



# Groei met impact

Ageas Jaarverslag 2022

ageas®



**Met een hart  
voor mensen en  
samenleving**

**ageas**<sup>®</sup>  
*Supporter of your life*

# Inhoudstafel

<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 2022	12
3	Onze prestaties in 2022	14
4	Strategie en businessmodel	22
5	Duurzaamheid centraal in alles wat wij doen	26
6	Corporate Governance Statement	62
<b>B</b>	<b>Geconsolideerde jaarrekening 2022</b>	<b>86</b>
	Geconsolideerde balans	87
	Geconsolideerde resultatenrekening	88
	Geconsolideerd overzicht van het comprehensive income	89
	Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	90
	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	91
<b>C</b>	<b>Algemene informatie</b>	<b>92</b>
1	Juridische structuur	93
2	Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving	94
3	Overnames, desinvesteringen en groep bestemd voor verkoop	128
4	Risicomanagement	131
5	Toezicht en solvabiliteit	163
6	Beloningen en vergoeding	167
7	Verbonden partijen	175
8	Informatie operationele segmenten	177
<b>D</b>	<b>Toelichting op de geconsolideerde balans</b>	<b>189</b>
9	Geldmiddelen en kasequivalenten	190
10	Financiële beleggingen	191
11	Vastgoedbeleggingen	197
12	Leningen	199
13	Investerings volgens de equity-methode	201
14	Herverzekering en overige vorderingen	204
15	Overlopende rente en overige activa	205
16	Materiële vaste activa	206
17	Goodwill en overige immateriële activa	208
18	Eigen vermogen	211
19	Verzekeringsverplichtingen	216
20	Achtergestelde schulden	221
21	Schulden	224
22	Actuele en uitgestelde belastingen	226
23	RPN(I)	228
24	Overlopende rente en overige verplichtingen	230
25	Voorzieningen	232
26	Minderheidsbelangen	234
27	Derivaten	235
28	Toezeggingen	237
29	Reële waarde van Financiële activa en financiële passiva	238

<b>E Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening</b>	<b>240</b>
30 Verzekeringspremies	241
31 Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten	244
32 Resultaat op verkoop en herwaarderingen	245
33 Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	246
34 Commissiebaten	247
35 Overige baten	248
36 Schadelasten en uitkeringen	249
37 Financieringslasten	250
38 Wijzigingen bijzondere waardeverminderingen	251
39 Commissielasten	252
40 Personeelskosten	253
41 Overige lasten	254
42 Belastingen op de winst	256
<b>F Toelichting op posten niet opgenomen in de geconsolideerde balans</b>	<b>257</b>
43 Voorwaardelijke verplichtingen	258
44 Gebeurtenissen na balansdatum	261
Verklaring van de Raad van Bestuur	262
Verslag van de commissaris	263
<b>G Statutaire jaarrekening 2022 Ageas SA/NV</b>	<b>268</b>
Algemene informatie	269
Aanvullende toelichting op onderdelen in de balans en de winst-en-verliesrekening en reglementaire voorschriften	270
Belangenconflict	308
Verslag van de commissaris	309
<b>H Overige informatie</b>	<b>315</b>
Waarschuwing ten aanzien van mededelingen met betrekking tot de toekomst	316
Beschikbaarheid van bedrijfsdocumenten voor openbare inzage	317
Registratie van gedematerialiseerde aandelen	318
GRI Index	319
UN GC voortgangsverslag Index	323
UNEP FI PSI Index	326
Antwoord van Ageas op TCFD aanbevelingen	328
Begrippenlijst en afkortingen	329

EUR

**16**

miljard

**Premie-inkomen**

(Ageas' deel)

**Leven,  
Niet-Leven en  
Herverzekering**

**Onze strategie  
iMPACT24**

**200**  
jaar vakkennis  
en ervaring

Beursgenoteerd  
**BEL 20**  
bedrijf

**44.000**  
medewerkers

**Onze waarden**

**47**

**miljoen  
klanten**

CARE  
DARE  
DELIVER  
SHARE

**Ons doel**  
**ageas**  
*Supporter of your life*

# Over Ageas

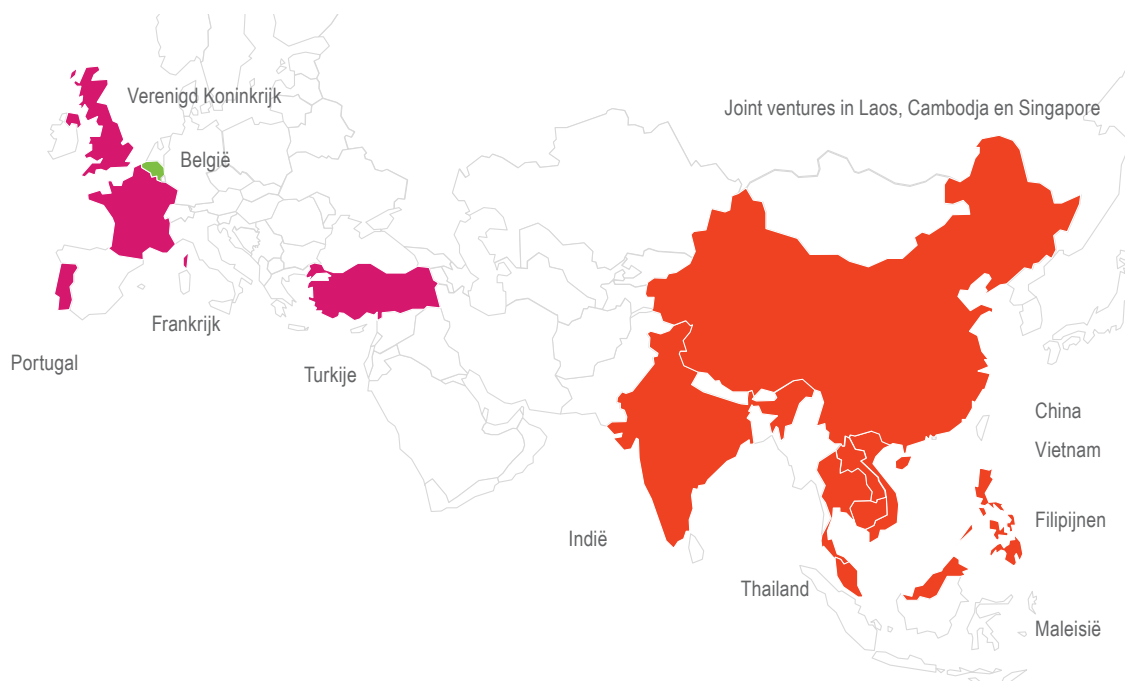
Ageas is een beursgenoteerde internationale verzekeringsgroep met bijna 200 jaar vakkennis en ervaring. Wij bieden particuliere en zakelijke klanten Levens- en Niet-levensverzekeringsproducten aan en zijn ook actief als herverzekeraar.

