eigen vermogen).

Per 31 december 2023 is de juridische structuur van Ageas als volgt.



Volledig geconsolideerde entiteiten van Ageas in Europa zijn Ageas UK Ltd. (100%) in het Verenigd Koninkrijk en in Portugal: Millenniumbcp Ageas (51%), Médis (100%), Ageas Portugal Vida (100%) en Ageas Portugal Seguros (100%). De volledige lijst van ondernemingen binnen de reikwijdte van de Groep wordt gepubliceerd in 'Group Public Disclosure QRTs' die kan worden geraadpleegd op de website: <https://www.ageas.com/nl/investors/financial-results>



## Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en investeringen verwerkt volgens de equity-methode

De volgende significante overnames en desinvesteringen zijn gedaan in 2023 en 2022. Details over eventuele overnames en desinvesteringen na balansdatum zijn opgenomen in toelichting 36 Gebeurtenissen na balansdatum.

### Desinvesteringen in 2023

#### Ageas France (Europa)

In het laatste kwartaal van 2022 besloot Ageas SA/NV een proces te starten om zijn activiteiten in Frankrijk te beëindigen. Op 21 april 2023 ondertekende Ageas een overeenkomst met La Mutuelle Epargne Retraite Prévoyance Carac met betrekking tot de verkoop. Deze verkoop voldeed aan de criteria van IFRS 5 om geclassificeerd te worden als aangehouden voor verkoop. De activa en passiva op 31 december 2022 met betrekking tot Ageas France (en dochterondernemingen) werden geclassificeerd als een groep activa die wordt afgestoten en werden weergegeven als "Activa aangehouden voor verkoop" en "Verplichtingen met betrekking tot activa aangehouden voor

verkoop" in de geconsolideerde balans. De groep activa die wordt afgestoten, wordt gerapporteerd in het segment 'Europa'.

De transactie werd afgerond in het derde kwartaal van 2023 en resulteerde in een nettoresultaat van EUR (1) miljoen.

#### AG Insurance (België)

In de eerste helft van 2023 verkocht AG Insurance zijn belangen in de geassocieerde deelneming Eurocommercial Properties Belgium voor een totaalbedrag van EUR 70 miljoen, wat resulteerde in een meerwaarde van EUR 15 miljoen.

### Overnames in 2022

#### Additioneel belang in AFLIC (Azië)

Op 20 mei 2022 maakte Ageas bekend dat het een overeenkomst heeft getekend om zijn belang in de joint venture Ageas Federal Life Insurance Company Ltd (AFLIC) te verhogen van 49% naar 74% voor een totale vergoeding van INR 5,8 miljard in cash. Deze transactie werd op 19 september 2022 afgerond. Onder IFRS wordt deze transactie beschouwd als een stapsgewijze overname (step acquisition), waardoor het voorheen aangehouden belang van 49% is behandeld alsof het werd verkocht en een non-cash meerwaarde van EUR 6 miljoen oplevert.

AFLIC werd vanaf het laatste kwartaal van 2022 volledig geconsolideerd door de Ageas groep.

#### Vastgoedbedrijven (Europe)

Twee vastgoedbedrijven werden gezamenlijk verworven diverse groepsentiteiten in Portugal. Campolide XXI werd eind 2021 verworven voor een bedrag van EUR 30 miljoen en SPPP in het eerste kwartaal van 2022 voor 82 miljoen.

Deze ondernemingen worden per 31 december 2022 volledig geconsolideerd door Ageas.

#### AG Insurance (België)

In juli 2022 verwierf AG Insurance 100% van de aandelen van Anima Group (5de grootste Belgische woonzorggroep) voor een bedrag van EUR 335,0 miljoen. Deze overname wordt beschouwd als een bedrijfscombinatie onder IFRS 3. Er werd geen goodwill opgenomen in de openingsbalans.

## Activa en verplichtingen van overnames en desinvesteringen

In de onderstaande tabel zijn de activa en verplichtingen als gevolg van overnames en desinvesteringen van dochterondernemingen en deelnemingen per de datum van de overname of desinvestering weergegeven.

	2023		2022	
	Overnames	Desinvesteringen	Overnames	Desinvesteringen
<b>Activa en verplichtingen van overnames en desinvesteringen</b>				
Geldmiddelen en kasequivalenten	16	(64)	77	
Financiële beleggingen	17	(4.052)	1.786	
Vastgoedbeleggingen	13	(59)	95	
Activa inzake herverzekeringscontracten		(4)		
Investerings volgens de equity-methode (inclusief kapitaal terugbetalingen)	63	(80)	44	(136)
Materiële vaste activa	31	(2)	433	
Goodwill en overige immateriële activa	23	(20)	179	
Actuele en uitgestelde belastingvorderingen		(11)	24	
Overige activa	30	(11)	109	
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven en Niet-Leven	30	(4.027)	1.605	
Schulden	9	(1)	150	
Voorzieningen		(2)		
Actuele en uitgestelde belastingen	5		139	
Overige passiva	42	(74)	71	
Minderheidsbelangen			71	
<b>Netto verworven activa / Netto vervreemde activa</b>	<b>107</b>	<b>(199)</b>	<b>711</b>	<b>(136)</b>
Resultaat bij beëindiging bedrijfsactiviteiten, bruto (inclusief recycling van OCI en gerelateerde kosten)		11		5
Resultaat op beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belasting (inclusief recycling van OCI en gerelateerde kosten)		11		5
<b>Geldmiddelen aangewend voor acquisities / ontvangen bij verkopen:</b>				
Totaal aankoop prijs / verkoopopbrengst	(107)	244	(711)	141
Min: Verworven/vervreemde geldmiddelen en kasequivalenten	16	(64)	77	
Minus: non-cash beweging			141	(141)
<b>Geldmiddelen aangewend voor acquisities / ontvangen bij verkopen</b>	<b>(91)</b>	<b>180</b>	<b>(493)</b>	



## Toezeggingen

Ontvangen en gedane toezeggingen waren als volgt.

Verplichtingen	31 december 2023	31 december 2022
<b>Ontvangen verplichtingen</b>		
Kredietlijnen	1.468	1.527
Onderpand & garanties ontvangen	5.121	4.574
Overige rechten en verplichtingen buiten de balans	23	21
<b>Totaal ontvangen</b>	<b>6.612</b>	<b>6.122</b>
<b>Verstekte verplichtingen</b>		
Garanties, Financieel en Prestatiegerelateerde Kredietbrieven	107	170
Beschikbare kredietlijnen	410	523
Onderpand & garanties verstrekt	2.809	2.287
In bewaring gegeven activa en vorderingen	756	691
Kapitaal rechten en verplichtingen	326	399
Vastgoedtoezeggingen	239	345
Overige niet in de balans opgenomen verplichtingen	706	776
<b>Totaal verstrekt</b>	<b>5.353</b>	<b>5.191</b>

Het merendeel van de ontvangen toezeggingen bestaat uit ontvangen onderpand en garanties, vooral van klanten ontvangen onderpand op woninghypotheken en in mindere mate ook commerciële leningen en leningen aan polishouders.

Andere niet in de balans gewaardeerde toezeggingen op 31 december 2023 omvatten voor EUR 185 miljoen uitstaande kredietaanbiedingen (31 december 2022: EUR 250 miljoen).

De verstekte zekerheden en garanties hebben voornamelijk betrekking op de terugkoopovereenkomsten.



## Verbonden partijen



De wet van 28 april 2020 tot uitvoering van Richtlijn 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad introduceerde een nieuw regime voor transacties met verbonden partijen, dat van toepassing is op alle leden van de Ageas groep. De wet werd van kracht op 16 mei 2020. Dit nieuwe regime houdt onder meer een sterkere verplichting in voor Ageas om te rapporteren over de toepassing van de procedure voor transacties met verbonden partijen, zowel onmiddellijk wanneer de transactie plaatsvindt, als in het jaarverslag voor het relevante financiële jaar.

Met Ageas verbonden partijen zijn deelnemingen en joint ventures, pensioenfondsen, bestuursleden (bestaande uit de niet-uitvoerende en de uitvoerende leden van de Raad van Bestuur van Ageas), uitvoerende managers, naaste familieleden van de hiervoor genoemde personen, entiteiten waarover de hiervoor genoemde personen zeggenschap hebben of die substantieel door hen worden beïnvloed en eventuele overige verbonden entiteiten. Ageas gaat bij de bedrijfsvoering regelmatig transacties aan met verbonden partijen. Dergelijke transacties hebben met name betrekking op leningen, deposito's en herverzekeringscontracten en vinden plaats onder dezelfde commerciële voorwaarden als transacties met niet-verbonden partijen.

Dochtermaatschappijen van Ageas kunnen in het kader van de normale bedrijfsuitoefening kredieten, leningen of garanties verstrekken aan bestuursleden, uitvoerende managers, naaste familieleden van bestuursleden dan wel aan naaste familieleden van de uitvoerende managers.

Per 31 december 2023 waren er geen uitstaande of nieuwe leningen, kredieten of bankgaranties verstrekt aan bestuursleden en uitvoerende managers, aan naaste familieleden van bestuursleden dan wel aan naaste familieleden van uitvoerende managers. In financieel jaar 2023 vonden er binnen Ageas groep bijgevolg geen transacties plaats waarop de procedure van toepassing op transacties tussen verbonden partijen diende toegepast te worden.

**Andere gerelateerde transacties**

Transacties en uitstaande posities tussen volledig geconsolideerde entiteiten van de Ageas groep werden geëlimineerd. Onderstaande tabellen bevatten de openstaande posities met geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

	2023	2022
<b>Resultatenrekening - verbonden partijen</b>		
Opbrengsten uit hoofde van verzekeringsdiensten	38	27
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(38)	(16)
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	26	17
Nettowinst gerelateerd aan het niet langer opnemen en veranderingen in de reële waarde niet gerelateerd aan unit-linked beleggingen	18	
Financieringslasten inzake verzekeringscontracten	(3)	
Overige baten	8	9
Overige bedrijfskosten	(33)	(28)

	2023	2022
<b>Balans – verbonden partijen</b>		
Financiële beleggingen	526	485
Vastgoedbeleggingen	34	57
Activa inzake verzekeringscontracten		50
Overige activa	62	12
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten	42	62
Schulden	3	2
Overige passiva		9

De wijzigingen gedurende het jaar eindigend op 31 december in de Vorderingen op verbonden partijen zijn als volgt.

	2023	2022
<b>Verbonden partijen leningen per 1 januari</b>	<b>484</b>	<b>479</b>
Toevoegingen of voorschotten	85	21
Terugbetalingen	(39)	(16)
Wisselkoersverschillen en overige	(39)	
<b>Verbonden partijen leningen per 31 december</b>	<b>491</b>	<b>484</b>





## Kosten revisoren



De kosten voor revisoren zijn deze als volgt samengesteld:

- vergoedingen voor controleopdrachten: hierbij zijn inbegrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire, de geconsolideerde jaarrekening(en) en de beoordeling van het tussentijds financieel verslag;
- vergoedingen voor controle gerelateerde opdrachten: hierbij zijn inbegrepen vergoedingen voor werkzaamheden verricht in het kader van prospectussen, vergoedingen voor bijzondere controles en advisering die geen verband houdt met statutaire controles;
- vergoedingen voor belastingadviezen;
- overige niet-controle gerelateerde vergoedingen: dit betreft onder meer kosten van ondersteuning en advisering.

	2023		2022	
	Statutaire revisoren Ageas	Overige revisoren Ageas	Statutaire revisoren Ageas	Overige revisoren Ageas
Kosten revisoren	4	3	4	3
Controle-gerelateerde kosten	1		1	
Belastingadvieskosten				
Overige niet-controlegerelateerde kosten				
<b>Totaal</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>3</b>



## Reële waarde van financiële activa en financiële passiva

De berekening van de reële waarde van financiële instrumenten die niet actief worden verhandeld op financiële markten, kan als volgt worden samengevat.

Type instrument	Producten Ageas	Reële waarde berekening
Instrumenten zonder vast einde looptijd	Zichtrekeningen, spaarrekeningen enz.	Nominale waarde.
Instrumenten zonder optionele kenmerken	Gewone leningen, deposito's enz.	Methode van de gediscoteerde kasstromen; de gebruikte rentecurve voor de discontering is de swapcurve plus spread (activa) of de swapcurve min spread (verplichtingen); de spread is gebaseerd op de commerciële marge berekend op basis van het gemiddelde aan nieuwe polissen tijdens de laatste drie maanden.
Instrumenten met optiekenmerken	Hypotheekleningen en overige instrumenten met optionele kenmerken	Het product wordt gesplitst en de lineaire component (zonder optiekenmerk) wordt gewaardeerd met behulp van de methode van de gediscoteerde kasstromen en de optiecomponent wordt gewaardeerd op basis van een optiewaarderingsmodel.
Achtergestelde obligaties of vorderingen	Achtergestelde activa	De waardering is gebaseerd op prijzen verkregen van brokers in een inactieve markt (niveau 3).
Private equity	Private equity en niet-beursgenoteerde deelnemingen	Doorgaans gebaseerd op de waarderingsrichtlijnen van de European Venture Capital Association. Vaak worden ratio's gebruikt zoals ondernemingswaarde/EBITDA, koers-kasstroom en koers-winst enz.
Preferente aandelen (niet beursgenoteerd)	Preferente aandelen	Als het aandeel is geclassificeerd als vreemd vermogen wordt de methode van de gediscoteerde kasstromen gebruikt.

Ageas heeft een beleid geformuleerd om de onzekerheden met betrekking tot de berekening van reële waarde door middel van waarderingsmethoden en interne modellen te kunnen kwantificeren en bewaken. Gerelateerde onzekerheden worden benoemd in het modelrisicoconcept.

Modelrisico ontstaat wanneer de productwaarderingsmethode die gehanteerd wordt nog niet is gestandaardiseerd, of wanneer gebruik wordt gemaakt van inputgegevens die niet rechtstreeks in de markt zichtbaar zijn, maar op aannames zijn gebaseerd.

De ontwikkeling van nieuwe, geavanceerde producten in de markt heeft geleid tot de ontwikkeling van wiskundige modellen waarmee deze producten kunnen worden gewaardeerd. Deze modellen repliceren het complexe patroon van de functie van een optie op basis van aannames over het stochastische gedrag van de onderliggende variabelen, numerieke algoritmen en andere theoretische benaderingen die nodig zijn om de complexiteit van het financiële instrument na te bootsen.

Voorts zijn de onderliggende hypothesen van een model afhankelijk van de algemene marktomstandigheden (specifieke rentestanden, volatiliteit etc.) op

het moment van ontwikkeling van het model. Er bestaat geen garantie dat het model nog steeds de juiste resultaten weergeeft wanneer marktcondities radicaal veranderen.

Eventuele modelonzekerheden worden zo precies mogelijk gekwantificeerd. Dit vormt de basis voor de aanpassing van de reële-waardeberekening door de waarderingsmethoden en interne modellen.

#### Hiërarchie van de reële waarde

De waardering van financiële instrumenten is gebaseerd op:

- Level 1: genoteerde prijzen in actieve markten;
- Level 2: waarneembare marktgegevens in actieve markten;
- Level 3: niet-waarneembare gegevens (prijzen van tegenpartijen).

Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten worden gebaseerd op niveau 2 (waarneembare marktgegevens in actieve markten).

## Reële waarde van financiële activa en financiële passiva

31 december 2023	Reële waarde			Totaal	Boek- waarde
	Level 1	Level 2	Level 3		
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten		271		271	271
Obligaties	118	1.279	580	1.977	1.977
Aandelenbeleggingen	12		142	154	154
Leningen		52	181	233	233
Derivaten		113		113	113
Beleggingscontract dat activa dekt	6.378	12.037	38	18.453	18.453
Overige beleggingen		75	32	107	107
Vorderingen					
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>6.508</b>	<b>13.827</b>	<b>973</b>	<b>21.308</b>	<b>21.308</b>
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI</b>					
Obligaties	39.742	3.845	3.061	46.648	46.648
Aandelenbeleggingen	2.798		245	3.043	3.043
Leningen		5.303	1.907	7.210	7.210
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>42.540</b>	<b>9.148</b>	<b>5.213</b>	<b>56.901</b>	<b>56.901</b>
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.432	172		1.604	1.604
Obligaties	51	21		72	70
Leningen	596	31	820	1.447	1.533
Vorderingen	164	743	9	916	916
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>2.243</b>	<b>967</b>	<b>829</b>	<b>4.039</b>	<b>4.123</b>
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>51.291</b>	<b>23.942</b>	<b>7.015</b>	<b>82.248</b>	<b>82.332</b>
<b>Financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL</b>					
Schulden					
Achtergestelde schulden					
Verplichtingen inzake beleggingscontracten	4.304	8.665	5	12.974	12.974
Derivaten		18		18	18
<b>Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>4.304</b>	<b>8.683</b>	<b>5</b>	<b>12.992</b>	<b>12.992</b>
<b>Financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>					
Terugkoopovereenkomsten		2.693		2.693	2.560
Schulden, exclusief lease verplichtingen	47	58	922	1.027	1.011
Achtergestelde schulden		2.283		2.283	2.520
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		871		871	1.138
<b>Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>47</b>	<b>5.905</b>	<b>922</b>	<b>6.874</b>	<b>7.229</b>
<b>Totaal financiële passiva</b>	<b>4.351</b>	<b>14.588</b>	<b>927</b>	<b>19.866</b>	<b>20.221</b>

31 december 2022	Reële waarde			Totaal	Boek- waarde
	Level 1	Level 2	Level 3		
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten		23		23	23
Obligaties	113	1.253	488	1.854	1.854
Aandelenbeleggingen	20		100	120	120
Leningen		21	167	188	188
Derivaten		232		232	232
Beleggingscontract dat activa dekt	5.974	11.423	262	17.659	17.659
Overige beleggingen		80	36	116	116
Vorderingen		1		1	1
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVTPL</b>	<b>6.107</b>	<b>13.033</b>	<b>1.053</b>	<b>20.193</b>	<b>20.193</b>
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI</b>					
Obligaties	38.752	3.684	2.759	45.195	45.195
Aandelenbeleggingen	2.377	19	72	2.468	2.468
Leningen		5.200	1.886	7.086	7.086
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen FVOCI</b>	<b>41.129</b>	<b>8.903</b>	<b>4.717</b>	<b>54.749</b>	<b>54.749</b>
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten	997	156		1.153	1.153
Obligaties	52	23		75	75
Leningen	571	96	805	1.472	1.496
Vorderingen	11	733	2	746	746
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>1.631</b>	<b>1.008</b>	<b>807</b>	<b>3.446</b>	<b>3.470</b>
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>48.867</b>	<b>22.944</b>	<b>6.577</b>	<b>78.388</b>	<b>78.412</b>
<b>Financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL</b>					
Schulden					
Achtergestelde schulden					
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		12.297		12.297	12.297
Derivaten		4		4	4
<b>Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen FVTPL</b>		<b>12.301</b>		<b>12.301</b>	<b>12.301</b>
<b>Financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>					
Terugkoopovereenkomsten		2.130		2.130	2.135
Schulden, exclusief lease verplichtingen	62	24	858	944	962
Achtergestelde schulden		2.156		2.156	2.517
Verplichtingen inzake beleggingscontracten		826		826	1.081
<b>Totaal financiële passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>62</b>	<b>5.136</b>	<b>858</b>	<b>6.056</b>	<b>6.695</b>
<b>Totaal financiële passiva</b>	<b>62</b>	<b>17.437</b>	<b>858</b>	<b>18.357</b>	<b>18.996</b>

## Veranderingen in level 3 waardering van financiële activa en passiva

Niveau 3-waarderingen voor private equity en durfkapitaal maken gebruik van reële waarden die worden bekendgemaakt in het geauditeerde financieel verslag van de relevante deelnemingen. Niveau 3-waarderingen voor aandelen en asset-backed securities maken gebruik van de methode van de gedisconteerde kasstromen. Verwachte kasstromen houden rekening met de oorspronkelijke verzekeringstechnische criteria, de kenmerken van de leningnemer (zoals leeftijd en kredietscores), loan-to-value-ratio's, verwachte schommelingen in de huizenprijzen en verwachte vooruitbetalingsniveaus, enz. De verwachte kasstromen worden gedisconteerd tegen voor risico gecorrigeerde rentes. Marktdelnemers maken vaak gebruik van dergelijke gedisconteerde kasstroomtechnieken om private equity en durfkapitaal te

waarderen. Voor de waardering van deze instrumenten maken wij eveneens tot op zekere hoogte gebruik van deze prijzen. Deze technieken zijn onderhevig aan inherente beperkingen, zoals een schatting van de gepaste voor risico gecorrigeerde disconteringsvoet, en verschillende gegevens en veronderstellingen zouden verschillende resultaten opleveren.

De niveau 3-posities zijn met name gevoelig voor een verandering in het niveau van de verwachte toekomstige kasstromen, en dienovereenkomstig varieert hun reële waarde in verhouding tot de veranderingen in deze kasstromen. Kwantitatieve, niet-waarneembare inputs, welke worden gebruikt bij waarderingen tegen reële waarde, worden niet door de entiteit ontwikkeld.

2023	Financiële activa gewaardeerd tegen				Financiële passiva gewaardeerd tegen		
	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	FVOCI	Totaal	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	Totaal
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>791</b>	<b>262</b>	<b>4.717</b>	<b>5.770</b>			
Acquisities/desinvesteringen van dochterondernemingen			2	2			
Vervaldatum/aflossing of terugbetaling	(51)	(230)	(335)	(616)			
Verworven	158	6	769	933			
Opbrengsten uit verkoop	(12)		(8)	(20)			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in P&L	14		(1)	13		5	5
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in het eigen vermogen			71	71			
Overdrachten tussen waarderingscategorieën			(2)	(2)			
Wisselkoersverschillen en overige wijzigingen	35			35			
<b>Balans per 31 december</b>	<b>935</b>	<b>38</b>	<b>5.213</b>	<b>6.186</b>		<b>5</b>	<b>5</b>

2022	Financiële activa gewaardeerd tegen				Financiële passiva gewaardeerd tegen		
	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	FVOCI	Totaal	FVTPL verplicht	FVTPL aangewezen	Totaal
<b>Balans per 1 januari</b>	<b>485</b>	<b>262</b>	<b>5.595</b>	<b>6.342</b>			
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop			(385)	(385)			
Acquisities/desinvesteringen van dochterondernemingen			2	2			
Vervaldatum/aflossing of terugbetaling	(34)	(3)	(400)	(437)			
Verworven	322	3	796	1.121			
Opbrengsten uit verkoop	(50)		(61)	(111)			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in P&L	29		2	31			
Gerealiseerde en ongerealiseerde winsten (verliezen) opgenomen in het eigen vermogen			(905)	(905)			
Overdrachten tussen waarderingscategorieën			48	48			
Wisselkoersverschillen en overige wijzigingen	39		25	64			
<b>Balans per 31 december</b>	<b>791</b>	<b>262</b>	<b>4.717</b>	<b>5.770</b>			



## Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Ageas heeft belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten die

investeren in hypothecaire vorderingen, 'lease backed' vorderingen, private equity en zakelijke leningen. Deze gestructureerde entiteiten hebben over het algemeen de volgende kenmerken:

- De entiteit wordt gefinancierd door de uitgifte van notes, deelbewijzen of aandelen aan investeerders; En
- De entiteit verdeelt de ontvangsten van hoofdsom, rente en dividenden op de geïnvesteerde hypotheek- en leasevorderingen, private equity of leningen aan de houders van de uitgegeven notes, units of aandelen.