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. In totaal heeft Ageas vestigingen in 14 landen (België, het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, 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 44.000 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 2022 rapporteerde Ageas een premie-inkomen van meer dan EUR 16 miljard (Ageas' deel). Ageas staat genoteerd op Euronext Brussel en is opgenomen in de BEL 20 index.

## Actief in 14 landen in Europa en Azië



# A

## Verlag van de Raad van Bestuur

Het Ageas Jaarverslag 2022 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 2022 (met vergelijkende cijfers voor 2021), 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 H.





# Woord van de Voorzitter & CEO



## Beste lezer,

2022 was op zo veel manieren een opmerkelijk jaar. Als bedrijf **voltooiden we het eerste jaar van ons strategische driejarenplan Impact24**, en we kunnen nu al met enige trots terugblikken op een aantal prille successen en verwezenlijkingen.

Maar het zou niet geloofwaardig zijn om over onze prestaties te praten zonder het te hebben over wat er in de rest van de wereld is gebeurd. De grootste coronadreiging is misschien achter de rug en we hebben een groot deel van onze bewegingsvrijheid terug, **maar het zijn moeilijke tijden**. Niemand blijft ervan gespaard. Ons engagement om supporter te zijn van het leven van onze klanten was nog nooit zo belangrijk. Het conflict aan de oostelijke grenzen van Europa heeft enorme gevolgen, niet in het minst de verschrikkelijke menselijke tol die Oekraïne en Rusland betalen. Daarbovenop zijn er ook ongeziene geopolitieke gevolgen, die een zware impact hebben op de economie en op bedrijven en burgers overal ter wereld.

Volatiele financiële markten, inflatie, stijgende rentevoeten, een wereldwijde energiecrisis en nieuwe klimaatrampen komen allemaal samen in een ongeziene periode van instabiliteit. **Maar het is ook in tijden als deze dat verzekeraars kunnen laten zien dat zij stabiliteit kunnen brengen in de markten en in het leven van hun klanten.**

Het is in moeilijke tijden dat wij meer dan ooit naar voren treden om ons doel als supporter van het leven van onze stakeholders waar te maken. En dat is ook waar wij ons volledig voor inzetten in de context van de tragische aardbevingen die zich dit jaar in Turkije en Syrië hebben voorgedaan. Ageas heeft besloten EUR 1 miljoen te doneren aan de Sabanci Foundation, dat zal worden gebruikt om onmiddellijke steun ter plaatse te verlenen en om wederopbouwprojecten op langere termijn te financieren. Onze gedachten gaan uit naar allen die door deze tragedie zijn getroffen en we hopen dat de mensen in de regio met de steun van velen over de hele wereld hun leven, hun stad en hun gemeenschap weer snel kunnen opbouwen.

## Solide operationele en commerciële prestaties

We hebben jammer genoeg geen controle over externe omstandigheden, maar we kunnen wel beslissen hoe we er binnen ons eigen bedrijf op reageren. We zijn blij te kunnen melden dat ondanks het moeilijke operationele klimaat, waarin we niet immuun waren voor de gevolgen van de ongunstige **financiële markten in China en de toenemende inflatie in het Verenigd Koninkrijk en Turkije**, de Groep erin geslaagd is het premie-inkomen te blijven vergroten en zijn klantenbestand uit te breiden. Tegelijkertijd heeft de Groep op alle markten in **2022 een sterke onderliggende operationele prestatie geleverd met een nettoresultaat van meer dan EUR 1 miljard.**

Dankzij onze sterke balans en solide onderliggende prestaties konden wij het beloofde dividend aan de investeerders uitkeren. Over de Impact24-periode stelt die een gemiddelde dividendgroei per aandeel van 6-10% voorop. Het totale bruto cashdividend van EUR 3,00 per aandeel over 2022 dat door de Raad van Bestuur van Ageas wordt voorgesteld, een stijging van 9% ten opzichte van vorig jaar, voldoet aan deze ambitie.

## Onze belofte nakomen

Impact24 is een kompas dat ons helpt de juiste koers aan te houden en **onze core business optimaal in te zetten terwijl we nieuwe groeimotoren nastreven, alles op een duurzame manier**. We leggen de lat voor onze ambities bewust hoog. We blijven vastberaden om een plan uit te voeren dat ons zal helpen groeien en dat er tegelijkertijd voor zorgt dat we veerkrachtig blijven. Via een reeks financiële en operationele doelstellingen en **een waaier van niet-financiële en duurzaamheidsdoelstellingen** nemen we onze verantwoordelijkheid. Naast onze inspanningen om strenge normen te hanteren in onze nieuwe manier om meer dan alleen maar financiële gegevens te rapporteren, hebben we hard gewerkt aan de implementatie van de nieuwe boekhoudnormen IFRS 9 en IFRS 17, onder leiding van **Wim Guilliams, de huidige Deputy CFO van Ageas. In juni volgt hij Christophe Boizard op, die afscheid neemt als CFO van Ageas.** We willen graag van de gelegenheid gebruikmaken om Christophe te bedanken voor zijn buitengewone bijdrage aan de sterke financiële basis die een mooi uitgangspunt vormt voor de verdere ontwikkeling van de Groep.



## Diversificatie maakt ons sterker

In 2022 zijn we zowel ons bedrijfsaanbod als ons geografische bereik blijven diversifiëren. Dankzij diversificatie kunnen we groeien en tegelijkertijd maakt het ons beter bestand tegen onverwachte gebeurtenissen, omdat mogelijke effecten en risico's worden gespreid.

We hebben ons herverzekeringsaanbod uitgebreid naar derden onder het merk **'Ageas Re'**, als een nieuwe groeimotor, met een initiële onderschrijvingsfocus op herverzekering van eigendommenverzekeringen in de EMEA-regio. Daarnaast hebben we onze aanwezigheid in de Indiase markt voor levensverzekeringen uitgebreid met de **overname van onze joint venture Ageas Federal Life Insurance (AFLIC)**, waarin we ons belang verhogen tot een meerderheidsbelang van 74%. Het is onze ambitie om ons succesverhaal in India voort te zetten en onze activiteiten in deze dynamische markt met een geringe penetratiegraad en een enorm groeipotentieel in de toekomst verder te ontwikkelen.

## Succesvolle partnerships als groeifactor

We zijn trouw gebleven aan ons DNA en zijn **groeikansen blijven nastreven door optimaal in te zetten op nieuwe 'succesvolle' partnerships**. Dankzij een partnership met eBaoTech Corporation kunnen we onze mogelijkheden op het vlak van digitale platforms versterken. In slechts een paar maanden tijd hebben we samen bij AFLIC in India al een nieuw product ontwikkeld dat naadloos aansluit op het nieuwe digitale platform van Federal Bank. In het VK heeft Ageas woningverzekeringspolissen gelanceerd via de nieuwe online Amazon Insurance Store. Het is zo een van de eerste verzekeraars die deelneemt aan dit nieuwe initiatief. Dankzij ons partnership met MDRT (Million Dollar Round Table) kunnen we de kwaliteit en het bereik van ons agentennetwerk verbeteren, vooral in Azië. We hebben ook geïnvesteerd in de Belgische start-up Trensition, een trouwe partner die ondersteuning biedt aan ons AI-gestuurde trendscanningproces.

Ons nieuwe CDSO-team (Chief Development and Sustainability Office) bewijst wat we kunnen bereiken als we **collectief talent** uit de hele wereld benutten om Impact24 succesvol te implementeren. Om de vooruitgang die we in het kader van Impact24 boeken een efficiënte boost te geven en de klantervaring te verbeteren, zetten we **gedeelde technologie en dataoplossingen in**. We hebben onder andere een speciaal center of excellence voor AI/Machine Learning opgezet waar de hele Groep gebruik van kan maken, een Ageas Cloud om gemakkelijker grensoverschrijdend te kunnen samenwerken en met gedeelde tools schaalvoordelen te creëren, een Group Security Operations-center om de veiligheid van de systemen van de Groep 24/7 te vrijwaren en een complete API-portal om deel te nemen aan digitale ecosystemen.

## Gedeelde verantwoordelijkheid voor een positieve impact op de wereld

We stellen **duurzaamheid centraal in onze activiteiten om groei te stimuleren en de transitie naar een meer inclusieve en duurzame wereld te bevorderen**. In dit verslag geven we u een voorproefje van hoe dit is geïntegreerd in alles wat we doen. Enkele initiatieven uit 2022:

- We belegden meer in sociale en groene obligaties, zonne- en windenergieprojecten en maakten onze vastgoedportefeuille moderner en groener, met **meer dan EUR 10 miljard aan duurzame beleggingen**. Om ons doel om uiterlijk in 2050 in onze beleggingen een koolstofuitstoot van netto nul te bereiken, hebben we onszelf een tussentijds doel vooropgesteld om tegen 2030 in de portefeuilles van onze Europese geconsolideerde entiteiten **50% minder broeikasgassen uit te stoten en hebben we ons aangesloten bij de Net Zero Asset Owner Alliance**.
- We verkregen het **CO<sub>2</sub> Neutral-label** voor onze uitstoot in 2021 voor de eigen activiteiten van Ageas voor de hele Groep. We blijven inspanningen leveren om onze uitstoot structureel te verlagen en het meetbaar uit te breiden.
- Via onze producten ondersteunen we klanten in hun transitie naar meer duurzaamheid. Al **21% van onze producten spoort onze klanten aan om vandaag duurzamere keuzes te maken**, en we streven naar 25% tegen 2024.
- We willen voor onze mensen een Great place to Grow zijn. Momenteel bevinden we ons met onze **Employee Net Promoter Score in het bovenste kwartiel**, wat betekent dat we goed op weg zijn. In 2022 kregen we in al onze Belgische entiteiten en in het VK de award van **Top Employer** en we werden voor het vierde jaar erkend als een Great Place to Work in India. Talent overtuigen en behouden blijft voor de hele sector een enorme uitdaging. We streven ernaar onze talentenpool te diversifiëren en bieden onze mensen kansen om hun volledige potentieel te benutten, terwijl we hen tegelijkertijd voorbereiden op de toekomst.

We bedanken onze mensen die zich in de hele wereld inzetten om het leven van onze klanten in deze moeilijke tijden wat gemakkelijker te maken, soms door het kleinste gebaar. **We weten dat elke rimpel morgen kan uitgroeien tot een positieve golf, en uiteindelijk de broodnodige impact kan hebben.**

## Veerkracht blijft essentieel

Alles verandert steeds sneller, en daardoor is ons aanpassingsvermogen nooit zo belangrijk geweest als vorig jaar. We bedanken onze partners dat zij in deze volatiele en onzekere tijden gefocust zijn gebleven en hun beloften zijn nagekomen. **We zijn trots op wat we in 2022 samen hebben bereikt en we zijn ervan overtuigd dat we met Impact24 op de goede weg zijn. Maar we kijken zeker ook verder vooruit, voorbij 2024.** Dankzij onze toekomstgerichtheid kunnen we onze langetermijnbeloften aan onze klanten nakomen en kunnen we de samenlevingen waarin ze wonen helpen om in de toekomst te laten bloeien.

De combinatie van onze toekomstgerichte benadering, onze gediversifieerde activiteiten en de inzet van onze mensen om onze ambities te verwezenlijken geeft ons vertrouwen in de toekomst, zowel op korte als op lange termijn.

Bedankt voor uw niet-aflatende vertrouwen in Ageas.



**Bart De Smet,**  
Voorzitter



**Hans De Cuyper,**  
CEO

## 2

# Hoogtepunten in 2022

## 20/01

### Ageas bekroond met Top Employer-award

Een Top Employer-certificaat bevestigt dat een organisatie ijvert voor de beste werkomstandigheden en gelukkige medewerkers, via een uitmuntend HR-beleid.

Ageas Corporate Centre, AG en AG Real Estate kregen in België allemaal afzonderlijk het certificaat uitgereikt. Ze werden erkend om hun carrièremogelijkheden, kansen op het gebied van levenslang leren en ontplooiing, duurzaamheid en een grote autonomie voor de medewerkers. Ook Ageas UK mag zich Top Employer noemen.

## 23/02

### Ageas publiceert resultaten voor het volledige jaar 2021

De Groep haalt alle financiële doelstellingen in de strategische cyclus van Connect21.

Ageas haalt een nettoresultaat aan de bovenkant van het prognosebereik en een tweecijferige groei, waardoor het premie-inkomen stijgt tot EUR 40 miljard (tegen 100%), dankzij solide commerciële prestaties in alle regio's en entiteiten. Ageas stelde een bruto cash dividend van EUR 2,75 per aandeel voor.