Ageas neemt de boekwaarde van gestructureerde entiteiten die niet voldoen aan de criteria voor consolidatie op in de lijn 'Niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen & overige' onder Financiële beleggingen (zie toelichting 2).

Toegezegde maar nog niet opgenomen investeringsbedragen worden vermeld in de toelichting 'Toezeggingen', onder de post 'Onderpand & garanties verstrekt' (zie toelichting 31).

De onderstaande tabel beschrijft het soort gestructureerde entiteiten die Ageas niet consolideert, maar waarin het wel een belang heeft.

31 december 2023				
Gestructureerde entiteit	Boekwaarde van het belang	Totale activa van de gestructureerde entiteiten	Maximale blootstelling aan verlies	Totale investeringsverplichting
Fonds van door hypotheek gedekte effecten	2.681	2.708	3.310	
Fonds van hypothecaire leningen				
Zakelijke leningen	78	40	103	
'Lease backed' vorderingen	22	148	22	
Private Equity	240	2.615	240	167

31 december 2022				
Gestructureerde entiteit	Boekwaarde van het belang	Totale activa van de gestructureerde entiteiten	Maximale blootstelling aan verlies	Totale investeringsverplichting
Fonds van door hypotheek gedekte effecten	2.520	2.548	3.099	
Fonds van hypothecaire leningen				
Zakelijke leningen	74	74	103	
'Lease backed' vorderingen	28	189	28	
Private Equity	173	2.321	173	151



## Gebeurtenissen na balansdatum



Er hebben zich na 31 december 2023 geen materiële gebeurtenissen voorgedaan die aanpassing of aanvullende informatie in deze geconsolideerde jaarrekening vereisen.



# Verklaring van de Raad van Bestuur



**De Raad van Bestuur van Ageas is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening van Ageas per 31 december 2023, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie, met de Europese Transparantie Richtlijn (2004/109/EC) en het Verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en toezichtvereisten in België.**

De Raad van Bestuur heeft op 10 april 2024 de Geconsolideerde Jaarrekening van Ageas en het Verslag van de Raad van Bestuur beoordeeld en goedgekeurd voor publicatie. De Raad van Bestuur verklaart dat, naar zijn beste weten, de Geconsolideerde Jaarrekening van Ageas een getrouw en juist beeld geeft van de activa, verplichtingen, financiële positie en het resultaat van Ageas en van onzekerheden waarmee Ageas geconfronteerd wordt en dat de informatie die in deze jaarrekening is opgenomen geen tekortkomingen bevat die het noodzakelijk maken om de reikwijdte van enige berichtgeving significant aan te passen.

De Raad van Bestuur van Ageas verklaart tevens dat het Verslag van de Raad van Bestuur een juist beeld geeft van de ontwikkelingen en resultaten van de dochtermaatschappijen van de Groep.

Het jaarverslag van Ageas bestaande uit de Geconsolideerde Jaarrekening en het Verslag van de Raad van Bestuur zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 mei 2024.

Brussel, 10 april 2024

#### **Raad van Bestuur**

Voorzitter  
Vice-voorzitter  
Chief Executive Officer  
Chief Financial Officer  
Chief Risk Officer  
Niet-uitvoerend bestuurders

Bart De Smet  
Jane Murphy  
Hans De Cuyper  
Wim Williams  
Emmanuel Van Grimbergen  
Richard Jackson  
Yvonne Lang Ketterer  
Lucrezia Reichlin  
Katleen Vandeweyer  
Sonali Chandmal  
Jean-Michel Chatagny  
Carolin Gabor

Alicia Garcia Herrero  
(benoemd op 17 mei 2023)

# Verlag van de commissaris

## Verlag van de commissaris

aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Ageas over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Ageas (de “Vennootschap”) en haar filialen (samen “de Groep”), leggen wij u ons Commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van Commissaris door de Algemene vergadering van 19 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van de Raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het Auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de Algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende zes opeenvolgende boekjaren.

## Verlag over de geconsolideerde jaarrekening

### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2023 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van het comprehensive income, het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen, en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de geconsolideerde balans van EUR 96.693 miljoen en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar (“Nettoresultaat over de periode”) van EUR 1.177 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2023, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

### Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de Commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de Raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

## Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

## Onzekerheid met betrekking tot schattingen gerelateerd aan de transitie naar en de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9

### Beschrijving van het kernpunt van de controle

Het boekjaar dat eindigt op 31 december 2023 is het eerste jaar waarin IFRS 17 "Verzekeringscontracten" van toepassing is voor de Groep. Deze wijzigt de boekhoudkundige criteria voor de erkenning en waardering van verzekeringscontracten aanzienlijk ten opzichte van IFRS 4. Op 1 januari 2023 is de Groep ook gestart met de toepassing van IFRS 9 "Financiële Instrumenten", waardoor de classificatie en waardering van financiële activa en verplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep zijn gewijzigd.

Voor de eerste toepassing van deze boekhoudstandaarden moet vergelijkende informatie per 1 januari 2022 (transitiebalans) worden opgesteld en moeten de overeenkomstige cijfers voor het jaareinde van 2022 in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep worden herzien. De overgang naar IFRS 17 en IFRS 9 heeft een aanzienlijke invloed op het eigen vermogen en omvat een complex proces dat het gebruik van assumpties en schattingen vereist.

De transitie naar de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 wordt daarom beschouwd als een kernpunt van onze controle.

Informatie met betrekking tot de transitie naar de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 wordt vermeld in de toelichting C "Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen" bij de geconsolideerde jaarrekening.

### Onze auditbenadering betreffende het kernpunt van de controle

We hebben de naleving van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep met IFRS 17 en IFRS 9 geëvalueerd.

We hebben inzicht verkregen en een evaluatie uitgevoerd van de interne controleomgeving (inclusief de IT-infrastructuur) met betrekking tot het financiële verslaggevingsproces onder de nieuwe boekhoudstandaarden.

We hebben de toegepaste waarderingsbenadering op transitie beoordeeld en getest om de transitie balans vast te stellen.

We hebben de boekhoudkundige principes, de methodologie en redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties beoordeeld die worden gebruikt bij de berekening van de contante waarde van de vervullingskasstromen ("Present Value of Fulfilment Cash Flows" of "PVFCF"), contractuele dienstenmarge ("Contractual Service Margin" of "CSM") en de risico-aanpassing voor niet-financieel risico ("Risk Adjustment" of "RA").

We hebben de actuariële berekeningen opnieuw uitgevoerd voor de vervullingskasstromen, CSM en de vrijval van de CSM en RA, zoals opgenomen in de verplichting uit hoofde van de resterende dekking ("Liability for Remaining Coverage" of "LRC") voor een steekproef van contracten die

zijn gewaardeerd volgens de bouwsteenbenadering ("Building Block Approach" of "BBA").

We hebben ook de actuariële modellen onafhankelijk beoordeeld die worden gebruikt om de verplichting uit hoofde van ontstane schades ("Liability for Incurred Claims" of "LIC") te waarderen, volgens de methode van premietoerekeningsbenadering ("Premium Allocation Approach" of "PAA"), voor een op risico gebaseerde steekproef van een groep contracten.

Voor de toepassing van de PAA hebben we de geschiktheidscriteria beoordeeld.

We hebben ook de geschiktheid van de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot de transitie beoordeeld, rekening houdend met de eisen van de International Financial Reporting Standards zoals geïmplementeerd door de Europese Unie.

We hebben een beroep gedaan op onze interne actuariële experts bij het uitvoeren van de bovengenoemde controleprocedures.

## Onzekerheid met betrekking tot de waardebeoordeling van verzekeringsverplichtingen

### Beschrijving van het kernpunt van de controle

De passiva voortkomend uit levensverzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van de BBA bedraagt EUR 51.569 miljoen. De LRC van contracten gewaardeerd met behulp van de BBA omvat de PVFCF met betrekking tot toekomstige verzekeringsdiensten, evenals de CSM en de RA. De assumpties die worden gebruikt voor de projecties van deze kasstromen hebben met name betrekking op sterfte, levensduur, vroegtijdige beëindiging, winstgevendheid, toekomstige stortingen en de bepaling van direct toerekenbare kosten. De actuariële berekening van de kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten is complex en berust op een hoge graad van subjectieve beoordeling en op veronderstellingen die beïnvloed worden door de toekomstige economische en politieke omstandigheden, alsook door overheidsreglementeringen. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen met behulp van de 'top-down' benadering als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

De passiva voortkomend uit niet-levensverzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van de PAA bedraagt EUR 7.139 miljoen. De LIC van contracten gewaardeerd met behulp van de PAA houdt rekening met de geschatte kosten van vorderingen die zich voordoen tot op de rapporteringsdatum. De actuariële projectiemethoden van de huidige waarde van de vervullingskasstromen met betrekking tot verzekeringsdiensten uit het verleden, voortvloeiend uit dergelijke verzekeringscontracten, zijn complex en zeer subjectief omdat ze zijn gebaseerd op een aantal belangrijke assumpties die zijn afgeleid van historische informatie, namelijk met betrekking tot het bedrag van de vordering en patronen van schadebetalingen inclusief de verwachte toekomstige ontwikkeling. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen met behulp van de bottom-up benadering als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

Informatie over de waardering van verzekeringsverplichtingen is opgenomen in toelichting 9 "Activa en passiva inzake verzekeringscontracten" bij de geconsolideerde jaarrekening, in toepassing van de beleidslijnen zoals beschreven in toelichting C "Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en schattingen" "Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving".

**Onze auditbenadering betreffende het kernpunt van de controle**

We hebben werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot het ontwerp en de effectiviteit van de controles van de Groep om vast te stellen dat de gegevens die worden gebruikt bij de waardering en de opzet van de verzekeringsverplichtingen adequaat en volledig zijn. We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op de procedures van de Groep om de hierboven genoemde assumpties te bepalen, het valideren van de assumpties op basis van op de markt observeerbare gegevens en een actuariële analyse door backtesting van de gebruikte assumpties.

Onze substantieve controlewerkzaamheden met betrekking tot de LRC voor verzekeringscontracten gewaardeerd onder de BBA bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de PVFCF;
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij het bepalen van de assumpties, evenals de gegevens die worden gebruikt bij actuariële berekeningen;
- Verificatie van de nauwkeurigheid van de verwachte vervullingskasstromen op risico gebaseerde steekproef basis;
- Verificatie van de methodologie en redelijkheid van de RA;
- Het beoordelen van de analyse van verandering en het testen van de CSM bewegingen op basis van de dekkingseenheden voor een selectie van cohorten;
- Het uitvoeren van een herberekening van de CSM met betrekking tot nieuwe contracten voor één cohort van één portfolio; en
- Verificatie van de vergrendelde en huidige verdisconteringspercentages (top-down).

Onze substantieve controlewerkzaamheden met betrekking tot de LIC voor verzekeringscontracten gewaardeerd onder de PAA bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de huidige waarde van de vervullingskasstromen;
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij actuariële berekeningen; en
- Onafhankelijke beoordeling van de actuariële modellen voor een op risico gebaseerde steekproef van groepen van contracten.

Tot slot hebben we de geschiktheid van de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot verzekeringscontracten beoordeeld, rekening houdend met de eisen van de International Financial Reporting Standards zoals geïmplementeerd door de Europese Unie.

We hebben een beroep gedaan op onze interne actuariële experts bij het uitvoeren van de bovengenoemde controleprocedures.

Onze procedures hebben ons in staat gesteld om de waardering van de verzekeringscontracten te beoordelen.

**Waardering van de financiële activa waarvoor geen genoteerde prijs op een actieve markt beschikbaar is****Beschrijving van het kernpunt van de controle**

De Groep bezit financiële activa waarvoor geen genoteerde prijs op een actieve markt beschikbaar is. Dit betreft voornamelijk schuldbewijzen en

leningen, waarvan de details te vinden zijn in Toelichting 34 "Reële waarde van Financiële activa en financiële passiva" bij de geconsolideerde jaarrekening. De technieken en modellen die worden gebruikt om deze financiële activa te waarderen, maken gebruik van diverse veronderstellingen die, voor veel van hen, gepaard gaan met een bepaalde mate van beoordeling. Overigens hangt het aantal elementen dat de reële waarde van het financieel instrument kan beïnvloeden af van zowel het type instrument als van het instrument zelf. Bijgevolg zou het gebruik van diverse waarderingstechnieken en -veronderstellingen in sterk uiteenlopende schattingen van reële waarde kunnen resulteren.

De onzekerheid die aan deze waarderingstechnieken en -modellen per type instrument verbonden is, is, wordt beschouwd als complex en afhankelijk van beoordeling. Dit leidt ertoe dat we dit beschouwen als een kernpunt van onze controle.

**Onze auditbenadering betreffende het kernpunt van de controle**

Wij hebben inzicht verkregen in de interne controleomgeving wat betreft de waardering van financiële instrumenten, daarin begrepen de uitgevoerde controles op de prijzen en het validatieproces van de modellen.

We hebben steekproefsgewijs financiële instrumenten uitgekozen en, met behulp van onze experts inzake waardering van financiële instrumenten, een nazicht uitgevoerd van de gehanteerde inschattingen en voornaamste gehanteerde veronderstellingen voor het bepalen van de reële waarde, rekening houdend met de marktgegevens. We hebben eveneens, wanneer zulks gepast werd geacht, de basisgegevens die voor de bepaling van de reële waarde gebruikt zijn getest. Onze experts hebben voor de steekproef van de geselecteerde financiële instrumenten de reële waarde op onafhankelijke wijze herberekend.

Tot slot hebben we de geschiktheid van de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening beoordeeld, rekening houdend met de eisen van de International Financial Reporting Standards zoals geïmplementeerd door de Europese Unie.

Op basis van onze controles schatten we dat de marktwaarden die aan deze investeringen zijn toegekend redelijk zijn.

**Verantwoordelijkheden van de Raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening**

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de Raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de Raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

## Verantwoordelijkheden van de Commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een Commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de Raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de Raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van

de door de Raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door de Raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons Commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons Commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het Auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het Auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het Auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

## Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

### Verantwoordelijkheden van de Raad van bestuur

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

### Verantwoordelijkheden van de Commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de universele standaarden van het Global Reporting Initiative (GRI). Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde referentiemodel.

### Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

### Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben ook, overeenkomstig de ontwerpnorm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "digitale geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van de informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Ageas per 31 december 2023 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

### Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het Auditcomité bedoeld in artikel 79 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, waarin verwezen wordt naar artikel 11 van de Verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 10 april 2024

De Commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen\*  
Bedrijfsrevisor

\* *Handelend in naam van Kurt Cappoen BV*





**D**

# **Statutaire jaarrekening 2023 Ageas SA/NV**



# Algemene informatie



## 1. Voorwoord

Het merendeel van de 'algemene informatie' is opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur van Ageas. Deze algemene informatie bevat alleen informatie over Ageas SA/NV die niet elders is verstrekt.

## 2. Identificatie

Ageas SA/NV is een naamloze vennootschap. De onderneming is statutair gevestigd in de Bolwerklaan 21 te 1210 Brussel. De vennootschap is ingeschreven in het rechtspersonenregister van Brussel onder nr. 0451.406.524.

## 3. Oprichting en publicatie

De vennootschap is opgericht op 6 november 1993 onder de naam 'Fortis Capital Holding'.

## 4. Plaatsen waar de documenten door het publiek kunnen worden geraadpleegd

De statuten van Ageas SA/NV zijn beschikbaar op de Griffie van de Rechtbank van Koophandel te Brussel, op de maatschappelijke zetel van de vennootschap en op de website van Ageas.

Beslissingen over de benoeming en het ontslag van bestuurders van de vennootschap worden onder meer gepubliceerd in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad. Financiële berichten over de vennootschap evenals de oproepingen tot de Algemene Vergaderingen worden gepubliceerd in de financiële pers, kranten en tijdschriften. De jaarrekeningen van de vennootschap zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel en worden eveneens gedeponeerd bij de Nationale Bank van België. Ze worden elk jaar naar de aandeelhouders op naam verstuurd en naar de personen die erom vragen.

## 5. Oordeel van de commissaris

PwC heeft een oordeel zonder voorbehoud afgegeven over de jaarrekening van Ageas SA/NV.

## 6. Herverzekering

Naast dat Ageas de uiteindelijke moedermaatschappij is van een internationale verzekeringsgroep, is zij ook actief in herverzekeringsactiviteiten. Ageas sa/nv heeft een herverzekeringsvergunning voor zowel de Leven- als de Niet-Leven-activiteiten.

Ageas sluit proportionele en niet-proportionele herverzekeringen Niet-Leven af met verschillende dochterbedrijven en joint ventures. Sinds 2022 werd de herverzekeringsactiviteit uitgebreid naar derden. Er wordt externe herverzekeringsbescherming gekocht, in lijn met de risicobereidheid van Ageas.

## Aanvullende toelichting op onderdelen in de balans en de winst- en-verliesrekening en reglementaire voorschriften

### 1. Statutaire resultaten van Ageas SA/NV volgens Belgische boekhoudregels

Ageas SA/NV rapporteerde voor het boekjaar 2023 een nettowinst van EUR 160 miljoen (2022: EUR 1.036 miljoen) en een eigen vermogen van EUR 5.510 miljoen (2022: EUR 6.009 miljoen).

### 2. Analyse van de balans en de winst- en verliesrekening

#### 2.1 Activa

##### 2.1.1 Immateriële vaste activa

(2023: EUR 9 miljoen; 2022: EUR 10 miljoen)

##### 2.1.2 Beleggingen

(2023: EUR 9.575 miljoen; 2022: EUR 9.357 miljoen)

##### Investerings in verbonden ondernemingen en deelnemingen (EUR 7.490 miljoen)

De investeringen in Ageas Insurance International (EUR 6.436 miljoen) blijft stabiel t.o.v. vorig boekjaar.

Bons, obligaties en vorderingen bestaan uit leningen aan gelieerde ondernemingen (2023: EUR 993 miljoen; 2022: EUR 1.040 miljoen). Als onderdeel van de verkoopovereenkomst van het belang van de groep in dochteronderneming Ageas Frankrijk werd de uitstaande lening in 2023 afgelost.

##### Overige beleggingen (EUR 1.273 miljoen)

Deze bestaan uit een aandelenportefeuille (EUR 126 miljoen), vastrentende effecten (EUR 946 miljoen) en deposito's bij kredietinstellingen (EUR 200 miljoen). De stijging weerspiegelt de groei van het herverzekeringsbedrijf.

##### Deposito's bij cederende ondernemingen (EUR 812 miljoen)

Deze hebben betrekking op herverzekeringsovereenkomsten met ingehouden gelden.

##### 2.1.3 Deel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen

(2023: EUR 65 miljoen; 2022: EUR 60 miljoen)

##### 2.1.4 Debiteuren

(2023: EUR 180 miljoen; 2022: EUR 470 miljoen)

De kortlopende lening aan Ageas Insurance International daalde aanzienlijk.

##### 2.1.5 Overige activa

(2023: EUR 213 miljoen; 2022: EUR 282 miljoen)

#### Eigen aandelen

(2023: EUR 121 miljoen; 2022: EUR 201 miljoen)

Dit onderdeel omvat de eigen aandelen verworven via aandeleninkoopprogramma's, aankopen van eigen aandelen van gelieerde ondernemingen en eigen aandelen verworven ten behoeve van de 'restricted shares'-programma's voor sommige personeelsleden en bestuurders van de vennootschap.

#### 2.1.6 Vooruitbetalingen en overlopende baten

(2023: EUR 43 miljoen; 2022: EUR 45 miljoen)

De overlopende baten hebben voornamelijk betrekking op de rente op intercompany-leningen en effecten.

#### 2.2 Passiva

##### 2.2.1 Eigen Vermogen

(2023: EUR 5.510 miljoen; 2022: EUR 6.009 miljoen)

##### Kapitaal

(2023: EUR 1.502 miljoen; 2022: EUR 1.502 miljoen)

##### Uitgiftepremies

(2023: EUR 2.051 miljoen; 2022: EUR 2.051 miljoen)

##### Wettelijke reserve

(2023: EUR 150 miljoen; 2022: EUR 150 miljoen)

De wettelijke reserves zijn volstort tot 10% van het geplaatst kapitaal.

##### Onbeschikbare reserves

(2023: EUR 141 miljoen; 2022: EUR 221 miljoen)

Onbeschikbare reserves hebben betrekking op de door Ageas of door gelieerde ondernemingen aangehouden eigen aandelen.

Tijdens 2023 werden er voor EUR 73 miljoen eigen aandelen vernietigd of gesetteld in kader van aandelenplannen. Er werd een waardevermindering opgenomen van EUR 7 miljoen op de eigen aandelen doordat de realisatiewaarde lager is dan de aanschaffingswaarde per einde 2023.

### Beschikbare reserves

(2023: EUR 761 miljoen; 2022: EUR 754 miljoen)

### Overgedragen winst / verlies

(2023: EUR 904 miljoen; 2022: EUR 1.330 miljoen)

De winst van het jaar bedraagt EUR 160 miljoen. Een slotdividend voor een brutobedrag van EUR 1,75 per aandeel voorgesteld voor een totaalbedrag van EUR 315 miljoen (naast het interim-dividend van EUR 1,50 per aandeel dat in oktober 2023 werd uitgekeerd). Dit brengt het totale dividend op EUR 3,25 per aandeel, ruim 8% meer dan vorig jaar, wat neerkomt op een bedrag van EUR 586 miljoen. De over te dragen winst bedraagt EUR 904 miljoen.

### 2.2.2 Achtergestelde verplichtingen

(2023: EUR 1.747 miljoen; 2022: EUR 1.747 miljoen)

Geen wijzigingen te rapporteren voor 2023.

Daarvoor waren er 3 achtergestelde schulden uitgegeven:

- Op 10 april 2019 gaf Ageas SA/NV zijn eerste schuldeffecten uit in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Notes voor EUR 500 miljoen die in 2049 vervallen. Eerst mogelijke terugbetaaldatum op 2 juli 2029.
- Op 10 december 2019 gaf Ageas SA/NV achtergestelde schuldeffecten uit voor een totale hoofdsom van EUR 750 miljoen in de vorm van Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes. Eerst mogelijke terugbetaaldatum op 10 juli 2030.
- Op 17 november 2020 gaf Ageas SA/NV achtergestelde schuldeffecten uit in de vorm van Subordinated Fixed to Floating Rate Notes ter waarde van EUR 500 miljoen die in 2051 vervallen. Eerst mogelijke terugbetaaldatum op 24 mei 2031.

### 2.2.3 Technische voorzieningen

(2023: EUR 1.964 miljoen; 2022: EUR 1.744 miljoen)

De reserves voor niet-verdiende premies (EUR 423 miljoen) en voorzieningen voor schadeclaims (EUR 1,361 miljoen) hebben betrekking op binnenkomende herverzekeringsprogramma's.

De technische voorziening omvatten alsook een egaliseringsreserve (EUR 90 miljoen) en een reserve voor winstdeelname (90 miljoen).

### 2.2.4 Voorzieningen

(2023: EUR 398 miljoen; 2022: EUR 336 miljoen)

De stijging van de voorzieningen wordt voornamelijk verklaard door de stijging in de RPN(I)-voorziening. Zie toelichting 25 'Voorzieningen' van de geconsolideerde jaarrekening voor meer informatie.

### 2.2.5 Crediteuren

(2023: EUR 431 miljoen; 2022: EUR 356 miljoen)

De schulden betreffen voornamelijk het voorgestelde finale dividend van EUR 315 miljoen (in totaal is er een dividend van EUR 586 miljoen voorgesteld waarvan al EUR 270 miljoen werd uitgekeerd in 2023).

### 2.2.6 Overlopende rekeningen

(2023: EUR 34 miljoen; 2023: EUR 37 miljoen)

## 2.3 Winst-en-verliesrekening

### 2.3.1 Saldo technische rekening - niet-levensverzekeringen

(2023: EUR 47 miljoen; 2022: EUR -80 miljoen).

Het resultaat werd sterk positief beïnvloed dankzij een verbeterde bijdrage van intra groepsactiviteiten en joint ventures en van de nieuwe externe activiteiten. Daarnaast is de reserve voor winstdeling in 2023 toegenomen met EUR 5 miljoen (2022: EUR 85 miljoen).

### 2.3.2 Saldo technische rekening - levensverzekeringen

(2023: EUR 1,2 miljoen; 2022: EUR -0,2 miljoen)

### 2.3.3 Niet-technische rekening: beleggingsbaten

(2023: EUR 368 miljoen; 2022: EUR 1.195 miljoen)

De beleggingsbaten omvatten voornamelijk het ontvangen dividend van Ageas Insurance International (2023: EUR 300 miljoen) en de rente op leningen aan gelieerde ondernemingen (EUR 61 miljoen).

### 2.3.4 Niet-technische rekening: beleggingskosten

(2023: EUR 99 miljoen; 2022: EUR 99 miljoen)

Deze kosten omvatten o.m. de rente op de achtergestelde verplichtingen (EUR 57 miljoen), interesten op RPN(I) (EUR 18 miljoen) en de schadeloosstelling van de Cashes (EUR 19 miljoen).

### 2.3.5 Overige baten

(2023: EUR 23 miljoen; 2022: EUR 157 miljoen)

Onder de overige baten in 2022 was een vrijval in de RPN(I)-voorziening van EUR 139 miljoen begrepen.

### 2.3.6 Overige lasten

(2023: EUR 180 miljoen; 2022: EUR 138 miljoen)

Overige lasten bestaan uit een kost van EUR 64 miljoen in de RPN(I)-voorziening (in tegenstelling tot een vrijval in 2022, zie hierboven).

### 3. Reglementaire vereisten (art. 3:6 en 3:32 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

#### Belangenconflict

Als gevolg van een belangenconflict en zoals vereist door artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, is een uittreksel van de notulen van de betreffende vergaderingen van de Raad van Bestuur opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur bij de statutaire jaarrekening van Ageas SA/NV.

#### 3.1 Informatie over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Zie de toelichting 'Waarschuwing ten aanzien van mededelingen met betrekking tot de toekomst'.

#### 3.2 Informatie omtrent de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd.

#### 3.3 Bijkantoren van de vennootschap

Niet van toepassing.

#### 3.4 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben na de balansdatum geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden die wijzigingen aan de in de jaarrekening per 31 december 2023 opgenomen bedragen of de toelichting hierbij noodzakelijk zouden maken.

#### 3.5 Overige informatie die volgens het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen in dit verslag moeten worden opgenomen

##### *Ontlasting van de bestuurders en de commissaris*

Zoals voorgeschreven in de wet en de statuten van de vennootschap, verzoeken wij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de Raad van Bestuur en de commissaris te willen ontlasten van hun mandaat.

##### *Kapitaalverhoging en uitgifte van warrants*

In 2023 heeft er geen kapitaalverhoging, noch een uitgifte van warrants plaatsgevonden.

##### *Niet-controlegerelateerde opdrachten uitgevoerd door de bedrijfsrevisor in 2023*

De bedrijfsrevisor heeft in 2023 aanvullende adviesopdrachten uitgevoerd.

##### *Gebruik van financiële instrumenten*

Zie sectie C. Toelichting op het geconsolideerde financieel verslag.

##### *Corporate Governance Statement*

Zie het Verslag van de Raad van Bestuur, punt 6 'Corporate Governance Statement' in het Jaarverslag.

##### *Bezoldigingsverslag*

Zie het Verslag van de Raad van Bestuur, punt 6.7 'Verslag van het Remuneration Committee' in het Jaarverslag.

10

EUR

NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL1.
------	-------------------	-----	------	----	----	-------

## JAARREKENING IN EUROS

NAAM ..... : AGEAS  
 Rechtsvorm ..... : NV  
 Adres ..... : Bolwerklaan 21  
 Postnummer ..... : 1210  
 Gemeente ..... : Brussel  
 Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van ..... : Brussel, Nederlandstalige  
 Internetadres\* ..... : [www.ageas.com](http://www.ageas.com)  
 Ondernemingnummer ..... : 451.406.524  
 Datum ..... : 2023/05/30 van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het  
 recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de  
 oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van ..... : 2024/05/15  
 met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van ..... : 2023/01/01 tot 2023/12/31  
 Vorig boekjaar van ..... : 2022/01/01 tot 2022/12/31

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt ..... : ja/nee \*\*

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente)  
en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN

- DE SMET Bart, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Voorzitter van de Raad Van Bestuur, mandaat van 22/10/2020 tot 19/05/2021 en van 19/05/2021 tot 21/05/2025
- DE CUYPER Hans, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 22/10/2020 tot 15/05/2024
- CANO Antonio, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024
- de SELLIER de MORANVILLE Guy, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Ondervoorzitter van de Raad Van Bestuur, mandaat van 15/05/2019 tot 17/05/2023
- VANDEWEYER Kathleen, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 17/05/2017 tot 19/05/2021 en van 19/05/2021 tot 21/05/2025
- MURPHY Jane, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024
- COREMANS Filip, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 15/05/2019 tot 17/05/2023
- BOIZARD Christophe, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 15/05/2019 tot 17/05/2023

(eventueel vervolg op blz. VOL 1bis)

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: - het verslag van de commissarissen \*\*  
- Het jaarverslag \*\*

Totaal aantal neergelegde bladen ..... :  
Nummers van de bladen van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn..... :

Handtekening

Handtekening

(naam en hoedanigheid)

Bart De Smet - Voorzitter Raad van Bestuur

(naam en hoedanigheid)

Hans De Cuyper - CEO

\* Facultatieve vermelding.

\*\* Schrappen wat niet van toepassing is

10

EUR

NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.
------	-------------------	-----	------	----	----

VOL1.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS en COMMISSARISSEN

- JACKSON Richard, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024
- LANG KETTERER Yvonne, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024
- REICHLIN Lucrezia, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024
- CHANDMAL Sonali, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 16/05/2018 tot 18/05/2022 en van 18/05/2022 tot 19/05/2027
- VAN GRIMBERGEN Emmanuel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 15/05/2019 tot 17/05/2023
- CHATAGNY Jean-Michel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 19/05/2021 tot 21/05/2025
- GABOR Carolin, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 18/05/2022 tot 20/05/2026
- GARCIA HERRERO Alicia, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 17/05/2023 tot 19/05/2027
- GUILLIAMS Wim, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Bestuurder, mandaat van 17/05/2023 tot 19/05/2027

PwC Reviseurs d'Entreprises srl / Bedrijfsrevisoren bv, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België  
 Commissaris, vertegenwoordigd door Dhr. CAPPOEN Kurt (lidmaatschapsnummer A01969)  
 Mandaat van 16/05/2018 tot 19/05/2021 en van 19/05/2021 tot 15/05/2024

btw	EUR	VOL 1bis
-----	-----	----------

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

Werd de jaarrekening geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is? JA/NEEN (1).

Indien JA, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming (2);
- B. Het opstellen van de jaarrekening van de onderneming (2);
- C. Het verifiëren van deze jaarrekening;
- D. Het corrigeren van deze jaarrekening).

Indien taken bedoeld onder A. (Het voeren van de boekhouding van de onderneming) of onder B. (Het opstellen van de jaarrekening) uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht (A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming; B. Het opstellen van de jaarrekening).

(1) *Schrappen wat niet van toepassing is.*

(2) *Facultatieve vermelding.*

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)
---------------------------------------	---------------------	--

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

## Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

## Afdeling I. Balans op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. -</b>	<b>-</b>			<b>A. Eigen vermogen (staat nr. 5)</b>	<b>11</b>	5.510.483.124	6.009.238.490
<b>B. Immateriële activa (staat nr. 1)</b>	<b>21</b>	8.790.372	10.176.961	I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	111	1.502.364.273	1.502.364.273
I. Oprichtingskosten	211	8.750.890	10.176.962	1. Geplaatst kapitaal	111.1	1.502.364.273	1.502.364.273
II. Immateriële vaste activa	212	39.482	(0)	2. Niet opgevraagd kapitaal (-)	111.2		
1. Goodwill	212.1			II. Uitgiftepremies	112	2.050.976.359	2.050.976.359
2. Overige immateriële vaste activa	212.2	39.482	(0)	III. Herwaarderings-meerwaarden	113		
3. Vooruitbetalingen	212.3			IV. Reserves	114	1.053.164.311	1.126.063.511
<b>C. Beleggingen (staten nrs. 1, 2 en 3)</b>	<b>22</b>	9.574.903.019	9.357.256.926	1. Wettelijke reserve	114.1	150.236.427	150.236.427
I. Terreinen en gebouwen (staat nr. 1)	221			2. Onbeschikbare reserve	114.2	141.455.048	221.475.962
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	221.1			a) voor eigen aandelen	114.21	141.455.048	221.475.962
2. Overige	221.2			b) andere	114.22		
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs. 1, 2 en 18)	222	7.490.198.068	7.542.167.188	3. Vrijgestelde reserve	114.3		
- Verbonden ondernemingen	222.1	7.429.117.574	7.476.370.192	4. Beschikbare reserve	114.4	761.472.836	754.351.122
1. Deelnemingen	222.11	6.436.261.750	6.436.159.584	V. Overgedragen resultaat	115	903.978.181	1.329.834.347
2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	992.855.824	1.040.210.608	1. Overgedragen winst	115.1	903.978.181	1.329.834.347
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	222.2	61.080.494	65.796.996	2. Overgedragen verlies (-)	115.2		
3. Deelnemingen	222.21	223.773	29.927	VI. -	-		
4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	60.856.721	65.767.070	<b>B. Achtergestelde schulden (staten nrs.7 en 18)</b>	<b>12</b>	1.746.561.580	1.745.994.610
III. Overige financiële beleggingen	223	1.273.030.287	1.026.159.457	<b>Bbis Fonds voor toekomstige toewijzingen</b>	<b>13</b>		
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat nr.1)	223.1	126.242.551	93.996.314	<b>C. Technische voorzieningen (staat nr. 7)</b>	<b>14</b>	1.964.357.567	1.744.043.421
2. Obligaties en andere vastrentende effecten (staat nr.1)	223.2	946.762.273	741.140.988	I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	141	422.729.078	315.214.060
3. Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	223.3			II. Voorziening voor verzekering 'leven'	142		
4. Hypothecaire leningen en hypoth. kredieten	223.4			III. Voorziening voor te betalen schaden	143	1.361.331.682	1.285.460.405
5. Overige leningen	223.5			IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	144	90.078.839	84.780.845
6. Deposito's bij krediet- instellingen	223.6	200.025.462	191.022.155	V. Voorziening voor egalisatie en catastrofes	145	90.217.968	58.588.111
7. Overige	223.7			VI. Andere technische voorzieningen	146		
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	224	811.674.665	788.930.280	<b>D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming</b>	<b>15</b>		
<b>D. Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming</b>	<b>23</b>						



## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

#### Afdeling I. Balans op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Dbis. Deel van de herverzekeraars</b>				<b>E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten</b>	<b>16</b>	398.400.000	335.622.096
<b>in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	65.227.043	60.030.229	I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	161		
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	241	2.288.187	1.550.132	II. Voorziening voor belastingen	162		
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	242			III. Andere voorzieningen (staat nr. 6)	163	398.400.000	335.622.096
III. Voorziening voor te betalen schaden	243	62.938.856	58.480.097	<b>F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars</b>	<b>17</b>		
IV. Voorziening voor winstdeelname en restorno's	244						
V. Andere technische voorzieningen	245			<b>G. Schulden (staten nrs. 7 en 18)</b>	<b>42</b>	430.626.165	355.657.557
VI. Voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'leven' waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	246			I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	421		
<b>E. Vorderingen (staten nrs. 18 en 19)</b>	<b>41</b>	180.167.778	470.465.958	II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	78.265.780	53.170.029
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	411			III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	423		
1. Verzekeringnemers	411.1			1. Converteerbare leningen	423.1		
2. Tussenpersonen	411.2			2. Niet-converteerbare leningen	423.2		
3. Overige	411.3			IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	424		
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	412	130.739.843	82.377.116	V. Overige schulden	425	352.360.385	302.487.528
III. Overige vorderingen	413	49.427.935	388.088.842	1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	7.726.970	7.666.213
IV. Opgevraagd, niet gestort kapitaal	414			a) belastingen	425.11	48.485	26.435
<b>F. Overige activabestanden</b>	<b>25</b>	212.649.633	281.643.587	b) bezoldigingen en sociale lasten	425.12	7.678.485	7.639.778
I. Materiële activa	251	14.740.355	8.669.199	2. Overige	425.2	344.633.416	294.821.315
II. Beschikbare waarden	252	76.768.750	72.433.002	<b>H. Overlopende rekeningen (staat nr. 8)</b>	<b>434/436</b>	33.962.641	34.112.151
III. Eigen aandelen	253	121.128.026	200.528.883				
IV. Overige	254	12.503	12.503				
<b>G. Overlopende rekeningen (staat nr. 4)</b>	<b>431/433</b>	42.653.230	45.094.664				
I. Verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden	431	30.255.678	26.515.456				
II. Overgedragen acquisitiekosten	432						
1. Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1						
2. Verzekeringsverrichtingen leven	432.2						
III. Overige overlopende rekeningen	433	12.397.553	18.579.209				
<b>TOTAAL</b>	<b>21/43</b>	10.084.391.077	10.224.668.325	<b>TOTAAL</b>	<b>11/43</b>	10.084.391.077	10.224.668.325

**Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen**
**Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening**
**Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)**
**I. Technische rekening niet-levensverzekering**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Verdienste premies, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>710</b>	1.568.169.313	1.471.400.381
a) Brutopremies (staat nr.10)	710.1	1.807.194.778	1.544.086.624
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	710.2	(132.248.504)	(89.867.547)
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	710.3	(107.515.018)	(17.233.424)
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	710.4	738.056	(52.121)
<b>2. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgebracht van de niet-technische rekening (post 6)</b>	<b>711</b>		
<b>2<sup>bis</sup> Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>712</b>	35.368.881	23.040.522
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondern. of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	712.1		
aa) verbonden ondernemingen	712.11		
1 deelnemingen	712.111		
2 bons, obligaties en vorderingen	712.112		
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	712.12		
1 deelnemingen	712.121		
2 bons, obligaties en vorderingen	712.122		
b) Opbrengsten van andere beleggingen	712.2	35.368.881	23.040.522
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	712.21		
bb) opbrengsten van andere beleggingen	712.22	35.368.881	23.040.522
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	712.3		
d) Meerwaarden op de realisatie	712.4		
<b>3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>714</b>		
<b>4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>610</b>	(951.033.686)	(892.685.967)
a) Betaalde netto-bedragen	610.1	877.527.308	794.827.326
aa) bruto-bedragen (staat nr.10)	610.11	911.589.536	829.245.136
bb) deel van de herverzekeraars (-)	610.12	(34.062.227)	(34.417.811)
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	610.2	73.506.377	97.858.641
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (staat nr. 10) (stijging +, daling -)	610.21	77.965.136	99.367.595
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	610.22	(4.458.759)	(1.508.954)

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

#### Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)

##### I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling+)	611		
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	612	(5.297.994)	(84.780.845)
7. Netto-bedrijfskosten (-)	613	(586.449.811)	(527.531.319)
a) Acquisitiekosten	613.1	588.402.630	530.187.207
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	613.2		
c) Administratiekosten	613.3	8.204.723	4.190.501
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	613.4	(10.157.543)	(6.846.389)
7 <sup>bis</sup> Beleggingslasten (-)	614	(1.335.182)	(4.497.056)
a) Beheerslasten van beleggingen	614.1	642.225	1.096.267
b) Waardecorrecties op beleggingen	614.2		
c) Minderwaarden op de realisatie	614.3	692.957	3.400.789
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	616	(19.473.063)	(40.014.176)
9. Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	619	(31.629.857)	(24.531.229)
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering			
Winst (+)	710 / 619	47.264.728	
Verlies (-)	619 / 710		(79.599.689)

**Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen**
**Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening**
**Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)**
**II. Technische rekening levensverzekering**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Premies, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>720</b>	<b>399.223</b>	<b>30.192.777</b>
a) Brutopremies (staat nr.10)	720.1	399.223	30.192.777
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	720.2		
<b>2. Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>722</b>		
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden onderneming- en of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	722.1		
aa) verbonden ondernemingen	722.11		
1 deelnemingen	722.111		
2 bons, obligaties en vorderingen	722.112		
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	722.12		
1 deelnemingen	722.121		
2 bons, obligaties en vorderingen	722.122		
b) Opbrengsten van andere beleggingen	722.2		
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	722.21		
bb) opbrengsten van andere beleggingen	722.22		
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	722.3		
d) Meerwaarden op de realisatie	722.4		
<b>3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)</b>	<b>723</b>		
<b>4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>724</b>	<b>1.500.000</b>	
<b>5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>620</b>	<b>(153.754)</b>	<b>(29.513.979)</b>
a) Betaalde netto-bedragen	620.1	2.247.613	39.709.017
aa) bruto-bedragen	620.11	2.247.613	39.709.017
bb) deel van de herverzekeraars (-)	620.12		
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.2	(2.093.859)	(10.195.038)
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	62.21	(2.093.859)	(10.195.038)
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	620.22		

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

#### Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)

#### II. Technische rekening levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging-, daling+)</b>		621	0
			0
a) Wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.1	0	0
aa) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.11	0	0
bb) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	621.12	0	0
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	621.2	0	0
<b>7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>622</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Netto-bedrijfskosten (-)</b>	<b>623</b>	<b>(500.000)</b>	<b>(907.261)</b>
a) Acquisitiekosten	623.1	0	161.879
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	623.2	0	0
c) Administratiekosten	623.3	500.000	745.382
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	623.4	0	0
<b>9. Beleggingslasten (-)</b>	<b>624</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Beheerslasten van beleggingen	624.1	0	0
b) Waardecorrecties op beleggingen	624.2	0	0
c) Minderwaarden op de realisatie	624.3	0	0
<b>10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>626</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar een niet-technische rekening (post 4) (-)</b>	<b>627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12<sup>bis</sup> Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging -, daling +)</b>	<b>628</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering</b>			
Winst (+)	720 / 628	1.245.470	0
Verlies (-)	628 / 720	0	228.463

**Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen**
**Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening**
**Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)**
**III. Niet-technische rekening**

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Resultaat van de technische rekening niet levensverzekering (post 10)</b>			
Winst (+)	(710 / 619)	47.264.728	0
Verlies (-)	(619 / 710)	0	79.599.689
<b>2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering (post 13)</b>			
Winst (+)	(720 / 628)	1.245.470	0
Verlies (-)	(628 / 720)	0	228.463
<b>3. Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>730</b>	<b>367.651.309</b>	<b>1.195.171.953</b>
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	730.1	364.038.220	1.194.034.768
b) Opbrengsten van andere beleggingen	730.2	3.613.089	1.137.185
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	730.21	0	0
bb) opbrengsten van andere beleggingen	730.22	3.613.089	1.137.185
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	730.3	0	0
d) Meerwaarden op de realisatie	730.4	0	0
<b>4. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt van de technische rekening levensverzekering (post 12)</b>	<b>731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Beleggingslasten (-)</b>	<b>630</b>	<b>(99.018.794)</b>	<b>(98.826.590)</b>
a) Beheerslasten van beleggingen	630.1	97.933.424	98.826.590
b) Waardecorrecties op beleggingen	630.2	1.085.370	0
c) Minderwaarden op de realisatie	630.3	0	0
<b>6. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgeboekt naar de technische rekening niet-levensverzekering (post 2) (-)</b>	<b>631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Overige opbrengsten (staat nr. 13)</b>	<b>732</b>	<b>22.588.493</b>	<b>156.849.307</b>
<b>8. Overige kosten (staat nr. 13) (-)</b>	<b>632</b>	<b>(179.801.200)</b>	<b>(137.707.190)</b>
<b>8<sup>bis</sup> Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>			
Winst (+)	710 / 632	159.930.006	1.035.659.327
Verlies (-)	632 / 710	0	0
<b>9. -</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. -</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

### Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

#### Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)

#### III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
11. Uitzonderlijke opbrengsten (staat nr. 14)	733	0	0
12. Uitzonderlijke kosten (staat nr. 14) (-)	633	0	0
13. Uitzonderlijk resultaat			
Winst (+)	733 / 633	0	0
Verlies (-)	633 / 733	0	0
14. -	-	0	0
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	634 / 734	144.251	150.498
15 <sup>bis</sup> Uitgestelde belastingen (-/+)	635 / 735	0	0
16. Resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	710 / 635	159.785.755	1.035.508.830
Verlies (-)	635 / 710	0	0
17. a) Onttrekking aan de belastingvrije	736	0	0
b) Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	636	0	0
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	710 / 636	159.785.755	1.035.508.830
Verlies (-)	636 / 710	0	0

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

## Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

## Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2023 (in eenheden van Euro)

## III. Niet-technische rekening

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>710 / 637.1</b>	<b>1.489.620.102</b>	<b>1.895.642.995</b>
<b>Te verwerken verliessaldo (-)</b>	<b>637.1 / 710</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	710 / 636	159.785.755	1.035.508.830
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	636 / 710	0	0
2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	737.1	1.329.834.347	860.134.165
Overgedragen verlies van het vorig boekjaar (-)	637.1	0	0
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	<b>737.2 / 737.3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	737.2	0	0
2. aan de reserves	737.3	0	0
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	<b>637.2 / 637.3</b>	<b>0</b>	<b>(25.176.130)</b>
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	637.2	0	0
2. aan de wettelijke reserve	637.31	0	25.176.130
3. aan de overige reserves	637.32	0	0
<b>D. Over te dragen resultaat</b>			
1. Over te dragen winst (-)	637.4	(903.978.181)	(1.329.834.347)
2. Over te dragen verlies	737.4	0	0
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	<b>737.5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. Uit te keren winst (-)</b>	<b>637.5 / 637.7</b>	<b>(585.641.921)</b>	<b>(540.632.518)</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	637.5	585.641.921	540.632.518
2. Bestuurders of zaakvoerders	637.6	0	0
3. Andere rechthebbenden	637.7	0	0



## No. 1. Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging.

Benaming	Codes	Betrokken activa-posten			Betrokken activa-posten			Betrokken activa-posten		
		B.	C.I.	C.II.1.	C.II.2.	C.II.3.	C.II.4.	C.III.1.	C.III.2.	
		Immateriële activa	Terreinen en gebouwen	Deelnemingen in verbonden ondernemingen	Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen	Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Bons, obligaties, vorderingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	Obligaties en andere vastrentende effecten	
		1	2	3	4	5	6	7	8	
<b>a) AANSCHAFFINGSWAARDE</b>										
Per einde van het vorige boekjaar	08.01.01	15.207.946	0	6.436.159.584	1.046.154.619	29.927	65.767.070	93.996.314	741.140.988	
Mutaties tijdens het boekjaar :		39.482	0	102.166	(57.065.693)	193.846	0	32.246.237	205.621.285	
- Aanschaffingen	8.01.021	39.482	0	102.166	0	193.846	0	32.246.237	208.187.091	
- Nieuwe oprichtingskosten	8.01.022	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	(-) 8.01.023	0	0	0	0	0	0	0	(2.043.000)	
- Overboeking naar een andere post	(+)(-) 8.01.024	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Andere mutaties	(+)(-) 8.01.025	0	0	0	(57.065.693)	0	0	0	(522.806)	
Per einde van het boekjaar	08.01.03	15.247.428	0	6.436.261.750	989.088.926	223.773	65.767.070	126.242.551	946.762.273	
<b>b) MEERWAARDEN</b>										
Per einde van het vorige boekjaar	08.01.04	0	0	0	0	0	0	0	0	
Mutaties tijdens het boekjaar :		0	0	0	0	0	0	0	0	
- Geboekt	8.01.051	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Verworven van derden	8.01.052	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Afgeboekt	(-) 8.01.053	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Overboeking naar een andere post	(+)(-) 8.01.054	0	0	0	0	0	0	0	0	
Per einde van het boekjaar	08.01.06	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN</b>										
Per einde van het vorige boekjaar	08.01.07	5.030.985	0	0	0	0	0	0	0	
Mutaties tijdens het boekjaar :		1.426.071	0	0	0	0	0	0	0	
- Geboekt	8.01.081	1.426.071	0	0	0	0	0	0	0	
- Teruggenomen want overtollig	(-) 8.01.082	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Verworven van derden	8.01.083	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Afgeboekt	(-) 8.01.084	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Overboeking naar een andere post	(+)(-) 8.01.085	0	0	0	0	0	0	0	0	
Per einde van het boekjaar	08.01.09	6.457.056	0	0	0	0	0	0	0	
<b>d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)</b>										
Per einde van het vorige boekjaar	08.01.10	0	0	0	0	0	0	0	0	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)(-) 8.01.11	0	0	0	0	0	0	0	0	
Per einde van het boekjaar	08.01.12	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>e) RESULTATEN UIT DE OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA</b>										
Per einde van het vorige boekjaar	(+)(-) 8.01.13	0	0	0	(7.275.956)	0	0	0	0	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)(-) 8.01.14	0	0	0	11.042.854	0	(4.910.349)	0	0	
Per einde van het boekjaar	(+)(-) 8.01.15	0	0	0	3.766.898	0	(4.910.349)	0	0	
<b>NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>										
(a) + (b) - (c) - (d) +/- (e)	08.01.16	8.790.372	0	6.436.261.750	992.855.824	223.773	60.856.721	126.242.551	946.762.273	

**Nr. 2. Staat betreffende de deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 17 november 1994 (opgenomen in de posten C.II.1., C.II.3., D.II.1. en D.II.3. van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten C.III.1. en D.III.1. van de activa) ten belope van ten minste tien procent van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de zetel en, zo het een naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)		dochter ondernemingen	Jaarrekening per	Munt- Eenheid (*)	Eigen vermogen	Netto- resultaat
	aantal	%	%			(+) of (-) (in duizenden munteenheden)	
<i>(*) volgens officiële codificatie.</i>							
Royal Park Investments NV Markiesstraat 1 B - 1000 Brussel NN 0807.882.811	4.306.667	51	0	31.12.2022	EUR	568	-261
Ageas Insurance International NV Markiesstraat 1 B - 1000 Brussel NN 0718.677.849	729.001.700	100	0	31.12.2022	EUR	5.783.085	514.107
Ageas Re Services Switzerland AG Genferstrasse 2 8002 Zürich CHE-437.728.090	100.000	100	0				

### Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen (art. 38)

Activa - posten	Codes	Bedragen
<b>C. Beleggingen</b>	<b>8.03</b>	<b>9.469.972.922</b>
I. Terreinen en gebouwen.	8.03.221	0
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen.	8.03.222	7.487.215.109
- Verbonden ondernemingen.	8.03.222.1	7.426.929.935
1. Deelnemingen.	8.03.222.11	6.436.261.750
2. Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.12	990.668.185
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.	8.03.222.2	60.285.174
3. Deelnemingen	8.03.222.21	287.895
4. Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.22	59.997.279
III. Overige financiële beleggingen.	8.03.223	1.180.276.394
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten.	8.03.223.1	130.070.694
2. Obligaties en andere vastrentende effecten.	8.03.223.2	850.180.238
3. Deelbewijzen in gemeenschappelijke beleggingen.	8.03.223.3	0
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten.	8.03.223.4	0
5. Overige leningen.	8.03.223.5	0
6. Deposito's bij kredietinstellingen.	8.03.223.6	200.025.462
7. Overige	8.03.223.7	0
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen.	8.03.224	802.481.419

**Nr. 3<sup>bis</sup> Gegevens betreffende het niet-gebruik van de waarderingmethode op basis van de reële waarde**

	Netto boekwaarde	Reële waarde
A. Schatting van de reële waarde voor elke categorie afgeleide financiële instrumenten die niet gewaardeerd worden op basis van de reële waarde, met opgave van de omvang, de aard en het ingedekte risico van de instrumenten		
B. Voor de financiële vaste activa, vermeld in de posten C.II. en C.III., die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde : de nettoboekwaarde en de reële waarde van de afzonderlijke activa, dan wel van passende groepen van deze afzonderlijke activa		
C.II.2 Bons, obligaties en vorderingen	673.614.592	646.336.354
C.II.4 Bons, obligaties en vorderingen	60.856.721	59.997.279
C.III.1 Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	61.433.381	58.375.725
C.III.2 Obligaties en andere vastrentende effecten	712.654.797	605.461.782

Voor elk van de in B. vermelde financiële vaste activa, dan wel de in B. bedoelde passende groepen van deze afzonderlijke activa, die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde, moeten hierna ook de redenen worden vermeld waarom de boekwaarde niet is verminderd, met opgave van de aard van de aanwijzingen die aan de veronderstelling ten grondslag liggen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd :

- C.II.2 Bons, obligaties en vorderingen: zie waarderingsregels in staat Nr. 20 Waarderingsregels
- C.II.4 Bons, obligaties en vorderingen: zie waarderingsregels in staat Nr. 20 Waarderingsregels
- C.III.1 Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten: zie waarderingsregels in staat Nr. 20 Waarderingsregels
- C.III.2 Obligaties en andere vastrentende effecten: zie waarderingsregels in staat Nr. 20 Waarderingsregels

**Nr. 4. Staat betreffende de overige overlopende rekeningen van het actief**

	Bedrag
Uitsplitsing van de actiefpost G.III. indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.	
Over te dragen kosten	12.397.553

## Nr. 5. Staat van het kapitaal

	Codes	Bedragen	Aantal aandelen
<b>A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL</b>			
1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van de passiva)			
- Per einde van het vorige boekjaar	8.05.111.101	1.502.364.273	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
- Wijzigingen tijdens het boekjaar :	8.05.111.103		
- Per einde van het boekjaar	8.05.111.102	1.502.364.273	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal			
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht	8.05.1.20	1.502.364.273	187.971.187
Volgestorte aandelen zonder aanwijzing van nominale waarde			
2.2. Gewone aandelen op naam of aan gedematerialiseerd			
Op naam	8.05.1.21	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	11.348.435
Gedematerialiseerd	8.05.1.22	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	176.622.752
	Codes	Niet-opgevraagd bedrag (post A.I.2. van de passiva)	Opgevraagd niet-gestort bedrag(actiefpost E.I.V.)
<b>B. NIET-GESTORT KAPITAAL (art.51 - S.W.H.V.)</b>			
Aandeelhouders die nog moeten volstorten	8.05.3		
<b>TOTAAL</b>	8.05.2		

## Nr. 5. Staat van het kapitaal (vervolg)

	Codes	Kapitaalbedrag	Aantal aandelen
<b>C. AANDELEN VAN DE ONDERNEMING GEHOUDEN DOOR</b>			
- de onderneming zelf	8.05.3.1	121.128.026	3.081.354
- haar dochters	8.05.3.2	20.327.021	1.219.048
<b>D. VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN</b>			
1. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN.			
- Bedrag van de lopende converteerbare leningen	8.05.4.1		
- Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8.05.4.2		
- Maximum aantal uit te geven aandelen	8.05.4.3		
2. Als gevolg van de uitoefening van de INSCHRIJVINGSRECHTEN.			
- Aantal inschrijvingsrechten in omloop	8.05.4.4		
- Bedrag van het te plaatsen kapitaal.	8.05.4.5		
- Maximum aantal uit te geven aandelen	8.05.4.6		
3. Als gevolg van de betaling van derden in aandelen.			
- Bedrag van het te plaatsen kapitaal.	8.05.4.7		
- Maximum aantal uit te geven aandelen	8.05.4.8		

**Nr. 5. Staat van het kapitaal (vervolg)**

	Codes	Bedrag	
E. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL	8.05.5	150.000.000	
	Codes	Aantal aandelen	Daaraan verbonden stemrecht
F. DEELBEWIJZEN BUITEN KAPITAAL	8.05.6		
Waarvan:			
- gehouden door de vennootschap zelf	8.05.6.1		
- gehouden door haar dochters	8.05.6.2		

**Nr. 5. Staat van het kapitaal (vervolg en slot)**

**G. DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN JAARAFSLUITING, MET DE VOLGENDE INDELING:**

aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen ingevolge artikel 631, §2, laatste lid, en artikel 632, §2, laatste lid, van het Wetboek van vennootschappen:

aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen ingevolge artikel 14, vierde lid, van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of ingevolge artikel 5 van het koninklijke besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten:

Belangrijkste aandeelhouders (boven de statutaire drempel van 3%) op 31/12/2023

Fosun..... 10,01%

BlackRock Inc..... 6,59%

FPIM-SFPI ..... 6,33%

Op 31 december 2023 bezaten de leden van de raad van bestuur van Ageas SA/NV samen 68.611 aandelen van Ageas SA/NV.

**Nr. 6. Staat van de voorzieningen voor overige risico's en kosten - andere voorzieningen**

	Bedragen
Uitsplitsing van de passiefpost E.III. indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.	
Voorziening Fortis settlement	0
voorziening RPN(I)	398.400.000

## Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden

a) Uitsplitsing van de schulden (of een deel van de schulden) waarvan de resterende looptijd méér dan 5 jaar is.

Betrokken posten van de passiva	Codes	Bedragen
<b>B. Achtergestelde schulden.</b>	8.07.1.12	1.746.561.580
I. Converteerbare leningen	8.07.1.121	
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.1.122	1.746.561.580
<b>G. Schulden</b>	8.07.1.42	
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.07.1.421	
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.07.1.422	
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen.	8.07.1.423	
1. Converteerbare leningen.	8.07.1.423.1	
2. Niet-converteerbare leningen.	8.07.1.423.2	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.1.424	
V. Overige schulden	8.07.1.425	
<b>TOTAAL</b>	<b>8.07.1.5</b>	<b>1.746.561.580</b>

## Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden (vervolg)

b) Schulden (of gedeelte van de schulden) en technische voorzieningen (of gedeelte van de technische voorzieningen) gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de onderneming.

Betrokken posten van de passiva	Codes	Bedragen
<b>B. Achtergestelde schulden.</b>	8.07.2.12	
I. Converteerbare leningen	8.07.2.121	
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.2.122	
<b>C. Technische voorzieningen</b>	8.07.2.14	813.173.244
<b>D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'Leven' wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming</b>	8.07.2.15	
<b>G. Schulden</b>	8.07.2.42	
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen.	8.07.2.421	
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen.	8.07.2.422	
III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	8.07.2.423	
1. Converteerbare leningen	8.07.2.423.1	
2. Niet-converteerbare leningen	8.07.2.423.2	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.07.2.424	
V. Overige schulden	8.07.2.425	
- schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	8.07.2.425.1	
a) belastingen	8.07.2.425.11	
b) bezoldigingen en sociale lasten	8.07.2.425.12	
- schulden van huurfinanciering en gelijkaardige	8.07.2.425.26	
- overige	8.07.2.425.3	
<b>TOTAAL</b>	<b>8.07.2.5</b>	<b>813.173.244</b>

**Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden (vervolg en slot)**

c) Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Betrokken posten van de passiva	Codes	Bedragen
1. Belastingen (post G.V.1.a) van de passiva		
a) Vervallen belastingsschulden	8.07.3.425.11.1	
b) Niet-vervallen belastingsschulden	8.07.3.425.11.2	48.485
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva		
a) Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	8.07.3.425.12.1	
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	8.07.3.425.12.2	7.678.485

**Nr. 8. Staat betreffende de overlopende rekeningen van het passief**

	Bedragen
Uitsplitsing van de passiefpost H indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.	
Toe te rekenen kosten – Aandelenplannen	2.146.814
Toe te rekenen - Andere	1.457.251
Toe te rekenen kosten - Interesten	30.358.576
	0
	<b>33.962.641</b>

**Nr. 9. Activa- en passivabestanden met betrekking tot het beheer voor eigen rekening ten gunste van een derde van de pensioen- fondsen (art. 40bis.)**

Betrokken posten en sub-posten van het actief (*)	Afgesloten boekjaar	Betrokken posten en sub-posten van het passief (*)	Afgesloten boekjaar
<b>TOTAAL</b>		<b>TOTAAL</b>	

(\*) Met vermelding van de cijfers en letters betreffende de inhoud van de betrokken post of sub-post van de balans (voorbeeld : C.III.2. obligaties en andere vastrentende effecten).



## Nr. 10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

### I. Niet-Levensverzekering

Inhoud	Codes	Totaal	RECHTSTREEKSE ZAKEN				RECHTSTREEKSE ZAKEN					RECHTSTREEKSE ZAKEN		AANGENOMEN ZAKEN
			Tot.	Ongevallen en gezondheidszorg takken 1 en 2	Motorrijtuigen Burgerlijke aansprakelijkheid tak 10	Motorrijtuigen andere takken 3 en 7	Scheepvaart Luchtvaart Transport takken 4,5,6,7, 11 en 12	Brand en andere schade aan goederen takken 8 en 9	Algemene Burgerlijke aansprakelijkheid tak 13	Krediet en Borgtocht takken 14 en 15	Diverse geldelijke verliezen tak 16	Rechtsbijstand tak 17	Hulpverlening tak 18	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Brutopremies.	8.10.01.710.1	1.807.194.778												1.807.194.778
Verdiende brutopremies	8.10.02	1.699.679.761												1.699.679.761
Bruto schaden	8.10.03	989.554.672												989.554.672
Bruto bedrijfskosten	8.10.04	596.607.353												596.607.353
Herverzekeringssaldo	8.10.05	(85.777.785)												(85.777.785)
Commissielonen (art. 37)	8.10.06													

### II. Levensverzekering

Inhoud	Codes	Bedragen
<b>A. Rechtstreekse zaken</b>		
1) Brutopremies :	8.10.07.720.1	0
a) 1. Individuele premies :	8.10.08	0
2. Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten :	8.10.09	0
b) 1. Periodieke premies :	8.10.10	0
2. Enige premies :	8.10.11	0
c) 1. Premies van overeenkomsten zonder winstdeling :	8.10.12	0
2. Premies van overeenkomsten met winstdeling :	8.10.13	0
3. Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming:	8.10.14	0
2) Herverzekeringssaldo :	8.10.15	0
3) Commissielonen (art. 37):	8.10.16	0
<b>B. Aangenomen zaken</b>		399.223
Bruto premies :	8.10.17.720.1	399.223

### III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Bruto premies :	Codes
- in België :	8.10.18
- in de andere Lid-Staten van de E.E.G. :	8.10.19
- in de overige landen :	8.10.20

**Nr. 11. Staat betreffende de personeelsleden in dienst**

Wat personeel betreft:

- A.** Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de werknemers ingeschreven in het personeelsregister en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een startbaanovereenkomst

	Code	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
a) het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	8.11.10	202	182
b) het gemiddelde personeelsbestand tewerkgesteld door de onderneming tijdens het boekjaar en tijdens het vorige boekjaar, berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 15, § 4, van het Wetboek van Venootschappen, en uitgesplitst naar volgende categorieën	8.11.11	194	173
- Directiepersoneel	8.11.11.1		
- Bedienden	8.11.11.2	194	173
- Arbeiders	8.11.11.3		
- Andere	8.11.11.4		
c) het aantal gepresteerde uren	8.11.12	283.119	255.440

- B.** Volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de uitzendkrachten ende ter beschikking van de onderneming gestelde personen

	Code	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
a) het totale aantal op afsluitdatum van het boekjaar	8.11.20	0	0
b) het gemiddeld aantal in voltijdse equivalenten berekend op een analoge manier als de werknemers ingeschreven in het personeelsregister	8.11.21	0	0
c) het aantal gepresteerde uren	8.11.22	0	392

**Nr. 12. Staat betreffende het geheel van de administratie- en beheerskosten, uitgesplitst volgens aard**

(Een asteriks (\*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het huidige besluit)

Benaming	Codes	Bedragen
I. Personeelskosten*	8.12.1	3.592.308
1. a) Bezoldigingen	8.12.111	3.592.308
b) Pensioenen	8.12.112	0
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	8.12.113	0
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	8.12.12	0
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	8.12.13	0
4. Andere personeelsuitgaven	8.12.14	0
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	8.12.15	0
a) Dotaties (+)	8.12.15.1	0
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	8.12.15.2	0
6. Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	8.12.16	0
II. Diverse goederen en diensten*	8.12.2	5.112.415
III. Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële activa, andere dan de beleggingen*	8.12.3	0
IV. Voorzieningen voor overige risico's en lasten*	8.12.4	0
1. Dotaties (+)	8.12.41	0
2. Bestedingen en terugnemingen (-)	8.12.42	0
V. Overige lopende lasten*	8.12.5	1.395.394
1. Fiscale bedrijfskosten*	8.12.51	0
a) Onroerende voorheffing	8.12.511	0
b) Overige	8.12.512	0
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen*	8.12.52	0
3. Theoretische kosten*	8.12.53	0
4. Overige	8.12.54	1.395.394
VI. Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)	8.12.6	0
1. Teruggewonnen administratiekosten	8.12.61	0
a) Ontvangen vergoedingen voor beheersprestaties van collectieve pensioenfondsen voor rekening van derden	8.12.611	0
b) Overige*	8.12.612	0
2. Overige lopende opbrengsten.	8.12.62	0
<b>TOTAAL</b>	<b>8.12.7</b>	<b>10.100.117</b>

\* Aldus gewijzigd bij artikel 10, § 2 van het koninklijk besluit van 4 augustus 1996.