## 25/08

### Ageas kondigt afsluiting van de Fortisschikking aan

Ageas heeft bevestigd dat de laatste schijven door de claims administrator aan de claimanten zijn betaald. Daarmee is de Fortisschikking voor bijna alle claimanten afgesloten.

## 28/01

### Ageas onderscheiden voor Best Sustainable Insurance Solutions in Europa

Deze prijs bevestigt het sterke engagement van Ageas op het gebied van duurzaamheid.

De prijs, die wordt uitgereikt door CFI.co, erkende de cumulatieve impact van verschillende duurzaamheidsinitiatieven als uiting van de belofte van de Groep om duurzaamheid centraal te stellen in zijn besluitvorming, met bijzondere aandacht voor productinnovatie, verantwoord beleggen, minder uitstoot en meer economische en maatschappelijke waarde voor klanten.

## 04/04

### Ageas UK verkoopt professionele verzekeringen aan AXA Insurance UK PLC

Door die transactie kan Ageas UK zich volledig toelagen op de verdere ontwikkeling van zijn verzekeringen voor particulieren.

Die verkoop past bij de strategie van Ageas UK om zijn tijd en investeringen toe te spitsen op de groei van de particuliere verzekeringen via makelaars, vooral verzekeringen die online worden afgesloten. Hier beschikt het over een solide traditie en heeft het ervaring als marktleider met een reputatie van succesvolle ondersteuning aan verzekeringsmakelaars.

## 30/08

### Ageas slaat de handen in elkaar met de MDRT om distributie via agenten uit te breiden

Als wereldwijde officiële sponsor van de beroepsorganisatie Million Dollar Round Table (MDRT) neemt Ageas een belangrijke stap in de richting van zijn ambitie om de distributie via agenten uit te breiden. Dankzij dit driejarige partnerschap kan Ageas zijn distributie verder ontwikkelen en diversifiëren en kan het zijn uitmuntende commerciële prestaties verbeteren in het kader van de Impact24-strategie van de Groep.



Lees meer over deze gebeurtenissen op onze reporting website.

**06/09****Ageas sluit partnerschap met eBaoTech om zijn strategie voor digitale platforms naar een hoger niveau te tillen**

Partnership helpt Ageas om de troeven van digitale platforms en ecosystemen optimaal te benutten.

Om groei na te streven verkent Ageas manieren om deel te nemen aan ecosystemen en de platformeconomie, en grijpt het de kansen aan die door de toegenomen digitalisering ontstaan. Ageas heeft gekozen voor een samenwerking met eBaoTech Corporation (eBaoTech), een wereldwijde leverancier van digitale oplossingen voor de verzekeringssector, voor zijn InsureMO®-platform.

**21/09****Ageas voltooit de overname van het meerderheidsbelang in Ageas Federal Life in India**

Ageas verwerft het resterende belang van 25% van IDBI Bank in de Indiase joint venture voor levensverzekeringen Ageas Federal Life Insurance Company Ltd. (AFLIC).

Met deze transactie verhoogt Ageas zijn belang tot 74% in een joint venture die het al sinds 2006 samen met IDBI Bank en Federal Bank leidde. Federal Bank behoudt zijn belang van 26% in AFLIC. IDBI stapt uit als aandeelhouder maar blijft distributiepartner.

**07/09****Ageas en Capricorn Partners investeren EUR 1,8 miljoen in Trensition**

Dankzij de investering in deze Belgische start-up kan het bedrijf sneller groeien en continu blijven innoveren.

Trensition is een B2B-bedrijf dat AI-gestuurde strategische intelligentiediensten aanbiedt aan bedrijven. Het heeft een platform ontworpen dat op basis van big data en interne AI-modellen trendinzichten op maat verschaft aan klanten uit de bedrijfswereld, overheidsinstellingen en consultants. Trensition is een betrouwbare langetermijnpartner van Ageas in de context van Ageas' jaarlijkse oefening om trends vast te stellen.

**08/09****Ageas start met herverzekeringsactiviteiten voor derden via Ageas Re**

Ageas breidt zijn herverzekeringsaanbod uit buiten de Groep.

In het kader van Impact24 is herverzekering een belangrijke motor van toekomstige groei en ook nu al levert het een aanzienlijke interne bijdrage aan de winstgevendheid van de Groep. Ageas heeft ook een belang van 25% in Taiping Re. Door de herverzekeringsactiviteit open te stellen voor derden, vergroot Ageas verder de voordelen van diversificatie.

**15/11****Ageas benoemt nieuwe Chief Financial Officer**

Wim Guilliams volgt Christophe Boizard op als CFO van Ageas.

Onder voorbehoud van de nodige goedkeuringen van de toezichthouder start Wim Guilliams in juni 2023 in zijn nieuwe functie. Hij volgt Christophe Boizard op, die na een mandaat van 11 jaar bekend heeft gemaakt afscheid te willen nemen als CFO. Wim trad in 2015 bij Ageas in dienst en was voorheen CFO van AG in België. Heel recent leidde hij de implementatie van de nieuwe IFRS 17-boekhoudnorm.

**01/12****Ageas versnelt de transitie naar netto nul koolstofuitstoot in zijn beleggingsportefeuille**

Ageas sluit zich aan bij de Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) en neemt naast zijn langetermijnverbintenis voor zijn beleggingsportefeuille voor 2050 ook een tussentijdse doelstelling voor 2030 op.

Als de eerste Belgische asset owner die toetreedt tot de NZAOA is Ageas een sterke verbintenis aangegaan om de koolstofintensiteit van de beleggingsportefeuille van zijn Europese geconsolideerde entiteiten tegen 2030 met 50% terug te dringen.

## 3

## Onze prestaties in 2022

### Financiële en operationele resultaten



In dit eerste jaar van Impact24 en mijn laatste volledige jaar als CFO van Ageas, ben ik verheugd dat we over de hele Groep solide resultaten hebben kunnen neerzetten, ondanks de ongunstige financiële markten in Azië, de toenemende inflatie en de ongunstige weersomstandigheden in Europa doorheen het jaar. Dankzij de sterke operationele prestaties en de solide kapitaalpositie kunnen wij ons engagement voor een progressief dividendtoezegging nakomen. In 2022 bouwden we onze afhankelijkheid van een 'grandfathered' schuldinstrument verder af door de succesvolle afronding van een transactie op uitstaand schuldpapier uit het verleden.

Christophe Boizard,  
CFO Ageas

IMPACT24 - FINANCIËLE & OPERATIONELE DOELSTELLINGEN	Doelstelling eind 2024	Prestatie 2022	Prestatie 2021
Combined Ratio	95%	96,5%	95,4%
Operationele marge producten met gegarandeerde rente	85-95 bp	91 bp	99 bp
Operationele marge Unit-linked producten	30-40 bp	36 bp	35 bp
Groep Solvency II <sub>800000</sub> ratio	175%	218%	197%



Ik ben vereerd om de rol van CFO van Ageas op mij te nemen en verheug me erop om het uitstekende werk van mijn voorganger voort te zetten. Ageas heeft een sterke reputatie om zaken waar te maken. Ik kijk er dan ook naar uit om samen met de financiële departementen van de Groep en met de business, bij te dragen aan de verwezenlijking van onze doelstellingen en aan de duurzame groei van Ageas.

Wim Guilliams,  
Deputy CFO



Maak kennis met onze toekomstige CFO en zijn visie op de rol van Finance in het succes van Ageas.



## Niet-financiële en duurzaamheidsprestaties



**Het afgelopen jaar heeft er ons nog meer van overtuigd dat Impact24 het juiste plan op het juiste moment is.**

**Gilke Eeckhoudt,**  
CDSO Ageas



Met Impact24 staat duurzaamheid centraal in alles wat Ageas doet. Naast de financiële en operationele doelstellingen waarover Ageas al rapporteerde, hebben ook niet-financiële- en duurzaamheidsdoelstellingen nu een prominente plaats gekregen om onze vooruitgang aan te tonen tegenover de engagementen die we genomen hebben naar alle stakeholders van de Groep. We namen het hele jaar door ook belangrijke stappen in de verwezenlijking

van onze strategische ambities onder Impact24, op het vlak van groei, uitstekende commerciële prestaties, de integratie van data en technologie, onze medewerkers en duurzaamheid. Daardoor vertoonden onze niet-financiële en duurzaamheidsdoelstellingen, waarover we voor het eerst rapporteren, op tal van vlakken een mooie vooruitgang.

IMPACT24 - NIET-FINANCIËLE & DUURZAAMHEIDSDOELSTELLINGEN	Doelstelling	Prestatie 2022	Prestatie 2021
Competitieve NPS*	Hoogste kwartiel in alle markten	25%	25%
Percentage van GWP van producten die de transitie naar een duurzamere wereld stimuleren	25%	21%	16%
Werknemer NPS**	Hoogste kwartiel	56	62
<b>GLASS CEILING INDEX (Via Women in Finance):</b>			
Verhouding % vrouwen in hoger management/ totaal % vrouwen in bedrijf	70%	57%	50%
Evenwichtige opvolgingpool M/V in Top 800	50-50	63-37	65-35
<b>GENDER DIVERSITY INDEX (via Women on Board)**:</b>			
Gelijke deelname van vrouwen op besluitvormingsniveau	Hoogste kwartiel	0,75	0,68
Investerings die een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een duurzamere wereld	EUR 10 miljard	EUR 10,3 miljard	EUR 9,9 miljard
Niveau van ESG-integratie bij onze beleggingsbeslissingen	100%	+99%	+90%
Koolstofemissies van onze activiteiten (scope 1 & 2)	Neutraal	Neutraal	Neutraal

*De niet-financiële en duurzaamheidsdoelstellingen van Impact24 zijn van toepassing op de geconsolideerde entiteiten exclusief Ageas Federal Life Insurance.*

*\* % geconsolideerde entiteiten in het hoogste kwartiel inzake cNPS.*

*\*\* Benchmark 2022 nog niet beschikbaar.*

Lees meer over onze verwezenlijkingen in het eerste Impact24-jaar.



## Sterk resultaat voor de Groep

De nettowinst van de Groep voor het volledige jaar 2022, zonder de impact van de financiële markten in Azië, rondde de kaap van de EUR 1 miljard dat het solide resultaat in België en het sterk onderliggend resultaat in Azië weerspiegelde. De marges van Leven voor de geconsolideerde entiteiten behaalden allemaal de doelstellingen die de Groep in het kader van Impact24 had vooropgesteld. De combined ratio Niet-Leven bleef enigszins achter, voornamelijk door de bovengemiddeld slechte weersomstandigheden. Het gegenereerd operationeel vrij kapitaal, zowel van de Solvency II als de niet- Solvency II perimeter, was sterk en bedroeg EUR 1.172 miljoen. Dit ondersteunt het engagement van de Groep voor een groei van het dividend per aandeel van 6-10% over de huidige strategische cyclus, Impact24.

Het **premie-inkomen van de Groep**, inclusief de niet-geconsolideerde entiteiten (Ageas' deel), is in vergelijking met vorig jaar met 2% gestegen, tot EUR 16 miljard. De groei van het premie-inkomen Leven was te danken aan nieuwe contracten in China, en werd gesteund door een sterk vierde kwartaal. In Portugal en België daalden de volumes van individuele Leven-producten door de onzekerheid op de financiële markten. Het premie-inkomen Niet-Leven steeg in de mature markten van België en Portugal en in de Aziatische partnerships, door de groei van de portefeuille en door tariefverhogingen als reactie op de hogere inflatie.

De **combined ratio Niet-Leven** van de geconsolideerde entiteiten bedroeg 96,5%, inclusief de bovengemiddelde impact van de slechte weersomstandigheden tijdens het jaar (4,3 procentpunten), die vooral een invloed had op de winstgevendheid van het Europese segment en Herverzekeringen. De impact op het nettoresultaat van de Groep bedroeg EUR 144 miljoen.

De **operationele marge van Producten met gegarandeerde rente** van de geconsolideerde entiteiten lag met 91 basispunten comfortabel binnen het streefbereik. De impact van de volatiele aandelenmarkten in het begin van het jaar werd volledig gecompenseerd door de gerealiseerde winst op transacties in de Vastgoedportefeuille.

De **operationele marge Unit-linked van de Groep** bleef gestaag verbeteren tot 36 basispunten dankzij verbeterde kostenmarges in België en Portugal.

In 2022 bedroeg het **nettoresultaat van de Groep**, exclusief RPN(i), EUR 871 miljoen. Zonder deze eenmalige meerwaarden en de impact van de financiële markten in Azië zou het nettoresultaat, exclusief RPN(i), EUR 1.062 miljoen hebben bedragen.