**Nr. 13. Overige opbrengsten, overige kosten**

	Bedragen
<b>A. Uitsplitsing van de OVERIGE OPBRENGSTEN (post 7. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.</b>	<b>22.588.493</b>
- Doorbelasting kosten	13.502.529
- Wijziging voorziening Fortis settlement	572.096
- Overige	8.513.869
<b>B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.</b>	<b>179.801.200</b>
- Personeelskosten	69.840.728
- Waardevermindering op eigen aandelen	34.445.722
- Afschrijvingen	6.501.657
- Werkingskosten stichtingen	1.326.783
- Overige	3.208.591
- Wijziging RPN(I)	377.719
	64.100.000

**Nr. 14. Uitzonderlijke resultaten.**

	Bedragen
<b>A. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN</b> (post 11. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
<b>B. Uitsplitsing van de ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN</b> (post 12. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	

## Nr. 15. Belastingen op het resultaat

	Codes	Bedragen
<b>A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) 'Belastingen':</b>	8.15.1.634	144.251
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	8.15.1.634.1	
a. Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen	8.15.1.634.11	
b. Andere verrekenbare bestanddelen	8.15.1.634.12	
c. Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)	8.15.1.634.13	
d. Geraamde belasting-supplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva)	8.15.1.634.14	
2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren :	8.15.1.634.2	144.251
a) Verschuldigde of betaalde belasting-supplementen :	8.15.1.634.21	144.251
b) Geraamde belasting-supplementen (onder post G.V.1.a van de passiva) of belasting-supplementen waarvoor een voorziening werd gevormd (onder post E.II.2 van de passiva)	8.15.1.634.22	
<b>B. BELANGRIJKSTE OORZAKEN VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VOOR BELASTINGEN, zoals deze blijkt uit de jaarrekening, EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met bijzondere vermelding van die welke voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekwinst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van de belastingen).</b>		
winst voor belastingen		159.930.006
DBI		(159.930.006)
<b>C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>		
<b>D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming).</b>		
1. Actieve latenties	8.15.4.1	13.623.699.757
- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	8.15.4.11	10.551.989.298
- DBI aftrek		3.071.710.460
2. Passieve latenties	8.15.4.2	

**Nr. 16. Andere taksen en belastingen ten laste van derden.**

	Codes	Bedragen van het boekjaar	Bedragen van het vorige boekjaar
<b>A. Taksen :</b>			
1. Taksen op verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	8.16.11		
2. Andere taksen ten laste van de onderneming	8.16.12		
<b>B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van :</b>			
1. Bedrijfsvoorheffing	8.16.21	11.758.796	11.709.665
2. Roerende voorheffing (op dividenden)	8.16.22	144.722.896	208.674.483

**Nr. 17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen (art. 14)**

*(Een asteriks (\*) rechts van de inhoud van een post of een sub-post duidt op het bestaan van een definitie of een verklarende nota in hoofdstuk III van de bijlage bij het besluit van 17/11/1994)*

	Codes	Bedragen
<b>A. Zekerheden door derden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van de onderneming* :</b>	8.17.00	
<b>B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden*</b>	8.17.01	
<b>C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen* :</b>		
a) van de onderneming :	8.17.020	813.173.244
b) van derden :	8.17.021	
<b>D. Ontvangen zekerheden* (andere dan in baar geld) :</b>		
a) effecten en waarden van herverzekeraars (CFR. Hoofdstuk III, Omschrijving en toelichting : actiefposten C.III.1 en 2 en passiefpost F)	8.17.030	
b) overige:	8.17.031	
<b>E. Termijnverrichtingen* :</b>		
a) Verrichtingen op effecten (aankopen) :	8.17.040	
b) Verrichtingen op effecten (verkopen) :	8.17.041	
c) Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen) :	8.17.042	
d) Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren) :	8.17.043	
e) Verrichtingen op rente (aankopen, ...) :	8.17.044	
f) Verrichtingen op rente (verkopen, ...) :	8.17.045	
g) Overige verrichtingen (aankopen, ...) :	8.17.046	
h) Overige verrichtingen (verkopen, ...) :	8.17.047	
<b>F. Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming* :</b>	8.17.05	
<b>G. Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen, financiële gevolgen ervan, mits derisico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de bekendmaking van deze risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de onderneming.</b>	8.17.06	
<b>G<sup>bis</sup> Aard en de financiële gevolgen van materiële gebeurtenissen die zich na de balansdatum hebben voorgedaan en die niet in de resultatenrekening of balans werden opgenomen. Gelieve te refereren naar toelichting 36 Gebeurtenissen na balansdatum in het Ageas Geconsolideerde jaarverslag.</b>	8.17.06B	
<b>H. Overige (nader te bepalen): Ontvangen kredietlijnen</b>	8.17.07	500.000.000

## Nr. 18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.

Betrokken balansposten	Codes	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
		Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>C. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen</b>	<b>8.18.222</b>	7.429.117.574	7.476.370.192	61.080.494	65.796.996
1 + 3 Deelnemingen	8.18.222.01	6.436.261.750	6.436.159.584	223.773	29.927
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	8.18.222.02	992.855.824	1.040.210.608	60.856.721	65.767.070
- achtergestelde	8.18.222.021	572.757.871			
- overige	8.18.222.022	420.097.953	1.040.210.608	60.856.721	65.767.070
<b>D. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen</b>	<b>8.18.232</b>				
1 + 3 Deelnemingen	8.18.232.01				
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	8.18.232.02				
- achtergestelde	8.18.232.021				
- overige	8.18.232.022				
<b>E. Vorderingen</b>	<b>8.18.41</b>	80.238.062	457.819.119		
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.411				
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.412	42.119.937	82.377.116		
III. Overige vorderingen	8.18.413	38.118.125	375.442.003		
<b>F. Achtergestelde schulden</b>	<b>8.18.12</b>				
<b>G. Schulden</b>	<b>8.18.42</b>	36.384.885	47.190.805		
I. Schulden uit hoofde van recht-streekse verzekeringsverrichtingen	8.18.421				
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.422	36.384.885	47.190.805		
III. Niet-achtergestelde obligatie-leningen	8.18.423				
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	8.18.424				
V. Overige schulden	8.18.425				

## Nr. 18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat (vervolg en slot).

	Codes	Verbonden ondernemingen	
		Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
- Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	8.18.50		
- Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	8.18.51		
- Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	8.18.52		
- Opbrengsten van terreinen en gebouwen	8.18.53		
- Opbrengsten van andere beleggingen	8.18.54	21.457.879	16.920.255

**Nr. 19. Financiële betrekkingen met :**

- A. bestuurders en zaakvoerders;  
 B. natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn;  
 C. andere ondernemingen welke door de sub. B vermelde personen rechtstreeks gecontroleerd worden.

	Codes	Bedragen
1. Uitstaande vorderingen op deze personen	8.19.1	
2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel	8.19.2	
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	8.19.3	
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende		
- aan bestuurders en zaakvoerders	8.19.41	7.037.299
- aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	8.19.42	

de interestvoet, de voornaamste voorwaarden en de eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien betreffende de bovenvermelde posten 1., 2. en 3.

**Nr. 19<sup>bis</sup> Financiële betrekkingen met :**

De Commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)

	Codes	Bedragen
1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	8.19.5	906.423
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	8.19.6	273.982
- Andere controleopdrachten	8.19.61	273.982
- Belastingadviesopdrachten	8.19.62	0
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	8.19.63	0
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	8.19.7	0
- Andere controleopdrachten	8.19.71	0
- Belastingadviesopdrachten	8.19.72	0
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	8.19.73	0

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen



## Nr. 20. Waarderingsregels.

(Deze staat wordt onder meer beoogd in de artikelen : 12bis, § 5 ; 15 ; 19, 3de lid ; 22bis, 3de lid ; 24, 2de lid ; 27, 1°, laatste lid en 2°, laatste lid ; 27bis, § 4, laatste lid ; 28, § 2, 1ste en 4de lid ; 34, 2de lid ; 34quinquies, 1ste lid ; 34sexies, 6°, laatste lid ; 34septies, § 2 en door Hoofdstuk III. 'Omschrijving en toelichting', Afdeling II, post 'Theoretische huur'.)

### A. Regels die gelden voor de waardering van inventarissen (behalve de beleggingen van de actiefpost D)

1. Vorming en aanpassing van de afschrijvingen
2. Waardeverminderingen
3. Voorzieningen voor risico's en kosten
4. Technische voorzieningen
5. Herwaarderingen
6. Andere

### B. Regels die gelden voor de waardering van inventarissen voor wat betreft de beleggingen van de actiefpost D.

1. Beleggingen andere dan terreinen en gebouwen
2. Terreinen en gebouwen
3. Andere

De waarderingsregels zijn opgesteld in overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 op de jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

#### Oprichtingskosten

De kosten van een kapitaalsverhoging worden afgeschreven over maximaal 5 jaar. Kosten voor uitgifte van een lening worden afgeschreven over de looptijd van de lening, of desgevallend tot de eerste call date.

#### Immateriële vaste activa

Kosten van software worden op het actief geboekt tegen aanschaffingsprijs, verminderd met de daaraan verbonden afschrijvingen. Deze kosten worden afgeschreven over een periode van 5 jaar.

#### Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen

De beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen worden op het actief geboekt tegen aanschaffingswaarde, inclusief bijkomende kosten, en verminderd met de daaraan verbonden waardeverminderingen.

Tot een waardevermindering op deelnemingen, aandelen en deelbewijzen die in deze post zijn opgenomen wordt overgegaan in geval van een duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming, aandelen en deelbewijzen worden aangehouden. Waardeverminderingen worden niet gehandhaafd in die mate waarin ze op balansdatum hoger zijn dan wat vereist is volgens een actuele beoordeling.

Op vorderingen en vastrentende effecten worden waardeverminderingen toegepast op balansdatum, zo er voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

#### Overige financiële beleggingen

De aandelen en gelijkgestelde deelbewijzen worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde verminderd met de daaraan verbonden waardeverminderingen. De bijkomende kosten worden opgenomen in de resultatenrekening van het boekjaar in de loop waarvan ze werden aangegaan. Op balansdatum maken de aandelen het voorwerp uit van een evaluatie teneinde het eventuele blijvende karakter van de latente minderwaarden te bepalen op basis van hun permanentie en de evolutie van de beursmarkten.

Voor beursgenoteerde aandelen en deelbewijzen wordt automatisch een waardevermindering geboekt ten bedrage van het verschil tussen de beurskoers en de aanschaffingswaarde, in geval de beurskoers op balansdatum tijdens 365 opeenvolgende dagen 25% lager, of meer, onder de aanschaffingswaarde ligt.

Indien gedurende het boekjaar een beurskoers wordt vastgesteld die hoger is dan 75% van de aanschaffingswaarde, wordt een terugboeking van de waardevermindering verricht die gelijk is aan de eerder geboekte waardeverminderingen. Indien tijdens het boekjaar de beurskoers nog geen 75% van de aanschaffingswaarde heeft bereikt maar leidt tot een hogere waarde dan de boekwaarde op afsluitdatum, wordt een terugboeking van de waardevermindering doorgevoerd gelijk aan het verschil tussen de beurskoers op afsluitdatum en de boekwaarde. Voor niet-genoteerde aandelen en deelnemingen wordt een gelijkaardige waardering verricht dan diegene voor deelnemingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen zoals hierboven toegelicht, op basis van de intrinsieke waarde.

Obligaties, vorderingen, leningen en andere vastrentende effecten worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, exclusief bijkomende kosten en verminderd met de daaraan verbonden waardeverminderingen. Indien evenwel hun actuariële rendement berekend bij aankoop, met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op de vervaldag, verschilt van hun nominale rendement, dan wordt het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestanddeel van de renteopbrengst van deze effecten en, naargelang de situatie, toegevoegd aan of afgetrokken van de aanschaffingswaarde van de effecten. De bijkomende kosten worden opgenomen in de resultatenrekening van het boekjaar in de loop waarvan ze werden aangegaan.

De prospectieve evaluatie van dit risico gebeurt periodiek inbegrepen op het einde van het boekjaar op basis van feiten die wijzen op significante financiële moeilijkheden bij de emittent/debiteur, welke zich doorgaans manifesteren in de vorm van belangrijke achterstanden in de contractuele betalingen.

De meer- en minderwaarden uit de verkoop van vastrentende effecten in het kader van arbitrageverrichtingen mogen gespreid in het resultaat genomen worden samen met de toekomstige opbrengsten van de in het kader van de arbitrage verworven of verkochte effecten.

### Deposito's bij cederende ondernemingen

Deposito's bij cederende ondernemingen omvatten vorderingen op de cederende ondernemingen welke overeenstemmen met de bij deze ondernemingen of bij een derde gestelde garanties of door deze ondernemingen ingehouden bedragen.

Waardeverminderingen worden aangelegd overeenkomstig de hierboven opgenomen waarderingsregels voor "overige financiële beleggingen – obligaties, vorderingen, leningen en andere vastrentende effecten".

### Vorderingen

De vorderingen worden tegen hun nominale waarde of aanschaffingsprijs geboekt, al naar gelang. De prospectieve evaluatie van dit risico gebeurt periodiek inbegrepen op het einde van het boekjaar op basis van feiten die wijzen op significante financiële moeilijkheden bij de emittent/debiteur, welke zich doorgaans manifesteren in de vorm van belangrijke achterstanden in de contractuele betalingen

### Materiële vaste activa

Elektronische uitrusting, meubilair en kosten van inrichting worden op het actief geboekt tegen aanschaffingsprijs, verminderd met de daaraan verbonden afschrijvingen. Meubilair en elektronische uitrusting worden over een termijn van 3 jaar afgeschreven. De kosten van inrichting worden over een termijn van 9 jaar afgeschreven.

### Beschikbare waarden

Op beschikbare waarden worden waardeverminderingen toegepast wanneer de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan de aanschaffingswaarde.

### Eigen aandelen

Voor eigen aandelen op het actief van de balans wordt een onbeschikbare reserve gevormd, gelijk aan de waarde waarvoor de verkregen aandelen zijn ingeschreven. Waardeverminderingen worden geboekt wanneer op de balansdatum hun realisatiewaarde lager ligt dan hun aanschaffingswaarde.

### Transacties en omrekening van monetaire activa en passiva in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers op transactiedatum. Monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend in euro tegen de wisselkoersen op balansdatum. De winsten of verliezen voortvloeiend uit deze omrekening, evenals de gerealiseerde wisselkoersverschillen, worden in de resultatenrekening opgenomen. De omrekeningsverschillen van de technische voorzieningen, uitgedrukt in vreemde valuta, zijn begrepen in de post 'Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering' in de technische rekening 'niet-levensverzekering'.

### Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden worden bij eerste opname geboekt tegen reële waarde. Wanneer het actuariële rendement berekend bij de uitgifte, met inachtneming van hun terugbetalingswaarde, verschilt van het nominaal rendement, wordt het verschil tussen de initiële reële waarde en de terugbetalingswaarde pro rata temporis over de resterende looptijd van de schuld in resultaat genomen als bestanddeel van de rentekost van deze effecten en, naar gelang het geval, toegevoegd of afgetrokken van de initiële reële waarde.

### Technische voorzieningen

De voorziening voor niet-verdiende premies omvat het bedrag dat overeenstemt met het gedeelte van de ontvangen premies dat moet worden

toegerekend aan een volgend boekjaar of aan volgende boekjaren om de schadelast en de administratiekosten te dekken. De voorziening voor niet-verdiende premies wordt in beginsel volgens de pro rata temporis methode berekend.

Een voorziening voor lopende risico's wordt samengesteld ter aanvulling van de voorziening voor niet-verdiende premies wanneer blijkt dat het geschatte deel van de schadelast en van de administratiekosten betreffende lopende en na het einde van het boekjaar te dragen overeenkomsten, hoger zal zijn dan het geheel van de niet-verdiende premies met betrekking tot deze overeenkomsten.

De voorziening voor te betalen schaden bevat het totaal van de geschatte kosten van de afwikkeling van alle al dan niet aangemelde schaden welke tot het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden, verminderd met de bedragen die reeds met betrekking tot zulke schaden zijn betaald. De voorziening wordt voor elke herverzekeringsovereenkomst apart bepaald op basis van de door de cedenten meegedeelde informatie per productcategorie, dekking en jaar en alle andere elementen in ons bezit. Zo nodig wordt de voorziening aangevuld op basis van beschikbare statistische informatie.

De voorziening voor egalisatie en catastrofes is een reglementaire voorziening die wordt aangelegd met als doel om in de komende jaren, hetzij het niet-terugkerend technisch verlies te compenseren, hetzij de schommelingen in de schaderatio te nivelleren. Het normbedrag voor deze voorziening wordt bepaald volgens de forfaitaire methode (NBB mededeling D151).

### Voorzieningen voor andere risico's en kosten

De voorzieningen voor risico's en kosten beogen naar hun aard duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken die op de balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, doch waarvan het bedrag niet vaststaat. De voorzieningen voor risico's en kosten moeten voldoen aan de eisen van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw.

De voorzieningen voor risico's en kosten worden geïndividualiseerd naar gelang van de risico's en kosten met dezelfde aard die ze moeten dekken.

### Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

De vennootschap heeft pensioenplannen voor haar werknemers met toegezegde doelregeling en plannen met toegezegde bijdrageregeling met een wettelijk gegarandeerd minimumrendement. De eerste zijn het voorwerp van aanvullende voorzieningen aan de wiskundige reserves die op de balans opgenomen zijn. Deze aanvullende voorzieningen weerspiegelen de verplichtingen eigen aan de werkgever en worden bepaald volgens principes gelijksoortig aan IAS 19. De vennootschap verwerkt de pensioenplannen met toegezegde bijdrageregeling volgens de intrinsieke-waarde methode. Volgens deze methode wordt de op te nemen pensioenverplichting gebaseerd op de som van de positieve verschillen tussen de wettelijk gewaarborgde minimumreserve op de berekeningsdatum (berekend door de bijdragen uit het verleden op te renten tegen het gegarandeerde minimumrendement, zoals gedefinieerd in Artikel 24 van de Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen (WAP), tot de berekeningsdatum) en de werkelijk opgebouwde reserve (reserve berekend door de bijdragen uit het verleden op te renten tegen de technische rentevoet, rekening houdend met winstdelingen, tot de berekeningsdatum).

## Nr. 21. Wijzigingen in de waarderingsregels (art. 16) (art. 17)

### A. Vermelding van de wijzigingen en hun verantwoordingen.

#### Regels inzake waardeverminderingen en terugnemingen van waardeverminderingen op aandelen en gelijkgestelde deelbewijzen

Vanaf boekjaar 2023 is een wijziging doorgevoerd in de schatting van bijzondere waardeverminderingen en terugname van bijzondere waardeverminderingen voor beursgenoteerde aandelen en participaties. Onder de voormalige waarderingsregel werd een bijzondere waardevermindering geboekt als de marktwaarde minstens 25% lager was dan de aanschaffingswaarde van het aandeel OF als de marktwaarde 365 opeenvolgende dagen lager was dan de aanschaffingswaarde. Onder de nieuwe waarderingsregel worden beide voorwaarden gecombineerd, wat betekent dat er sprake is van een bijzondere waardevermindering als de aandelenkoers gedurende 365 opeenvolgende dagen minimaal 25% lager is dan de aanschaffingswaarde. De regels voor de terugname van waardeverminderingen zijn dienovereenkomstig aangepast. Deze wijziging is gerechtvaardigd omdat het wordt beschouwd als een betere benadering om het duurzame karakter van de afschrijving te bepalen. Deze schattingswijziging had geen impact op de winst of het verlies van het jaar en zou ook geen enkele impact hebben op de winst of het verlies van het voorgaande jaar.

### B. Verschil in raming dat uit de wijzigingen volgt (te vermelden in het boekjaar waarin deze wijziging zich, voor het eerst, heeft voorgedaan).

Betrokken posten en subposten (*)	Bedragen	Betrokken posten en subposten (*)	Bedragen
223.1 Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	0		

(\*) Met vermelding van de cijfers en letters betreffende de inhoud van de betrokken post of sub-post van de balans (voorbeeld : C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten).

## Nr. 22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening.

### A. Inlichtingen te verstrekken door alle ondernemingen.

- De onderneming stelt op en publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag ja /neen (\*):
- De onderneming stelt noch een geconsolideerde jaarrekening, noch een geconsolideerd jaarverslag op, omwille van de volgende reden(en) (\*):
  - \* de onderneming oefent, alleen of gezamenlijk, geen controle uit op één of meerdere filialen naar Belgisch of buitenlands recht; ja /neen (\*):
  - \* de onderneming is zelf een filiaal van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening opstelt en publiceert : ja /neen (\*):
- Verantwoording van het vervullen van de voorwaarden voorzien in artikel 8, paragrafen 2 en 3 van het koninklijk besluit van 6 maart 1990 betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de ondernemingen:
- Naam, volledig adres van de zetel en indien het een ondernemingen naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.-nummer of het nationaal nummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en publiceert en voor dewelke de vrijstelling werd toegestaan :

\* Het overbodige schrappen.

## Nr. 22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening (vervolg en slot).

### B. Inlichtingen te verstrekken door de onderneming wanneer ze gemeenschappelijke filiale is.

- Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken) (\*\*):
- Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is (\*\*):

(\*\*) Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de vennootschap als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

**Nr. 23. Bijkomende inlichtingen die de onderneming, op basis van het besluit van 17/11/94, moet verstrekken**

De onderneming, in voorkomend geval, somt de bijkomende inlichtingen op, vereist:

- door de artikelen :  
2bis. ; 4, 2de lid ; 10, 2de lid ; 11, 3de lid ; 19, 4de lid ; 22; 27bis, § 3, laatste lid ; 33, 2de lid ; 34 sexies, § 1, 4° ; 39.
- in Hoofdstuk III, Afdeling I. van de toelichting :  
voor de actiefposten C.II.1., C.II.3., C.III.7.c) en F.IV.  
en  
voor de passiefpost C.I.b) en C.IV.

Vermelding in toepassing van het artikel 27 bis, §3, laatste lid:

De impact op de resultatenrekening voor 2023, prorata temporis over de resterende looptijd van de effecten, van het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde vertegenwoordigt een opbrengst van EUR 5.141.587 EUR..

**RPN(I) Waardering**

Ageas past een transferbegrip toe om de RPN(I)-verplichting tegen reële waarde te registreren. IFRS 13 definieert reële waarde als de prijs die ontvangen zou worden bij de verkoop van een actief of betaald zou moeten worden bij het overdragen van een verplichting in een ordelijke transactie tussen marktpartijen op de waardingsdatum. De definitie van reële waarde gaat expliciet uit van een 'eindprijs', gelinkt aan de prijs 'die betaald moet worden bij het overdragen van een verplichting'. Als zulke prijzen niet beschikbaar zijn en de verplichting wordt door een andere entiteit als een actief gehouden, dan moet de verplichting worden gewaardeerd vanuit het perspectief van een marktpartij die het actief aanhoudt. Ageas waardeert zijn verplichting tegen het referentiebedrag.