De **Technische verplichtingen Leven** voor Ageas' deel, exclusief shadow accounting van de geconsolideerde entiteiten, daalden met 1% tegenover eind 2021 als gevolg van de marktvolatiliteit, voornamelijk in Unit-linked producten. De stijging in de Technische verplichtingen Leven in de niet-geconsolideerde entiteiten was te danken aan de aanhoudende groei van het aantal nieuwe contracten en de hoge persistentie.

De **Solvency II<sub>ageas</sub>-ratio** steeg in de loop van het jaar met 21 procentpunten tot een hoge 218%, ruim boven de doelstelling van de Groep van 175%. Deze stijging was te danken aan de sterke operationele prestaties van de Groep en aan de stijging van de rentevoeten. De bijdrage van de verzekeringsactiviteiten dekte de opbouw van het verwachte dividend volledig.



## Kerncijfers

in miljoenen EUR	2022	2021
<b>Nettowinst Ageas</b>	<b>1.010,5</b>	<b>844,8</b>
<b>Per segment:</b>		
- België	463,7	400,4
- Europa	116,3	179,7
- Azië	244,7	402,7
- Herverzekering	31,5	87,2
- Algemene Rekening & Eliminatie	154,5	- 225,3
- waarvan RPN(I)	139,5	- 100,6
<b>Nettowinst Ageas excl. RPN(I)</b>	<b>871,0</b>	<b>945,4</b>
<b>Per type:</b>		
- Leven	631,5	742,4
- Niet-Leven	224,9	327,7
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (in miljoenen)	184,2	186,8
<b>Winst per aandeel excl. RPN(I), (in EUR)</b>	<b>4,73</b>	<b>5,06</b>
<b>Ageas' deel in premie-inkomen (incl. niet geconsolideerde deelnemingen)</b>	<b>16.457,1</b>	<b>16.133,7</b>
<b>Per segment:</b>		
- België	4.957,2	5.006,3
- Europa	3.378,1	3.746,1
- Azië	8.121,9	7.381,2
<b>Per type:</b>		
- Leven	11.333,6	11.224,7
- Niet-Leven	5.123,5	4.909,0
<b>Combined ratio</b>	<b>96,5%</b>	<b>95,4%</b>
<b>Operationele marge producten met intrestgarantie (bp)</b>	<b>91</b>	<b>99</b>
<b>Operationele marge Unit-Linked producten (bp)</b>	<b>36</b>	<b>35</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>7.582</b>	<b>11.914</b>
<b>Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR)</b>	<b>41,29</b>	<b>64,14</b>
<b>Netto eigen vermogen per aandeel (in EUR) (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)</b>	<b>45,61</b>	<b>43,43</b>
<b>Rendement eigen vermogen - Ageas Groep (exclusief ongerealiseerde winsten en verliezen)</b>	<b>12,3%</b>	<b>10,9%</b>
<b>Groep Solvency II<sub>ageas</sub></b>	<b>218%</b>	<b>197%</b>
<b>Technische verplichtingen Leven (geconsolideerde deelnemingen)</b>	<b>73.905</b>	<b>78.192</b>
- Technische verplichtingen Leven excl. "Shadow accounting"	74.186	75.233
- "Shadow accounting"	- 281	2.959



Voor meer details over de resultaten van 2022  
verwijzen we naar het persbericht.

## België



**Impact24 is een plan dat ons helpt te groeien. Zo kunnen we ons marktaandeel vergroten en onze leiderspositie verstevigen dankzij sterkere partnerships, innovatieve producten, een betere klantervaring en de mogelijkheid om onze stakeholders te stimuleren om de transitie te maken naar een duurzamere wereld.**

**Heidi Delobelle,**  
CEO België



### Prestaties 2022

**Het premie-inkomen** voor het volledige jaar bleef min of meer gelijk in vergelijking met 2021, waarbij de solide groei in Niet-Leven (+4%) de daling in Leven (-4%) tenietdeed. Het premie-inkomen in Niet-Leven kende een sterke groei in Woning- en Autoverzekeringen, wat te danken was aan tariefverhogingen en aan de groei van de portefeuille. Het premie-inkomen Leven daalde zowel voor Unit-linked als voor Producten met gegarandeerde rente, door de lagere volumes in het bankkanaal, wat deels gecompenseerd werd door een stijging in Groep Leven.

**De operationele marge** van Producten met gegarandeerde rente in Leven kwam uit op 89 basispunten, een iets lager resultaat dan vorig jaar vanwege een klein verschil in meerwaarden. Zonder de toegerekende meerwaarden bevindt de technische marge van Producten met gegarandeerde rente zich grotendeels op hetzelfde niveau als vorig jaar. De operationele marge Unit-linked bedroeg 41 basispunten, boven het streefbereik, dankzij een betere netto-onderschrijvingsmarge.

**De combined ratio** in Niet-Leven bedroeg 93,8%, inclusief de impact van ongunstige weersomstandigheden in de eerste helft van het jaar voor 3 procentpunten. De sterke prestaties waren te danken aan een gunstige afhandeling van claims en hogere volumes in Woning- en Autoverzekeringen.

**Het nettoresultaat** over het volledige jaar steeg met 16% dankzij een uitstekende prestatie van Niet-Leven en een solide resultaat van Leven in een moeilijke marktgeving.

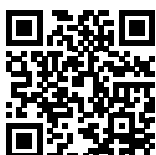
**N° 1** speler in de Levensverzekeringsmarkt

**N° 2** in Niet-leven

**3** miljoen klanten

**1,2** miljoen verzekerde wagens

**EUR 464** miljoen nettowinst



Lees het volledige interview met Heidi Delobelle over de verwezenlijkingen en prestaties in 2022 in België.

## Europa



**Impact24 biedt het bedrijf nieuw groeipotentieel door de continue focus op winstgevendheid in combinatie met een meer menselijke en emotionele benadering waarbij duurzaamheid centraal staat in ons bedrijf en in alles wat we doen.**

**Steven Braekeveldt,**  
CEO Portugal



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

### Prestaties 2022

Globaal genomen daalde het **premie-inkomen** voor Europa over het jaar en tegen constante wisselkoersen. Het premie-inkomen Leven vertoonde een daling en dat van Niet-Leven een stijging. Het premie-inkomen in Leven daalde tegen constante wisselkoersen met 18%, door een daling van de Unit-linked producten in Portugal. Daarnaast leverde het premie-inkomen van de niet in de balans opgenomen flexibele pensioenproducten in Portugal een bijdrage van EUR 75 miljoen in 2022. Het premie-inkomen Niet-Leven steeg tegen constante wisselkoersen met 6%. Portugal en Turkije behaalden respectievelijk een stijging van 9% en 94%, terwijl het premie-inkomen in het VK een daling van 11% vertoonde. Het premie-inkomen in het VK weerspiegelt de volumedaling door de gehanteerde prijsdiscipline als antwoord op inflatie, en de uitstap uit non-core run-off portefeuilles in lijn met de gerichte strategie in het VK.