Het RPN-referentiebedrag is gebaseerd op de prijs van de CASHES en de koers van het Ageas aandeel. Het referentiebedrag steeg van EUR 334,3 miljoen op het einde van 2022 naar EUR 398,4 miljoen op 31 december 2023, voornamelijk als gevolg van een stijging van de koers van CASHES van 79,17% naar 86,00% over 2023, en een koersdaling van het Ageas aandeel van EUR 41,42 naar EUR 39,31 over dezelfde periode.

**Voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan gerechtelijke procedures**

Gelieve te refereren naar toelichting 43 – Voorwaardelijke verplichtingen in het Ageas Geconsolideerde Jaarverslag.

**Nr. 24. Transacties door de onderneming aangegaan met verbonden partijen, onder andere voorwaarden dan de marktvoorwaarden**

De onderneming vermeldt de transacties die zij met verbonden partijen is aangegaan, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de relatie met de verbonden partij, alsook alle andere informatie over de transacties die nodig is om een beter inzicht te krijgen in de financiële positie van de onderneming indien het om transacties van enige betekenis gaat die niet werden verricht onder de normale marktvoorwaarden.

De voormelde informatiegegevens kunnen overeenkomstig hun aard worden samengevoegd, behalve wanneer gescheiden informatie nodig is om inzicht te krijgen in de gevolgen van de transacties met verbonden partijen voor de financiële positie van de onderneming.

De voormelde informatie hoeft niet te worden verstrekt voor de transacties die zijn aangegaan tussen twee of meer leden van een groep, mits de dochterondernemingen die partij zijn bij de transactie, geheel eigendom zijn van een dergelijk lid.

Onder 'verbonden partij' wordt hetzelfde verstaan als in de internationale standaarden voor jaarrekeningen die zijn goedgekeurd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1606/2002.

NIHIL. Het concept 'marktvoorwaarden' is, voor de toepassing van deze bijlage, gelijkgesteld met het concept 'on an arm's length basis' dat de internationale rapporteringsnormen IFRS hanteren.

# Belangenconflict



Gezien belangenconflicten gemeld werden, zijn uittreksels van de notulen van de betrokken vergaderingen van de Raad van Bestuur gevoegd in huidig verslag van de Raad van Bestuur bij de statutaire jaarrekening van Ageas SA/NV.

## Raad van Bestuur van de vergadering van 12 december

---

### Belangenconflict voor de leden van het Executive Committee en vergoeding van de Voorzitter van de Raad van Bestuur

Mr. De Smet informeerde de Raad van Bestuur dat de leden van het Executive Committee members, met uitzondering van Hans De Cuyper, zullen worden verzocht de vergadering te verlaten voor de verslagen van het Nomination and Corporate Governance Committee en voor het verslag van het Remuneration Committee. Hij deelde ook mee dat hij de vergadering zal verlaten voor de bespreking van de herziening van de bezoldiging van de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

# Verslag van de commissaris

## Verslag van de commissaris aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders van Ageas over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Ageas (de “Vennootschap”), leggen wij u ons Commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van Commissaris door de Algemene vergadering van 19 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van de Raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het Auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de Algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende zes opeenvolgende boekjaren.

### Verslag over de jaarrekening

#### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 10.084.391.077 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 159.785.755.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze

verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de Commissaris voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de Raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### Kernpunt van de controle

Een kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant is bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

## Toereikendheid van het bedrag van de technische voorzieningen

### Beschrijving van het kernpunt van de controle

Per jaareinde 31 december 2023 bedragen de technische voorzieningen EUR 1.964.357.567. Toelichting 20 bij de jaarrekening bevat gedetailleerde informatie over de waardering van technische voorzieningen (punt "Technische voorzieningen"). Technische voorzieningen worden bepaald op basis van door de cederende ondernemingen verstrekte informatie. Dit zijn voornamelijk dochterondernemingen van de Vennootschap.

De toereikendheidstest van de technische voorzieningen is gebaseerd op actuariële technieken. De test is relatief complex aangezien hij steunt op een aantal veronderstellingen met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen die een belangrijke mate van beoordeling vereisen.

Deze kunnen worden beïnvloed door toekomstige economische omstandigheden en het ondernemingsbeleid alsook door specifieke wet- en regelgeving binnen de verzekeringssector.

De veronderstellingen die in het kader van de toereikendheidstest van de technische voorzieningen gehanteerd worden, hangen hoofdzakelijk af van de betaalde bedragen voor schadegevallen, van het aantal opgelopen doch nog niet aangegeven schadegevallen en van de schaderegelingskosten.

Deze verschillende elementen in combinatie met de eventuele onzekerheid die inherent is aan de technieken van modellering en aan het discretionaire karakter van de veronderstellingen die in het kader van de toereikendheidstest gehanteerd werden, zijn de voornaamste redenen om dit als een kernpunt van onze controle te beschouwen.

### Onze auditbenadering betreffende het kernpunt van de controle

We hebben testen uitgevoerd met betrekking tot de operationele doeltreffendheid van de controles die de dochterondernemingen van de Vennootschap hebben opgezet om zich te vergewissen van de kwaliteit van de gegevens die in de toereikendheidstest van de technische voorzieningen gebruikt worden.

We hebben, op onafhankelijke wijze, het niveau van adequaatheid van de schadereserves herberekend op basis van erkende actuariële technieken. Vervolgens hebben we onze resultaten vergeleken met de resultaten van de Vennootschap en hebben we de nodige onderliggende documentatie bekomen die de waargenomen significante verschillen verantwoordt.

Ten slotte hebben we onze bevindingen bevestigd met de actuariële functie van de Vennootschap.

Op basis van onze controlewerkzaamheden menen we dat de in de toereikendheidstest gehanteerde veronderstellingen in het licht van de huidige marktomstandigheden en gelet op de technische resultaten van het afgelopen boekjaar redelijk zijn.

## Verantwoordelijkheden van de Raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de Raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de Raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

## Verantwoordelijkheden van de Commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een Commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de Raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de Raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de Raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de Raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons Commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende

toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons Commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het Auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het Auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het Auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.



## Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

### Verantwoordelijkheden van de Raad van bestuur

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

### Verantwoordelijkheden van de Commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving uit de statuten en van bepaalde verplichtingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de universele standaarden van het Global Reporting Initiative (GRI). Overeenkomstig artikel 3:75, §1, 6° van het voormeld Wetboek spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde referentiemodel.

### Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormen, en bevat geen van materieel belang zijnde

inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

### Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

### Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de Algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het Auditcomité bedoeld in artikel 79 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, waarin verwezen wordt naar artikel 11 van de Verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissingen van de Raad van bestuur van
- 12 december 2023 zoals beschreven in een stuk "Belangenconflict" van het jaarverslag beoordeeld en hebben u hierover niets bijkomend te melden.
- In het kader van artikel 7:213 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd tijdens het boekjaar een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Diegem, 10 april 2024

De Commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen\*  
Bedrijfsrevisor

\* *Handelend in naam van Kurt Cappoen BV*

### Bijlage:

Verslag van de commissaris inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva van Ageas in het kader van een uitkering van een interim dividend (art 7:213 WVV).

Ter attentie van de raad van bestuur

## Verslag van de commissaris inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva van Ageas SA/NV in het kader van de uitkering van een interimdividend (art. 7:213 wvv)

Overeenkomstig artikel 7:213 Wetboek van vennootschappen en verenigingen (hierna "WVV") en overeenkomstig de statuten van Ageas SA/NV (hierna "Vennootschap") brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris hierbij aan de raad van bestuur het beoordelingsverslag uit over de staat van activa en passiva afgesloten op 30 juni 2023.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 30 juni 2023 van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de staat van activa en passiva

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva per 30 juni 2023 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 3:1, § 1, eerste lid WVV, alsook voor de naleving van de door artikel 7:213, tweede lid, van het WVV vereiste voorwaarden.

### Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de staat van activa en passiva, te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling. We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een dergelijke beoordeling bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor de financiële en boekhoudkundige zaken verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA's, International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen

krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend.

Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.

### Conclusie

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de hierbij gevoegde staat van activa en passiva van de Vennootschap afgesloten op 30 juni 2023 met een balanstotaal van EUR 10.287.665.913 en met het overdragen resultaat van EUR 1.264.745.796, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### Beperking van gebruik van ons verslag

Dit verslag werd uitsluitend opgemaakt ingevolge artikel 7:213 WVV en mag niet voor andere doeleinden worden aangewend.

Diegem, 29 augustus 2023

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen  
Bedrijfsrevisor

### Bijlage:

Staat van activa en passiva per 30 juni 2023

**Annex to the Royal Decree on the annual accounts of insurance companies**  
**Chapter I. Structure of the annual accounts**  
**Section I. Balance sheet at 30/06/2023 (in Euro units)**

Assets		Codes	30/06/2023	31/12/2022	Liabilities		Codes	30/06/2023	31/12/2022
<b>A.</b>	-	-			<b>A. Shareholders' equity (statement 5)</b>	<b>11</b>		5.871.250.738	6.009.238.490
<b>B. Intangible assets (statement 1)</b>	<b>21</b>		9.503.408	10.176.961	<b>I. Subscribed capital or fund equivalent, net of capital</b>				
I. Formation expenses	211		9.463.926	10.176.962	uncalled	111	1.502.364.273	1.502.364.273	
II. Intangible assets	212		39.482	0	1. Subscribed capital	111.1	1.502.364.273	1.502.364.273	
1. Goodwill	212.1		0	0	2. Uncalled capital (-)	111.2	( 0 )	( 0 )	
2. Other intangible assets	212.2		39.482	0	II. Share premium reserve	112	2.050.976.359	2.050.976.359	
3. Advances paid	212.3		0	0	III. Capital gain from revaluation	113	0	0	
<b>C. Investments (statements 1, 2 and 3)</b>	<b>22</b>		9.457.414.903	9.357.256.926	IV. Reserves	114	1.053.164.311	1.126.063.511	
I. Land and buildings (statement 1)	221		0	0	1. Legal reserve	114.1	150.236.427	150.236.427	
1. Buildings used by the company as part of its own business	221.1		0	0	2. Reserves not available for distribution	114.2	148.576.762	221.475.962	
2. Other	221.2		0	0	a) for treasury shares	114.21	148.576.762	221.475.962	
II. Investments in affiliated enterprises and participations	222		7.542.464.485	7.542.167.188	b) other	114.22	0	0	
Affiliated enterprises	222.1		7.481.508.241	7.476.370.192	3. Untaxed reserves	114.3	0	0	
1. Participating interests	222.11		6.436.261.750	6.436.159.584	4. Reserves available for distribution	114.4	754.351.122	754.351.122	
2. Notes, bonds and receivables	222.12		1.045.246.492	1.040.210.608	V. Result carried forward	115	1.264.745.796	1.329.834.347	
- Other companies with which there					1. Profit carried forward	115.1	1.264.745.796	1.329.834.347	
is a participation link	222.2		60.956.243	65.796.996	2. Loss carried forward (-)	115.2	( 0 )	( 0 )	
3. Participating interests	222.21		29.927	29.927	VI. -		0	0	
4. Notes, bonds and receivables	222.22		60.926.317	65.767.070	<b>B. Subordinated liabilities (statements 7 and 18)</b>	<b>12</b>	1.746.278.095	1.745.994.610	
III. Other financial investments	223		1.143.283.475	1.026.159.457	<b>B a. Funds for future provisions</b>	<b>13</b>	0	0	
1. Equities, shares and other variable income securities (statement 1)	223.1		94.142.495	93.996.314	<b>C. Technical provisions</b>	<b>14</b>	1.911.583.890	1.744.043.421	
2. Bonds and other Fixed income securities(statement 1)	223.2		858.179.728	741.140.988	I. Provisions for unearned premiums and current risks	141	448.501.907	315.214.060	
3. Shares in investment funds	223.3		0	0	II. Life insurance provision	142	0	0	
4. Loans and mortgages	223.4		0	0	III. Claims provision	143	1.317.605.719	1.285.460.405	
5. Other loans	223.5		936.067	0	IV. Provision for participations in profits and dividends	144	86.888.153	84.780.845	
6. Deposits with other credit institutions	223.6		190.025.186	191.022.155	V. Provision for equalisation and disasters	145	58.588.111	58.588.111	
7. Other	223.7		0	0	VI. Other technical provisions	146	0	0	
IV. Deposits with ceding entities	224		771.666.943	788.930.280	<b>D. Relative technical provisions to transactions related to a fund of the group's investment of 'life' activities when the risk of investment is not borne by the company (statement 7)</b>	<b>15</b>	0	0	
<b>D. Investments related to operations related to an investment fund of the "life" business group, and whose investment risk is not borne by the company</b>	<b>23</b>		0	0	<b>E. Provisions for other risks and expenses</b>	<b>16</b>	402.811.962	335.622.096	
<b>Dbis. Reinsurers' share of technical provisions</b>	<b>24</b>		118.016.522	60.030.229	I. Provisions for pensions and similar obligations	161	0	0	
I. Provisions for unearned premiums and current risks	241		55.387.580	1.550.132	II. Provisions for taxes	162	0	0	
II. Life insurance provision	242		0	0	III. Other provisions (statement 6)	163	402.811.962	335.622.096	
III. Claims provision	243		62.628.942	58.480.097	<b>F. Deposits received from reinsurers</b>	<b>17</b>	0	0	
IV. Provision for participations in Profit and restorno	244		0	0	<b>G. Payables (statements 7 and 18)</b>	<b>42</b>	337.795.645	355.657.557	
V. Other technical provisions	245		0	0	I. Payables from direct insurance operations	421	0	0	
VI. Provisions related to operations related to an investment fund of the "life" business group when the investment risk is not borne by the company	246		0	0	II. Reinsurance payables	422	35.410.069	53.170.029	
<b>E. Receivables (statements 18 and 19)</b>	<b>41</b>		415.907.960	470.465.958	III. Unsubordinated bonds	423	0	0	
I. Receivables from direct insurance operations	411		13.613.050	0	1. Convertible bonds	423.1	0	0	
1. Policyholders	411.1		13.613.050	0	2. Non-convertible bonds	423.2	0	0	
2. Insurance intermediaries	411.2		0	0	IV. Amounts payable to credit institutions	424	0	0	
3. Other	411.3		0	0	V. Other amounts payable	425	302.385.575	302.487.528	
II. Receivables from reinsurance	412		74.561.486	82.377.116	1. Tax, salary and social liabilities	425.1	7.531.910	7.666.213	
III. Other receivables	413		327.733.424	388.088.842	a) Taxes	425.11	26.435	26.435	
IV. Subscribed capital, called but not paid up	414		0	0	B) Remuneration and social charges	425.12	7.505.474	7.639.778	
<b>F. Other assets</b>	<b>25</b>		247.841.115	281.643.587	2. Other	425.2	294.853.666	294.821.315	
I. Property, plant and equipment	251		13.418.278	8.669.199	<b>H. Accrued charges and deferred income (statement 8)</b>	<b>434/436</b>	17.945.583	34.112.151	
II. Liquid assets	252		106.780.652	72.433.002	<b>I. Accrued interest and rent</b>	431	18.872.514	26.515.456	
III. Treasury shares	253		127.629.683	200.528.883	II. Acquisition costs carried forward	432	0	0	
IV. Other	254		12.503	12.503	1. Non-life insurance operations	432.1	0	0	
<b>G. Deferred charges and accrued income (statement 4)</b>	<b>431/433</b>		38.982.005	45.094.664	2. Life insurance operations	432.2	0	0	
I. Accrued interest and rent	431		18.872.514	26.515.456	III. Deferred charges and accrued income	433	20.109.492	18.579.209	
II. Acquisition costs carried forward	432		0	0	<b>Total</b>	<b>21/43</b>	10.287.665.913	10.224.668.325	
1. Non-life insurance operations	432.1		0	0	<b>Total</b>	<b>11/43</b>	10.287.665.913	10.224.668.325	
2. Life insurance operations	432.2		0	0					



**E**

## **Overige informatie**

# Waarschuwing ten aanzien van mededelingen met betrekking tot de toekomst



**Bepaalde mededelingen die zijn opgenomen in dit Jaarverslag betreffen toekomstverwachtingen en andere uitspraken over de toekomst die zijn gebaseerd op de huidige visie, ramingen en aannames van het management met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen. Deze mededelingen worden gedaan onder voorbehoud van bepaalde risico's en onzekerheden die tot gevolg kunnen hebben dat de werkelijke resultaten, prestaties of gebeurtenissen wezenlijk afwijken van die welke expliciet of impliciet in deze mededelingen zijn weergegeven, waaronder het niveau van de voorzieningen met betrekking tot de krediet- en beleggingsportefeuilles.**

Andere, meer algemene factoren die de resultaten kunnen beïnvloeden, zijn onder meer:

- de algemene economische omstandigheden;
- veranderingen in de rente en de ontwikkelingen op de financiële markten;
- frequentie en omvang van verzekerde schadegevallen;
- het niveau en de ontwikkeling van de sterfte, morbiditeit en van de bestendigheid van de verzekeringsportefeuille;
- valutakoersen, met inbegrip van de koers van de euro ten opzichte van de US dollar;
- veranderingen in het prijs- en concurrentieklimaat;
- veranderingen in de binnen- en buitenlandse wetgeving, voorschriften en belastingen;
- regionale of algemene veranderingen in de waardering van activa;
- grote (natuur)rampen;
- het niet in staat zijn om bepaalde risico's op economisch verantwoorde wijze te herverzekeren;
- de toereikendheid van verliesreserves;
- veranderingen in de wet- en regelgeving betreffende de bancaire, verzekerings-, beleggings- en/of effectensector;
- veranderingen in het beleid van centrale banken en/of buitenlandse overheden; en
- algemene concurrentiefactoren op wereldwijde, regionale en/of nationale schaal.

# Beschikbaarheid van bedrijfsdocumenten voor openbare inzage

**De statuten van Ageas SA/NV kunnen onder andere geraadpleegd worden op de Griffie van de Ondernemingsrechtbank in Brussel (Ageas SA/NV), op de zetel van de vennootschap alsmede op de website van Ageas.**

De beslissingen inzake (her)benoeming en vertrek van bestuurders worden onder andere gepubliceerd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad (Ageas SA/NV).

De financiële verslagen over de vennootschappen alsmede de oproepingen tot de algemene vergaderingen worden gepubliceerd in de financiële pers, de kranten en de informatieperiodieken. Het Jaarverslag, evenals een lijst met alle deelnemingen van Ageas, zijn verkrijgbaar op de zetel van Ageas en worden eveneens neergelegd bij de Nationale Bank van België. Het Jaarverslag wordt elk jaar naar de aandeelhouders op naam verstuurd en naar de personen die daarom verzoeken.

## Informatieverstrekking aan aandeelhouders en beleggers

### Genoteerde aandelen

Het aandeel Ageas is genoteerd aan Euronext Brussel. Daarnaast heeft Ageas een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

### Type aandelen

De aandelen kunnen op naam of gedematerialiseerd worden gehouden.

# Registratie van gedematerialiseerde aandelen



De vennootschap biedt de aandeelhouders de mogelijkheid om hun gedematerialiseerde aandelen kosteloos te laten registreren. Ageas heeft een snelle omzettingsprocedure ontwikkeld zodat de aandelen op korte tijd als gedematerialiseerde aandelen geleverd kunnen worden.

## Ageas SA/NV, Corporate Administration

Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België

E-mail: [corporate.adm@ageas.com](mailto:corporate.adm@ageas.com)

## Informatie en communicatie

De vennootschap stuurt haar berichten, zoals het jaarverslag, kosteloos aan de houders van geregistreerde gedematerialiseerde aandelen. De vennootschap nodigt elke houder van gedematerialiseerde aandelen die bij de vennootschap geregistreerd werden persoonlijk uit om deel te nemen aan de Algemene Vergaderingen en bezorgt hen de agenda, de voorstellen voor besluiten en de volmachten voor hun vertegenwoordiging en voor hun deelname aan de stemming. Op de datum waarop het dividend wordt uitgekeerd, crediteert de vennootschap automatisch de bankrekeningen die haar werden opgegeven door de houders van gedematerialiseerde aandelen die bij de vennootschap geregistreerd werden, met het bedrag van de hen toekomende dividenden.

# GRI Index

De GRI inhoudstafel geeft een overzicht van de toelichting over de materiële duurzaamheidsaspecten in het jaarverslag van Ageas 2023 alsook op de website indien relevant. Ageas rapporteert in overeenstemming met de GRI Universal Standard 2021. Dit betekent dat voor elk materieel onderwerp er minstens 1 indicator is opgenomen, tenzij anders aangegeven. Indien er meerdere indicatoren worden gerapporteerd, zijn deze ook in de inhoudstafel opgenomen.

## AGEAS - GRI INHOUDSINDEX

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2023 (JV)
<b>GRI 1</b>	<b>Basis 2021</b>		
	Publicatie van een GRI-inhoudsindex	JV	• E. Overige informatie - GRI-index
	Gebruiksverklaring	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - eerste pagina
<b>GRI 2</b>	<b>Algemene informatieverschaffing 2021</b>		
2-1	Details van de organisatie	JV	• Voorpagina en eerste pagina van het jaarverslag • A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas • C Aanvullende informatie - 29 Juridische structuur
2-2	Entiteiten opgenomen in de duurzaamheidsverslaggeving van de organisatie	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten - Toepassingsgebied en opzet van de toelichting over de bekendmaking van niet-financiële informatie • C Algemene informatie - 29 Juridische structuur
2-3	Verslagperiode, frequentie en contactpunt	JV/Website	• A Verslag van de Raad van Bestuur - eerste pagina • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten • Beleggersrelaties - <a href="https://www.ageas.com/contact/investors-relations">https://www.ageas.com/contact/investors-relations</a>
2-4	Herformulering van informatie	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren
2-5	Externe geruststelling		• NVT
2-6	Activiteiten, waardeketen en andere zakenrelaties	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas • C Aanvullende informatie - 29 Juridische structuur
2-7	Werknemers	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.2 Onze medewerkers • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren
2-8	Medewerkers die geen werknemer zijn	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.2 Onze medewerkers
2-9	Structuur en samenstelling van het bestuur	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement
2-10	Benoeming en selectie van het hoogste bestuursorgaan	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement
2-11	Voorzitter van het hoogste bestuursorgaan	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement
2-12	Rol van het hoogste bestuursorgaan op het gebied van impactmanagement	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement
2-13	Delegatie van verantwoordelijkheid op het gebied van impactmanagement	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement
2-14	Rol van het hoogste bestuursorgaan bij de duurzaamheidsverslaggeving	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement
2-15	Belangenconflicten	JV	• C Aanvullende informatie - 32 Verbonden partijen
2-16	Melden van kritische bezorgdheden	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren - Klokkenluidersbeleid
2-17	Collectieve kennis van het hoogste bestuursorgaan	Website	• <a href="https://www.ageas.com/about/leadership">https://www.ageas.com/about/leadership</a>



GRI  
standards  
referentie

GRI standards referentie	Indicator		Sectie in het jaarverslag 2023 (JV)
2-18	Evaluatie van de prestaties van het hoogste bestuursorgaan	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement
2-19	Bezoldigingsbeleid	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7 Verslag van het Remuneration Committee
2-20	Proces om de bezoldiging te bepalen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7 Verslag van het Remuneration Committee
2-21	Jaarlijkse totale bezoldigingsratio	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7 Verslag van het Remuneration Committee
2-22	Verklaring over de duurzame ontwikkelingsstrategie	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten
2-23	Beleidsverbintenissen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren
2-24	Integreren van beleidsverbintenissen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren
2-25	Processen om negatieve gevolgen te corrigeren	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren
2-26	Mechanismen om advies in te winnen en bezorgdheden te uiten	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren - Klokkenluidersbeleid
2-27	Naleving van de wet- en regelgeving	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren
2-28	Lidmaatschap van verenigingen	Website	• Bekendmaking van lobbying en lidmaatschappen 2023 op <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a>
2-29	Benadering van stakeholderbetrokkenheid	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten
2-30	Collectieve arbeidsovereenkomsten	JV	• Richtlijnen over mensenrechten en arbeidsrechten - <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a>

## GRI 3 Materiële onderwerpen 2021

3-1	Proces om materiële onderwerpen te bepalen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten
3-2	Lijst van materiële onderwerpen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten
3-3	Beheer van materiële onderwerpen	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten

## Economisch

## 201 Economische prestatie

103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Veilig en compliant verzekeren • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement • C Risicomanagement
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2023 • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement
201-1	Directe economische waarde gegenereerd en gedistribueerd	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2023 • B Geconsolideerde jaarrekening 2023 - Geconsolideerde resultatenrekening 2023 • C Informatie op de operationele segmenten - 27 Informatie operationele segmenten • C Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening
201-3	Dekking van de verplichtingen in verband met het vastgestelde en andere uitkeringsplannen	JV	• C Personeelsbeloningen - 26 Beloningen en vergoeding

## 203 Indirecte economische impacten

103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas • A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Veilig en compliant verzekeren • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement • C Risicomanagement
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2023 • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement
203-1	Investerings in infrastructuur en diensten die ondersteund worden	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.4 Onze beleggingen

## 207 Belastingen

103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement • Tax policy - <a href="https://www.ageas.com/about/sustainability">https://www.ageas.com/about/sustainability</a>
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren • A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement
207-4	Rapportering per land	JV	• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren

GRI  
standards  
referentie

Indicator

Sectie in het jaarverslag 2023 (JV)

### Milieu-gerelateerd

#### 305 Emissions

103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.5 Onze planeet</li> </ul>
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2023</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> </ul>
305-1	Directe BKG-uitstoot (scope 1)	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.5 Onze planeet</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> </ul>
305-2	Energie gerelateerde indirecte BKG-uitstoot (scope 2)	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.5 Onze planeet</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> </ul>
305-3	Overige indirecte BKG uitstoot (scope 3)	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.5 Onze planeet</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> </ul>
305-4	BKG uitstoot intensiteit	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.5 Onze planeet</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> </ul>

### Sociaal

103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.2 Onze medewerkers</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> </ul>
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2023</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> </ul>

#### 403 Gezondheid en veiligheid op het werk

403-6	Promotie van de gezondheid van de werknemer	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.2 Onze medewerkers</li> </ul>
-------	---	----	--

#### 404 Training en opleiding

404-2	Programma's om de vaardigheden van werknemers aan te scherpen en programma's voor een soepele overschakeling	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.2 Onze medewerkers</li> </ul>
-------	--	----	--

#### 405 Diversiteit en gelijke kansen

405-1	Diversiteit bij het bestuur en werknemers	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.2 Onze medewerkers</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> </ul>
-------	---	----	---

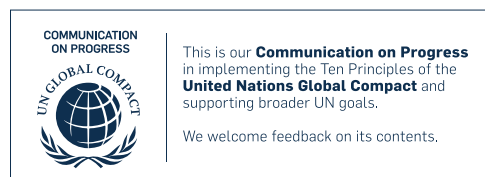
### Overige belangrijke onderwerpen

103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.3 Onze producten</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.4 Onze beleggingen</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate Governance statement</li> </ul>
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2023</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> </ul>
	Verzekeringsproducten en -diensten die bescherming bieden tegen maatschappelijke uitdagingen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>In aanvulling op GR305</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.3 Onze producten</li> </ul>
	Verzekeringsproducten en -diensten die verantwoord gedrag stimuleren	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>In aanvulling op GR305</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.3 Onze producten</li> </ul>
	Begrijpelijke, eerlijke en transparante klanteninformatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>In aanvulling op GR305</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.3 Onze producten</li> </ul>
	Maatschappelijk verantwoord beleggen gericht op maatschappelijke uitdagingen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>In aanvulling op GR305</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.4 Onze beleggingen</li> </ul>

# UN GC voortgangsverslag Index



Ageas heeft in augustus 2020 de Principes van United Nations Global Compact ondertekend. Ageas verbindt zich ertoe de Tien Principes van het UN Global Compact met betrekking tot mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu en de strijd tegen corruptie te ondersteunen en jaarlijks verslag uit te brengen en te communiceren naar zijn stakeholders over de vooruitgang die wordt geboekt bij de implementatie van deze Principes. De Impact24-strategie herbevestigt Ageas' inzet voor de Tien Principes van het UN Global Compact.



De tabel hieronder bevat informatie en gedetailleerde verwijzingen naar het Jaarverslag 2023 van Ageas, of informatie die terug te vinden is op de Ageas duurzaamheidswebpagina's die de UN Global Compact-principes behandelen.

10 principes van VN Global Compact		Referentie (JV = Jaarverslag)
<b>1. Governance</b>	Beleid en verantwoordelijkheden	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen: JV toelichting 6 Corporate Governance Statement</li> <li>Specifiek met betrekking tot duurzaamheid: JV toelichting 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten - Governance</li> <li>Beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>
	Preventie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen in het beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van herhaalde en ernstige schendingen van de GC-principes van de VN: JV toelichting 5.5.1 Niveau van ESG-integratie van onze beleggingsbeslissingen</li> <li>Specifiek over ethisch gedrag: JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen</li> <li>Bewustmaking over duurzaamheid: JV Toelichting 5.2.3 Beheer, behoud en ontplooiing van talent</li> </ul>
	Bezorgdheden en klachtenmechanismen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Klokkenluidersbeleid: JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen</li> </ul>
	Lessen	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen</li> </ul>
	Bezoldigingsbeleid	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 6.7 Bezoldigingsbeleid</li> </ul>
	Bestuursamenstelling	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 6.5 Raad van Bestuur</li> </ul>
	Audit op gegevens	<ul style="list-style-type: none"> <li>NVT</li> </ul>
<b>2. Mensenrechten</b>	Materialiteit	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>JV toelichting 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten - Ageas' materialiteitsbeoordeling herbevestigd door lokale materialiteitsbeoordelingen</li> <li>JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen - Mensenrechten</li> </ul>
	Engagement	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen - Mensenrechten</li> </ul>
	Preventie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen in het beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van herhaalde en ernstige schendingen van de GC-principes van de VN: JV toelichting 5.5.1 Niveau van ESG-integratie in onze investeringsbeslissingen</li> <li>Specifiek over ethisch gedrag: JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen</li> <li>Bewustmaking over duurzaamheid: JV toelichting 5.2.3 Talentmanagement, talentbehoud en talentontwikkeling</li> </ul>
	Antwoord en rapportering	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen: JV toelichting 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> <li>JV Toelichting 5.7.1 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren - Mensenrechten</li> <li>JV Toelichting 5.7.1 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren - Zorgvuldige bescherming van onze gegevens</li> </ul>

**PRINCIPE 1:**

Bedrijven moeten de bescherming van internationaal uitgevaardigde mensenrechten steunen en respecteren; en

**PRINCIPE 2:**

Ervoor zorgen dat ze niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.

10 principes van VN Global Compact

Referentie (JV = Jaarverslag)

3. Arbeid

**PRINCIPE 3:**  
Bedrijven moeten de vrijheid van vereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen hooghouden;

**PRINCIPE 4:**  
De eliminatie van alle vormen van gedwongen en verplichte arbeid;

**PRINCIPE 5:**  
De effectieve afschaffing van kinderarbeid; en

**PRINCIPE 6:**  
De uitbanning van discriminatie op het gebied van arbeid en beroep.

Engagement	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV Toelichting 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>JV Toelichting 5.2 Onze mensen - doelstellingen</li> </ul>
Preventie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen in het beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van herhaalde en ernstige schendingen van de GC-principes van de VN: JV toelichting 5.5.1 Niveau van ESG-integratie in onze beleggingsbeslissingen</li> <li>Training en bewustwording: JV toelichting 5.2.3 Beheer, behoud en ontplooiing van talent</li> </ul>
Prestaties	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen: JV toelichting 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren - Onze medewerkers</li> <li>JV toelichting 5.2.1 Diversiteit &amp; inclusie</li> </ul>
Antwoord en rapportering	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen - klokkenluidersbeleid</li> </ul>

4. Milieu

**PRINCIPE 7:**  
Bedrijven moeten een voorzorgsaanpak van milieu-uitdagingen steunen;

**PRINCIPE 8:**  
Initiatieven nemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en

**PRINCIPE 9:**  
De ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen.

Engagement	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>JV toelichting 5.4 Onze beleggingen - doelstellingen</li> <li>JV toelichting 5.5 Onze planeet - doelstellingen</li> </ul>
Preventie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen in het beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van herhaalde en ernstige schendingen van de GC-principes van de VN: JV toelichting 5.5.1 Niveau van ESG-integratie in onze beleggingsbeslissingen</li> <li>Risicobeoordeling en reductiemaatregelen: JV toelichting 5.5 Onze planeet en JV toelichting C Risicobeheer</li> </ul>
Klimaatactie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen: JV toelichting 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren - Onze investeringen en Onze planeet</li> <li>Voor leveranciers: JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen - Duurzaamheidsverwachtingen stellen ten aanzien van leveranciers</li> <li>EU-Taxonomie JV toelichting 5.6 EU-Taxonomie</li> <li>Rapportering over het milieu: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>
Gebruik van energiebronnen	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren - Onze planeet</li> </ul>
Technologie	<ul style="list-style-type: none"> <li>NVT</li> </ul>
Algemeen milieu-aspecten en bijhorende specifieke aspecten hieromtrent	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 5.5 Onze planeet</li> <li>Rapportering over het milieu: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>

5. Anti-corruptie

**PRINCIPE 10:**  
Bedrijven moeten corruptie in al haar vormen bestrijden, inclusief afpersing en omkoping.

Engagement	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen in het beleid: <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>Specifieke update over beleggingen - uitsluiting in geval van herhaalde en ernstige schendingen van de GC-principes van de VN: JV toelichting 5.5.1 Niveau van ESG-integratie van onze beleggingsbeslissingen</li> <li>Specifiek over ethisch gedrag: JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen</li> </ul>
Preventie	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen</li> <li>JV toelichting 5.2.3 Beheer, behoud en ontplooiing van talent voor onze medewerkers</li> </ul>
Prestaties	<ul style="list-style-type: none"> <li>Algemeen: JV toelichting 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren - Ethisch verantwoord verzekeren</li> <li>JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen</li> </ul>
Antwoord en rapportering	<ul style="list-style-type: none"> <li>JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen</li> </ul>

# UNEP FI PSI Index



Ageas is op 15 september 2020 officieel ondertekenaar geworden van de Principles for Sustainable Insurance (PSI) van het United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEPFI). Dit initiatief van de verzekeringssector stimuleert een sectorbrede inzet voor ESG-integratie.



Als ondertekenaar van de PSI zal Ageas vanaf nu jaarlijks de vooruitgang bekendmaken die is geboekt bij het verankeren van de principes in alle aspecten van de bedrijfsvoering, in lijn met de timing van het Jaarverslag. De tabel hieronder verwijst naar de activiteiten die Ageas in 2023 heeft ondernomen om haar betrokkenheid bij de PSI aan te tonen.

Principes van duurzaam verzekeren	Acties van Ageas in 2022	Referenties	
1	<p>We integreren in onze besluitvorming milieu-, sociale en bestuursaspecten met betrekking tot onze verzekeringsactiviteiten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tweede jaar van de Impact24-strategie met niet-financiële doelstellingen en prestaties meegedeeld op vier impactgebieden, en een herbevestiging van het engagement voor de SDG's</li> <li>• Duurzaamheidsbeleid als onderdeel van het algemene beleid van de Groep</li> <li>• Voortzetting van de implementering van de TCFD en rapportering hierover, voor het eerst opgenomen in het Jaarverslag</li> <li>• Update van policy's bijv. het kader voor verantwoord beleggen</li> <li>• E-learning over duurzaamheid uitgerold voor alle Ageas-medewerkers</li> <li>• Follow-up van de eerste risicobeoordeling inzake mensenrechten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Toelichting A.4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>• Toelichting A.5.1 Duurzaamheid verankeren in onze business - Governance</li> <li>• Toelichting E. Ageas' antwoord op TCFD aanbevelingen</li> <li>• <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>• Toelichting A.5.2 Onze medewerkers</li> <li>• Toelichting A.5.7 Veilig en compliant verzekeren - Mensenrechten</li> </ul>
2	<p>We werken samen met onze klanten en zakenpartners om aandacht te vragen voor milieu-, sociale en bestuursaspecten, om risico's te beheren en oplossingen te ontwikkelen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lancering van de Impact24-strategie met duurzaamheidsdoelstellingen voor de vier impactgebieden, inclusief een actieplan voor de verwezenlijking, en bijv. actieve promotie van duurzame initiatieven, zoals minder rijden, green parts en duurzame investeringen, inclusief in vastgoed, en actieve betrokkenheid, rechtstreeks en via Action 100+, en bewustmaking</li> <li>• Voortzetting van de implementering van de TCFD en de rapportering hierover</li> <li>• Update van policy's, bijv. het kader voor verantwoord beleggen</li> <li>• Rapportering over EU-taxonomie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Toelichting A.5.3 Onze producten</li> <li>• Toelichting A.5.4 Onze beleggingen</li> <li>• Toelichting A.5.7.2 Filantropische initiatieven</li> <li>• Toelichting E. Ageas' antwoord op TCFD aanbevelingen</li> <li>• <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> <li>• Toelichting A.5.6 EU taxonomie</li> </ul>
3	<p>We werken samen met overheden, toezichthouders en andere belangrijke stakeholders om de brede maatschappij aan te zetten tot actie betreffende milieu-, sociale en bestuursaanlegingen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actieve promotie van maatschappelijk gerelateerde initiatieven zoals verkeersveiligheid, financiële geletterdheid</li> <li>• Leerstoel Duurzaam Verzekeren aan de Universiteit Antwerpen</li> <li>• Samenwerking met verschillende universiteiten rond ethiek, verzekeringen</li> <li>• Meerdere lidmaatschappen om ESG-aspecten in verzekeringen en in de wereld actief te promoten, bijv. World Economic Forum, engagement voor de PRI's</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Toelichting A.5.7.2 Filantropische initiatieven</li> </ul>
4	<p>We tonen verantwoordelijkheid en transparantie door regelmatig onze vooruitgang bij de toepassing van de principes openbaar te maken.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Jaarlijkse openbaarmaking in het jaarverslag van Ageas in overeenstemming met de GRI-Universale standaarden 2021</li> <li>• Thematische openbaarmakingen over bijvoorbeeld TCFD, CO2, belastingen, lobbying, lidmaatschappen, GC-principes van de VN</li> <li>• Reactie op verschillende ESG-ratingbureaus, zoals CDP</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hoofdstuk A. Verslag van de Raad van Bestuur</li> <li>• <a href="https://www.ageas.com/investors/quarterly-results">https://www.ageas.com/investors/quarterly-results</a></li> <li>• <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>

# Antwoord van Ageas op TCFD-aanbevelingen

Dit is het derde verslag van Ageas waarin het dieper ingaat op zijn aanpak om de klimaatrisico's te beheersen en de kansen in lijn met de vrijwillige aanbevelingen van de TCFD (Task Force for Climate-related Financial Disclosures). Deze aanbevelingen bieden alle marktdeelnemers richtsnoeren voor informatievervalsing over de financiële implicaties van klimaatgebonden risico's en kansen, zodat ze ze kunnen integreren bij zakelijke en beleggingsbeslissingen.

Het TCFD-rapport 2021 kan worden geraadpleegd op de website van Ageas: [2021 TCFD report](#).

Ageas verhoogt zijn inspanningen om bij te dragen aan het Akkoord van Parijs en versterkt zo zijn antwoord op de aanbevelingen van de TCFD.

Aanbevelingen van de TCFD	Referenties
<p><b>Governance</b></p> <p>Beschrijf het beleid van de onderneming met betrekking tot klimaatgerelateerde risico's en kansen.</p> <p>a) Beschrijf het toezicht van de Raad van Bestuur op klimaatgerelateerde risico's en kansen</p> <p>b) Beschrijf de rol van het management bij de beoordeling en het beheer van klimaatgerelateerde risico's en kansen.</p>	<p>TCFD-verslag 2021 - 2. Governance</p>
<p><b>Strategie</b></p> <p>Vermeld de feitelijke en mogelijke gevolgen van klimaatgerelateerde risico's en kansen voor de activiteiten, de strategie en de financiële planning van de onderneming als deze informatie van wezenlijk belang is.</p> <p>a) Beschrijf de klimaatgerelateerde risico's en kansen die de onderneming heeft geïdentificeerd voor de korte, middellange en lange termijn.</p> <p>b) Beschrijf de gevolgen van klimaatgerelateerde risico's en kansen voor de activiteiten, de strategie en de financiële planning van de onderneming.</p> <p>c) Beschrijf de veerkracht van de strategie van de onderneming, rekening houdend met verschillende klimaatgerelateerde scenario's, waaronder een scenario van 2°C of lager.</p>	<p>TCFD-verslag 2021 - 3. Strategy. Aanvullend:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• strategie en bedrijfsmodel van Ageas - JV 2023 Toelichting A.4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>• Bijgewerkt kader voor Verantwoord Beleggen - JV 2023 Toelichting A.5.4.1 Mate van ESG-integratie bij onze beleggingsbeslissingen</li> <li>• lid van het VN-initiatief Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) - JV 2023 Toelichting A.5.5.1 CO2-uitstoot van onze beleggingsportefeuille</li> </ul>
<p><b>Risicomanagement</b></p> <p>Geef aan hoe de onderneming klimaatgerelateerde risico's identificeert, beoordeelt en beheert.</p> <p>a) Beschrijf de processen van de onderneming voor het identificeren en beoordelen van klimaatgerelateerde risico's.</p> <p>b) Beschrijf de processen van de onderneming voor het beheren van klimaatgerelateerde risico's.</p> <p>c) Beschrijf hoe de processen voor het identificeren, beoordelen en beheren van klimaatgerelateerde risico's zijn geïntegreerd in het algemene risicomanagement van de onderneming.</p>	<p>TCFD-Verslag 2021 - 4. Risk Management. Aanvullend:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ERM-Risicotaxonomie &amp; update over risicobeoordeling klimaatverandering - JV 2023 Toelichting C Risicomanagement, en ook specifiek 'Spotlight: Risicobeoordeling Klimaatverandering'</li> </ul>
<p><b>Statistieken en doelen</b></p> <p>Vermeld de statistieken en doelen die worden gebruikt om relevante klimaatgerelateerde risico's en kansen te beoordelen en te beheren als deze informatie van materieel belang is.</p> <p>a) Vermeld de statistieken die de onderneming gebruikt om klimaatgerelateerde risico's en kansen te beoordelen in overeenstemming met haar strategie en risicobeheerproces.</p> <p>b) Vermeld Scope 1, Scope 2 en, indien van toepassing, Scope 3 broeikasgasemissies en de daarmee samenhangende risico's.</p> <p>c) Beschrijf de doelstellingen die de onderneming gebruikt om klimaatgerelateerde risico's en kansen te beheren en de prestaties ten opzichte van de doelstellingen.</p>	<p>TCFD-verslag 2021 - 5. Metrics and targets. Aanvullend:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• alle bijgewerkte cijfers vergeleken met de doelstellingen - JV 2023 Toelichting 5.8 Duurzaamheid en niet-financiële indicatoren</li> <li>• gedetailleerde informatie over producten - JV 2023 Toelichting 5.3 Onze producten</li> <li>• gedetailleerde informatie over investeringen - JV 2023 Toelichting 5.4 Onze beleggingen</li> <li>• gedetailleerde informatie over CO2-doelstellingen - JV 2023 Toelichting 5.5 Onze planeet</li> </ul>

# Begrippenlijst en afkortingen



## Geamortiseerde kostprijs

Bedrag waarvoor het financieel actief of de financiële verplichting bij de eerste opname in de balans wordt opgenomen, verminderd met aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de via de effectieve-rentemethode bepaalde geaccumuleerde afschrijving van het verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag, en verminderd met eventuele afboekingen wegens bijzondere waardeverminderingen.

## Door activa gedekte effecten

Obligaties of andere schuldeffecten, gedekt door schuldinstrumenten (anders dan hypotheek) of schuldvorderingen.

## Activa uit hoofde van ontstane schades

Zie Verplichting uit hoofde van ontstane schades, maar in een vorderingspositie voor Ageas.