De **operationele marges van Producten met gegarandeerde rente in Leven** daalden tot 105 basispunten, terwijl de operationele marges van Unit-linked in Leven 31 basispunten bedroegen, een daling ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar die te wijten was aan de lagere winstgevendheid in Frankrijk.

Voor Europa bedroeg de **combined ratio in Niet-Leven** 100,0%, een daling in vergelijking met het cijfer voor 2021. De combined ratio in 2022 werd beïnvloed door de overstromingen in Portugal, de stormen in februari en de ernstige vorst in december in het VK (5,3 procentpunten) en de claimsinflatie.

Het **nettoresultaat** bedroeg EUR 116 miljoen, een weerspiegeling van de impact van de toepassing van IAS 29 (financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie) voor de beide Turkse activiteiten, AgeSa en Aksigorta, voor een totaal van EUR 27 miljoen. Het resultaat weerspiegelt ook de bijdrage van de verkoop van de bedrijfsverzekeringen in het VK in het eerste kwartaal, goed voor EUR 45 miljoen, en de impact van de stormen in februari en de ernstige vorst in december in het VK.



Lees het volledige interview met Ant Middle over de verwezenlijkingen en prestaties in 2022 in het VK.



**14,3**  
miljoen  
klanten

**N° 2** Levensverzekeraar  
in Portugal

**1,8** miljoen  
verzekerde  
private woningen  
in het VK

**N° 2** levens- en  
persoonlijke  
ongevallen  
verzekeraar in  
Turkije



**We hebben grote vooruitgang geboekt om in 2022 een toonaangevende particuliere verzekeraar in het Verenigd Koninkrijk te worden, dankzij onze duidelijke klantfocus en het versterken van onze vaardigheden. Deze vooruitgang weerspiegelt de toewijding van onze mensen en de voortdurende steun van onze distributiepartners.**

**Ant Middle,**  
CEO VK

## Azië



Ondanks het feit dat het voor iedereen een uitzonderlijk moeilijke periode was, zijn we blijven bouwen en investeren en konden we onze activiteiten in Azië verder uitbreiden, zowel op het gebied van bereik als onze aanwezigheid in de regio. Wij verkennen nieuwe digitale kanalen die een primeur zijn voor de Groep. En we versterken ons engagement om op de juiste manier zaken te doen via een reeks nieuwe ESG-initiatieven, die een positief effect op de maatschappij hebben.

Gary Crist,  
CEO Azië



29.300  
medewerkers

EUR

8,1 miljard  
premie-inkomen

29,4  
miljoen klanten

Meer dan

450.000  
makelaars en agenten

### Prestaties 2022

Het **premie-inkomen** in Azië is over het jaar met 10% gestegen, dankzij de groei van het aantal nieuwe contracten in Leven, een sterk verkoopmomentum in Niet-Leven en een gunstige evolutie in de wisselkoersen. De commerciële prestaties in Leven profiteerden van een sterk vierde kwartaal in China, waar het aantal nieuwe contracten met 36% toenam. In Niet-Leven vertoonde het premie-inkomen over het jaar een stijging van 29%, met een groei in dubbel cijfers voor alle landen en productlijnen.

Het **nettoresultaat** over het jaar weerspiegelde waardeverminderingen op aandelen in de context van dalende financiële markten en de aanhoudende daling van de rentecurve in China. Als we deze markteffecten en de positieve meerwaarde van EUR 50 miljoen door de verhoging van het belang in de Indiase joint venture Ageas Federal Life tot 74% echter buiten beschouwing laten, bedroeg het onderliggende resultaat een solide EUR 627 miljoen, een forse stijging in vergelijking met vorig jaar, dankzij uitstekende operationele prestaties in Leven. In Niet-Leven werd het resultaat in het vierde kwartaal beïnvloed door een bijzondere waardevermindering op de Indiase joint venture Royal Sundaram General Insurance, die het hoofd moest bieden aan een moeilijke markt voor particuliere autoverzekeringen.



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

## Herverzekering



**In het kader van de Impact24-strategie kreeg Herverzekeringen een prominente plaats als een van de nieuwe motoren voor toekomstige groei. Dit jaar hebben we een belangrijke stap gezet met de oprichting van Ageas Re, via welke de Groep inkomende herverzekeringscontracten van niet-gelieerde verzekeraars zal onderschrijven. In 2022 namen we al deel aan de hernieuwingen voor het herverzekeringsjaar 2023.**

**Antonio Cano,**  
MD Europe

### Prestaties 2022

Het bruto **premie-inkomen** van Herverzekering bedroeg EUR 1,6 miljard, waarvan EUR 1,4 miljard afkomstig was van de interne quotashare-overeenkomsten. Zonder de herclassificatie van het premie-inkomen uit Portugal van vorig jaar (EUR 66 miljoen), steeg het totale premie-inkomen van Herverzekering met 1% jaar-op-jaar.

Het **resultaat** van de quotashare-overeenkomsten **voor het volledige jaar** weerspiegelt de resultaten van de afdragende entiteiten, terwijl het totale herverzekeringresultaat profiteerde van gunstige resultaten van vorig jaar. Het nettoresultaat in het vierde kwartaal werd beïnvloed door de quotashare-overeenkomsten als gevolg van ongunstige claims in het VK (ernstige vorst) en Portugal (overstromingen).

Op 8 september 2022 kondigde Ageas aan dat het zijn Impact24-strategie verder uitrolt door zijn herverzekeringsactiviteiten open te stellen voor derden buiten de Groep. De herverzekeringshernieuwingen van 1 januari 2023 waren de eerste waar Ageas aan deelnam als externe herverzekeraar, via **Ageas Re**. Dankzij de aanzienlijke verharding van de herverzekeringmarkt kon Ageas Re in zijn hele portefeuille profiteren van betere algemene voorwaarden. Ageas Re wist zijn plan met succes te implementeren en schreef voor de hernieuwingen van 1/1 premies aan het bovenste uiteinde van de beoogde vork van EUR 20-30 miljoen. Ageas Re richtte zijn directe herverzekeringsactiviteiten voornamelijk op de Europese markten, voornamelijk in het vastgoed- en rampensegment.