## Activa uit hoofde van resterende dekking

Zie Verplichting uit hoofde van resterende dekking, maar in een vorderingspositie voor Ageas.

## Geassocieerde deelneming

Een onderneming waarin Ageas invloed van betekenis heeft zonder overwegende zeggenschap.

## Basispunt (bp)

Een honderste procentpunt (0,01%).

## Benadering op basis van bouwstenen genoemd (BBA)

Zie Algemene waarderingsmodel (GMM).

## Cash flow hedge

Een afdekking van het risico op schommelingen in de kasstromen van een actief of een verplichting of van een verwachte toekomstige transactie en die voortkomen uit variabele koersen of prijzen.

## Clean fair value

De reële waarde, exclusief het ongerealiseerde deel van de opgelopen rente.

## Clearing

De administratieve vereffening van effecten, futures en opties via een verrekeningsagentschap en de eraan verbonden financiële instellingen (clearing members).

## Contractlimieten / Contractgrens

Onder Solvency II maken in principe alle met een verzekeringsovereenkomst verband houdende verplichtingen, met inbegrip van verplichtingen die verband houden met unilaterale rechten van de verzekeringsovereenkomst om de reikwijdte van de overeenkomst en de met betaalde premies verband

houdende verplichtingen te vernieuwen of te verlengen, deel uit van de overeenkomst. De verplichtingen die verband houden met de verzekeringsovereenkomst die door de verzekeringsovereenkomst wordt geboden na de toekomstige datum waarop de verzekeringsovereenkomst een unilateraal recht heeft om (a) de overeenkomst te beëindigen, (b) uit hoofde van de overeenkomst te betalen premies af te wijzen of (c) de uit hoofde van de overeenkomst te bepalen premies of uitkeringen zodanig te wijzigen dat de premies de risico's volledig weerspiegelen die niet tot de overeenkomst behoren, tenzij de verzekeringsovereenkomst de verzekeringnemer ertoe kan verplichten de toekomstige premies van dat deel te betalen.

Onder IFRS 17, de contractgrens van een groep van verzekeringsovereenkomsten omvat alle kasstromen die voortvloeien uit de substantiële rechten en verplichtingen die bestaan tijdens een verslagperiode waarin Ageas de polishouder kan verplichten om premies te betalen of waarin Ageas de substantiële verplichting heeft om diensten uit hoofde van het verzekeringsovereenkomst te leveren aan de polishouder.

## Contractuele dienstenmarge (CSM)

Een onderdeel van de boekwaarde van het actief of de verplichting voor een groep verzekeringsovereenkomsten dat de onverdiende winst vertegenwoordigt die de entiteit zal opnemen wanneer zij diensten uit hoofde van een verzekeringsovereenkomst verleent op grond van de verzekeringsovereenkomsten die van de groep deel uitmaken.

## Kredietverlies

Het verschil tussen alle contractuele kasstromen die aan een entiteit verschuldigd zijn overeenkomstig het contract en alle kasstromen die de entiteit verwacht te ontvangen (d.w.z. alle mankerende bedragen), gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet.

## Credit spread

Het renteverval tussen overheidsobligaties en bedrijfsobligaties (ook wel 'credits' genoemd).

## Custody (bewaarmening)

Overeenkomst, meestal tussen een belegger en een bank (maar eventueel ook een agent of een trustbedrijf), waarbij de belegger effecten, goud of andere kostbaarheden tegen betaling in bewaring geeft bij de bank, die daarvoor een vergoeding in rekening brengt.

## Overlopende acquisitiekosten

De kosten van nieuwe en hernieuwde verzekeringen omvatten voornamelijk commissies, uitgaven met betrekking tot tussenpersonen en uitgaven van nieuwe polissen. Deze variëren naar gelang en houden hoofdzakelijk verband met de productie van nieuwe verzekeringen en worden uitgesteld en afgeschreven.

**Derivaat**

Een financieel instrument zoals een swap, futures- of termijncontract of optie (geschreven of gekocht). Dat financiële instrument heeft een waarde die verandert naar gelang de veranderingen in de onderliggende waarde. Het instrument vergt weinig tot geen aanvangsinvestering en wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

**Invalideitsverzekering**

Verzekering tegen de financiële gevolgen van langdurige arbeidsongeschiktheid.

**Contantewaardeberekening**

Een waarderingmethode waarbij de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd worden tegen een rentevoet die de tijdswaarde van het geld uitdrukt alsook een risicopremie die een weerspiegeling vormt van de extra opbrengst die beleggers verlangen om het risico te compenseren dat de verwachte kasstroom niet wordt gerealiseerd.

**Discretionaire winstdeling**

Een contractueel recht om, in aanvulling op gegarandeerde voordelen, aanvullende voordelen te ontvangen: die waarschijnlijk een aanzienlijk deel van de totale contractuele uitkeringen vormen; waarvan het bedrag of de timing volgens contract naar goeddunken van de emittent is en Die contractueel gebaseerd zijn op: (i) de prestaties van een bepaalde pool van contracten of een bepaald type contract; (ii) gerealiseerde en/of ongerealiseerde beleggingsresultaten van een bepaalde pool van door de emittent gehouden activa; of (iii) de winst of het verlies van de vennootschap, het fonds of een andere entiteit die het contract uitgeeft.

**In een contract besloten derivaten**

Een afgeleid instrument dat in een ander contract, het basiscontract, ligt besloten. Het basiscontract kan een schuld- of aandeleninstrument zijn, een lease, een verzekeringscontract of een verkoop- of aankoopcontract.

**Employee benefits**

Het geheel van niet-verplichte verzekeringen en andere voorzieningen die werknemers, naast hun salaris, ontvangen in ruil voor door hen verrichte diensten.

**Blootstelling bij wanbetaling (EAD)**

De blootstelling bij wanbetaling is een schatting van de bedragen die Ageas verwacht verschuldigd te zijn op een toekomstige datum waarop de schuldenaar in gebreke blijft, rekening houdend met verwachte wijzigingen in de blootstelling na de verslagdatum, inclusief aflossingen van kapitaal en rente, al dan niet contractueel bepaald, en opgelopen rente als gevolg van gemiste betalingen.

**Verwachte kredietverliezen**

Het gewogen gemiddelde van de kredietverliezen met het respectievelijke wanbetalingsrisico als weging.

**Reële waarde**

Een leaseovereenkomst die vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en beloningen overdraagt. Het eigendom kan uiteindelijk wel of niet worden overgedragen.

**Reële waarde afdekking**

Een afdekking om de blootstelling te beperken aan schommelingen in de reële waarde van een actief of een verplichting (dan wel een deel daarvan), of een vaststaande verbintenis. De schommeling van de reële waarde is

verbonden aan een specifiek risico en is van invloed op de gerapporteerde netto winst.

**Financiële lease**

Een leaseovereenkomst die vrijwel alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en beloningen overdraagt. Het eigendom kan uiteindelijk wel of niet worden overgedragen.

**Waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)**

Het financiële instrument wordt na datum van hun eerste opname tegen reële waarde gewaardeerd. Veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten (OCI).

**Waardering tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening (FVTPL)**

Het financiële instrument wordt na datum van hun eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

**Vervullingskasstromen**

Een expliciete, onbevooroordeelde en kansgewogen schatting (d.w.z. verwachte waarde) van de contante waarde van de toekomstige uitstromen van kasmiddelen minus de contante waarde van de toekomstige instromen van kasmiddelen die zullen plaatsvinden wanneer de entiteit verzekeringscontracten vervult, met inbegrip van een risico-aanpassing voor niet-financieel risico.

**Algemene waarderingmodel (GMM)**

Waarderingsbenadering om groepen verzekeringscontracten te waarderen op het totaal van:

- a) Vervullingskasstromen, die bestaan uit:
  - i) Schattingen van toekomstige kasstromen;
  - ii) Een aanpassing om de tijdswaarde van geld en de financiële risico's gerelateerd aan de toekomstige kasstromen weer te geven, voor zover de financiële risico's niet zijn opgenomen in de schattingen van de toekomstige kasstromen; en
  - iii) een risicootaanpassing voor niet-financiële risico's.
- b) De contractuele dienstenmarge (CSM)

**Goodwill**

Dit vertegenwoordigt het positieve verschil tussen enerzijds de reële waarde van de activa, passiva en uitgegeven eigenvermogeninstrumenten plus eventuele direct aan de bedrijfscombinatie toe te schrijven kosten, en anderzijds het belang van Ageas in de reële waarde van de activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen.

**Bruto geboekte premies**

Totale premies (al dan niet verdiend) voor in een bepaalde periode aangegane verzekeringscontracten, zonder aftrek van in herverzekering gegeven premies.

**Hedge accounting**

Verantwoording van de compenserende effecten van veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument en de reële waarde van het afgedekte instrument in de resultatenrekening van dezelfde periode.

**IFRS**

De standaard internationale boekhoudregels voor het opstellen van jaarrekeningen per 1 januari 2005 voor alle beursgenoteerde ondernemingen binnen de Europese Unie, die de jaarcijfers beter vergelijkbaar maken en beter inzicht in de financiële positie en resultaten verschaffen.



### Bijzondere waardevermindering

Het bedrag waarmee de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overtreft. In dergelijke gevallen zal de boekwaarde via de resultatenrekening teruggebracht worden tot de reële waarde.

### Verzekeringscontract

Contracten die aan de ene partij (Ageas, dochtermaatschappijen of deelnemingen) een aanzienlijk verzekeringsrisico overdragen van de andere Partij (de verzekeringnemer) door overeen te komen om de verzekeringnemer te vergoeden voor een onvoorziene gebeurtenis die schade berokkent aan de verzekerde.

### Verzekeringscontract met directe winstdelingselementen

Verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen zijn verzekeringcontracten die, hoofdzakelijk, contracten zijn die diensten gerelateerd aan beleggingen leveren, waarbij een entiteit een beleggingsrendement op de onderliggende activa deelt met de polishouder. Deze contracten worden derhalve gedefinieerd als verzekeringcontracten waarbij:

- a) De contractuele voorwaarden bepalen dat de polishouder recht heeft op een deel van een duidelijk omschreven portefeuille van onderliggende elementen;
- b) De entiteit verwacht de polishouder een bedrag te betalen dat gelijk is aan een substantieel deel van het rendement op de reële waarde van de onderliggende elementen; en
- c) De entiteit verwacht dat een substantieel deel van alle veranderingen in de bedragen die betaalbaar zijn aan de polishouder variëren met de veranderingen in reële waarde op de onderliggende elementen.

### Beleggingscomponent

De bedragen die de entiteit uit hoofde van een verzekeringcontract aan een polishouder moet terugbetalen in alle omstandigheden, ongeacht of de verzekerde gebeurtenis al dan niet plaatsvindt.

### Beleggingscontract

Een levensverzekeringcontract dat het financiële risico, maar geen significant verzekeringsrisico overdraagt.

### Immateriële vast actief

Een identificeerbaar, niet-monetair actief. Het immaterieel vast actief wordt verantwoord tegen kostprijs als het toekomstige economische voordelen zal opleveren en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

### Vastgoedbeleggingen

Vastgoed dat wordt aangehouden omwille van huuropbrengsten of een stijging van de kapitaalwaarde.

### ISO-valutalist

AUD	Australië, dollars
CAD	Canada, dollars
CHF	Zwitserland, francs
CNY	China, yuan/renminbi
DKK	Denemarken, krooner
GBP	Verenigd Koninkrijk, ponden
HKD	Hongkong, dollar
HUF	Hongarije, Forint
INR	India, Rupees
MAD	Marokko, Dirham
MYR	Maleisië, ringgit
PHP	Filipijnse peso
PLN	Polen, Zloty
RON	Roemenie, Leu
SEK	Zweden, kronor
THB	Thailand, baht
TRY	Turkije, nieuwe lira
TWD	Taiwan, nieuwe dollars
USD	Verenigde Staten, dollars
ZAR	Zuid-Afrika, rand

### Verplichting uit hoofde van ontstane schades

Voor Ageas verplichting om:

- a) geldige schades te onderzoeken en te betalen voor verzekerde gebeurtenissen die reeds hebben plaatsgevonden, met inbegrip van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden maar waarvoor nog geen schades zijn ingediend, en andere aangegane verzekeringslasten, en
- b) bedragen te betalen die niet onder (a) zijn vervat en die betrekking hebben op:
  - i) diensten uit hoofde van een verzekeringcontract die reeds zijn verleend, of
  - ii) beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met de verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringcontract en die geen deel uitmaken van de verplichting uit hoofde van resterende dekking.

### Verplichting uit hoofde van resterende dekking

Voor Ageas verplichting om:

- a) geldige schades uit hoofde van bestaande verzekeringcontracten te onderzoeken en te betalen voor verzekerde gebeurtenissen die nog niet hebben plaatsgevonden (d.w.z. de verplichting die verband houdt met het nog niet verstreken gedeelte van de verzekeringsdekkingsperiode), en
- b) in het kader van bestaande verzekeringcontracten bedragen te betalen die niet onder (a) zijn vervat en die betrekking hebben op:
  - iii) nog niet verleende diensten uit hoofde van een verzekeringcontract (d.w.z. verplichtingen die verband houden met de toekomstige verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringcontract), of
  - iv) beleggingscomponenten of andere bedragen die geen verband houden met de verlening van diensten uit hoofde van een verzekeringcontract en die niet zijn overgedragen aan de verplichting uit hoofde van ontstane schades.

**Liquideitsratio**

Een maatstaf waarmee kan worden beoordeeld of de instromende kasmiddelen van Ageas voldoende zijn voor een liquideitspositie waarmee een efficiënte bedrijfsvoering mogelijk is, de reputatie van Ageas in de markt kan worden gehandhaafd en de uitstroom van kasmiddelen in normale marktsituaties kan worden gedekt.

**Verlies bij wanbetaling (LGD)**

Het verlies bij wanbetaling is een schatting van het verschil tussen de contractuele kasstromen en de verwachte kasstromen (d.w.z. het verlies dat ontstaat) wanneer zich een wanbetaling voordoet.

**Marktkapitalisatie**

De waarde die door de beurs aan de vennootschap wordt toegekend. Marktkapitalisatie is gelijk aan het aantal uitstaande aandelen vermenigvuldigd met de geldende koers van het aandeel.

**NCI**

Non-controlling interest (minderheidsbelang).

**Netto-investeringshedge**

Een afdekking van het financiële risico van een netto investering in een buitenlandse entiteit door een transactie met een compenserend risicoprofiel af te sluiten.

**Notioneel bedrag**

Aantal valuta-eenheden, aantal aandelen, een aantal eenheden in gewicht of volume of andere eenheden gespecificeerd in een derivatencontract.

**Niet-gerealiseerde resultaten (OCI)**

Inkomsten en kosten (inclusief aanpassingen voor overboekingen) die niet in de resultatenrekening worden opgenomen zoals vereist of toegestaan door IFRS.

**Operationele lease**

Een overeenkomst die het gebruik van een goed toelaat tegen periodieke betalingen, maar geen overdracht inhoudt van een eigendomstitel. Het financiële risico blijft bij de schuldeiser of leasinggever.

**Operationele marge**

Het bedrijfsresultaat gedeeld door de nettopremies. Het bedrijfsresultaat is de winst of het verlies uit alle activiteiten, inclusief het technisch en beleggingsresultaat.

**Optie**

Het recht, maar niet de verplichting, om een effect gedurende een bepaalde periode of op een bepaalde datum tegen een bepaalde prijs te kopen (calloptie) of verkopen (putoptie).

**Over-The-Counter (OTC)**

Een over-the-counter-markt is een gedecentraliseerde markt waarop marktdeelnemers financiële instrumenten verhandelen.

**Premietoerekeningsbenadering (PAA)**

Optionele waarderingsbenadering voor groepen verzekeringscontracten die aan de volgende voorwaarden voldoen:

- a) Ageas verwacht redelijkerwijs dat een dergelijke vereenvoudiging zou leiden tot een waardering van de verplichting voor resterende dekking voor de groep die niet wezenlijk zou verschillen van de waardering volgens het algemene waarderingsmodel; of

- b) De dekkingsperiode voor elk contract in de groep (met inbegrip van diensten uit hoofde van verzekeringscontracten die voortvloeien uit alle premies binnen de op die datum bepaalde contractgrens) is één jaar of minder.

**Private equity**

Effecten van bedrijven die niet aan een beurs zijn genoteerd. Omdat een markt ontbreekt, moet een belegger zelf een koper vinden als hij zijn aandeel in een dergelijk bedrijf wil verkopen.

**Contante waarde van de toekomstige kasstromen**

Een expliciete, onbevooroordeelde en kansgewogen schatting (d.w.z. verwachte waarde) van de contante waarde van de toekomstige uitstromen van kasmiddelen minus de contante waarde van de toekomstige instromen van kasmiddelen die zullen plaatsvinden wanneer de entiteit verzekeringscontracten vervult.

**Waarschijnlijkheid van wanbetaling (PD)**

De kans op wanbetaling is een schatting van de waarschijnlijkheid dat de lener zijn financiële verplichting niet nakomt, hetzij in de komende 12 maanden na de verslagperiode, hetzij gedurende de resterende looptijd van de verplichting.

**Voorzieningen**

Voorzieningen zijn verplichtingen die onzekerheden met zich meebrengen in hoogte of tijdstip van betaling. Voorzieningen worden verantwoord op de balans indien er een bestaande (wettelijke of constructieve) verplichting is tot overdracht van economische voordelen, zoals kasstromen, als gevolg van gebeurtenissen in het verleden en indien op de balansdatum een betrouwbare schatting mogelijk is.

**Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

De aankoop van een effect waaraan een overeenkomst gekoppeld wordt om het op een toekomstige datum tegen een hogere prijs terug te verkopen.

**Risico-aanpassing voor niet-financieel risico (Risico-aanpassing)**

De compensatie die een entiteit verlangt voor het dragen van de uit het niet-financiële risico voortvloeiende onzekerheid omtrent het bedrag en het tijdstip van de kasstromen wanneer de entiteit verzekeringscontracten vervult.

**Effectenuitleentransacties**

Een lening van een effect van de ene partij aan de andere, die op zijn beurt het effect dient terug te bezorgen op de eindvervaldag van de transactie. Tegenover een dergelijke lening staat veelal een onderpand. Dit type transactie geeft aan de eigenaar van het effect de mogelijkheid om extra rendement te behalen.

**SPPI (Solely Payments of Principal and Interest)**

Een financieel actief voldoet aan de SPPI-test indien de contractuele voorwaarden van het financieel actief op specifieke data uitsluitend aanleiding zijn voor betaling van aflossingen op de hoofdsom en rente op de uitstaande hoofdsom.

**Stressliquideitsratio**

Een serie maatstaven waarmee kan worden beoordeeld of de instromende kasmiddelen van Ageas voldoende zijn voor een liquideitspositie waarmee een efficiënte bedrijfsvoering mogelijk is, de reputatie van Ageas kan worden gehandhaafd en verliezen uit posten in de verplichtingen gedurende perioden met liquideitsspanningen te vermijden.

### Gestructureerde schuldinstrumenten

Gestructureerde kredietinstrumenten zijn waardepapieren, die gecreëerd worden door het herverpakken van kasstromen uit financiële contracten en bevatten obligaties gedekt door overige activa (ABS), obligaties gedekt door hypotheek (MBS) en schuldpapieren met onderpand (CDO's).

### Achtergestelde obligatie (lening)

Een lening (of effect) dat lager staat in de rangorde van schulden die aanspraak kunnen maken op activa en inkomsten.

### Dochteronderneming

Ondernemingen waarin Ageas, direct of indirect, het financiële en operationele beleid kan sturen teneinde voordelen uit deze activiteiten te verwerven ('beleidsbepalende invloed').

### Transactiedatum

De datum waarop Ageas toetreedt tot de contractuele bepalingen van het instrument.

### VaR

Afkorting van Value at Risk. Een techniek op basis van de statistische analyse van historische marktontwikkelingen en fluctuaties. De VaR bepaalt de kans dat het verlies op een portefeuille een bepaald bedrag zal overschrijden.

### Variabele vergoedingsbenadering (VFA)

Verplichte waarderingmethode voor groepen verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen.

### Afkortingen

AIC	Asset for incurred claims (activa uit hoofde van ontstane schades)
ALM	Asset and liability management
AVG	Algemene verordening gegevensbescherming
ARC	Asset for remaining coverage (activa uit hoofde van resterende dekking)
BBA	Building Block Approach (benadering op basis van bouwstenen)
CASHES	Convertible and Subordinated Hybrid Equity-linked Securities
CDS	Credit default swap
CEU	Continentaal Europa
CGU	Cash generating unit (kasstroomgenererende eenheid)
DPF	Discretionary participation features (discretionaire winstdelingscomponent)
CSM	Contractual Service Margin (contractuele dienstenmarge)
ECL	Verwachte kredietverliezen
EAD	Exposure at default (blootstelling bij wanbetaling)
EPS	Earnings per share (winst per aandeel)
Euribor	Euro inter bank offered rate
EV	Embedded value
FRESH	Floating rate equity linked subordinated hybrid bond
FVOCI	Fair value through Other Comprehensive Income (Reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten (OCI))
FVTPL	Fair value through profit or loss (Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de resultatenrekening)
GMM	General Measurement Model (algemene waarderingmodel)
IBNR	Incurred but not reported
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
LGD	Loss given default (verlies bij wanbetaling)
LIC	Liability for incurred claims (verplichting uit hoofde van ontstane schades)
LRC	Liability for remaining coverage (verplichting uit hoofde van resterende dekking)
MCS	Mandatory Convertible Securities
OCI	Other comprehensive income (niet-gerealiseerde resultaten (OCI))
OTC	Over the counter
PAA	Premium Allocation Approach (premiëtoerekeningsbenadering)
PD	Probability of default (Waarschijnlijkheid van wanbetaling)
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest (uitsluitend betaling hoofdsom en rente)
SPE	Special purpose entity
VFA	Variable Fee Approach (variabele vergoedingsbenadering)
VK	Verenigd Koninkrijk

ageas®  
*Supporter of your life*

Ageas en Ageas SA/NV  
Manhattan Center  
Bolwerklaan 21  
1210 Brussel, België  
Tel: +32 (0) 2 557 57 11  
Internet: [www.ageas.com](http://www.ageas.com)  
E-mail: [info@ageas.com](mailto:info@ageas.com)