**1** **ste**  
**maal onderschrijven als**  
**externe herverzekeraar**  
**via Ageas Re**



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

# 4

## Strategie en bedrijfsmodel

In 2022 ging het nieuwe strategische driejarenplan, 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 **14 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 ingang 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, de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID) en recenter de geactualiseerde IFRS-regelgeving, de General Data Protection Regulation (GDPR), de Europese taxonomieverordening en de verordening betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (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). En er is nog meer regelgeving op komst, zoals de richtlijn betreffende duurzaamheidsrapportage door ondernemingen (CSRD), die naar verwachting in werking treedt 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 besloot in 2015 om een interne herverzekeringsactiviteit op te richten waardoor het de herverzekeringsbescherming van de Groep kan poolen, een groter deel van het gedekte risico voor eigen rekening kan behouden en de diversificatievoordelen die inherent zijn aan zijn solvabiliteitskader kan beheren. In 2020 verwierf Ageas een belang van 25% in Taiping Re en begon het in het segment 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. Dit jaar besloot Ageas om zijn herverzekeringsactiviteiten open te stellen voor derden onder het merk Ageas Re. De onderschrijvingsactiviteiten beginnen in 2023.
- **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

## ONS DOEL

*Supporter of your life*

## ONZE WAARDEN

CARE DARE DELIVER SHARE

## INPUT

- Financieel kapitaal
- Menselijk & intellectueel kapitaal
- Relatie- en sociaal kapitaal
- Natuurlijk kapitaal
- Regelgevingskader

## ONZE BEDRIJFSACTIVITEITEN

EUROPA

LEVEN  
NIET-LEVEN

AZIË

ONDERSCHRIJVING

HERVERZEKERING

BELEGGINGEN

## OUTPUT

- Best-in-class klantenervaring
- Great place to Grow
- Partner voor huidige en toekomstige winnaars
- Duurzaam rendement voor de aandeelhouders
- Grotere positieve impact op de samenleving

## Impact24, een duurzame groeistrategie op lange termijn

Ageas beschouwt wat het vandaag doet als een opstapje voor waar het zichzelf in de toekomst ziet. 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 opkomende trends continu in de gaten houden. Die trends vormen de ruggengraat van 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 risicobeperking 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 de 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. De Groep stimuleert de ontwikkeling van nieuwe motoren met groeikansen op lange termijn in de hele Groep: **Gezondheidszorg, Bescherming, Digitale platforms en Herverzekering, Woning, Mobiliteit en Leven & Sparen** kunnen de prioriteiten zijn van enkele van onze lokale ondernemingen.

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 en diversifiëren, 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.



Lees meer over het strategisch plan van Ageas op de website [Impact24](#).



## Duurzaamheid als centrale schakel

Ageas heeft een zorgplicht en verantwoordelijkheid tegenover de huidige generatie, maar ook tegenover de 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.
- **Beleggingen:** de benadering van de Groep ten aanzien van verantwoord beleggen versterken en bijdragen aan oplossingen voor maatschappelijke problemen.
- **Planeet:** de impact op het milieu over de hele wereld verminderen.

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, schaart 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 10 SDG's.

Raadpleeg toelichting sectie A.5 voor meer informatie over de ambities inzake Duurzaamheid.

## Verantwoording blijven afleggen

Impact24 is ontworpen om voor alle stakeholders topprestaties te leveren. Er wordt verantwoording afgelegd aan de hand van duidelijke KPI's en doelstellingen. Zo kunnen Ageas en zijn stakeholders de vooruitgang van de Groep op gedisciplineerde wijze volgen. Naast de financiële en operationele doelstellingen versterken de nieuwe niet-financiële en duurzaamheidsdoelstellingen het engagement van Ageas om zowel economische als maatschappelijke waarde te creëren. Zie sectie A.3. voor een overzicht van de prestaties voor die doelstellingen tijdens het eerste jaar van Impact24.



## 5

# Duurzaamheid centraal in alles wat wij doen



## 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten

Als verzekeringsgroep staat Ageas in het middelpunt van 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.

Ageas' nieuwe strategie, Impact24, bouwt voort op de basis van Connect21, bedoeld om waarde te creëren voor alle stakeholders en tegelijkertijd rekening te houden met de specificiteiten van de verschillende landen. Impact24 stelt duurzaamheid centraal in de activiteiten als een nieuwe strategische keuze, en herbevestigt het engagement van de Groep ten aanzien van de SDG's. Er zijn duidelijke ambities en doelstellingen gedefinieerd, en dit plan is de komende jaren voor de hele Groep een leidraad om ervoor te zorgen dat een duurzaam beheer van de onderneming volledig verankerd is in alle activiteiten, en uit het DNA van de onderneming blijkt.

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

- Onze Mensen;
- Onze Klanten;
- Onze Beleggingen;
- 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 zorg dragen 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.

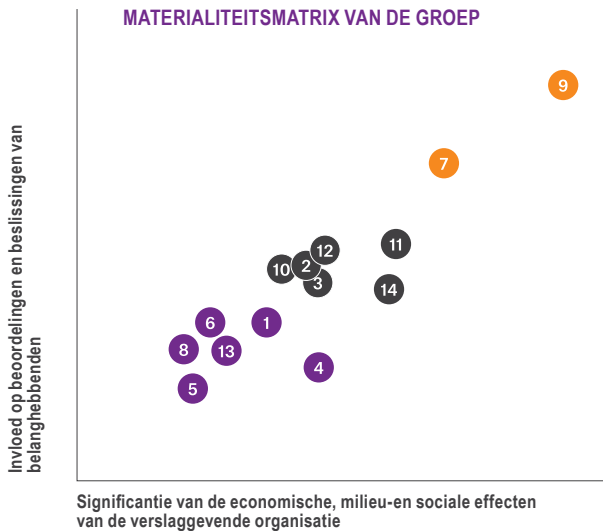
In dit hoofdstuk wordt dieper ingegaan op elk van deze impactgebieden. Het omvat ook de Ageas' rapportering in het kader van de EU-taxonomie, en tot slot wordt Ageas' benadering ten aanzien van verantwoord bestuur en filantropie besproken. Aan het einde van het hoofdstuk wordt er ook een uitgebreid overzicht 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 eerste ESG-materialiteitsbeoordeling op groepsniveau wordt gepresenteerd in de volgende materialiteitsgrafiek:



Hoe wij de duurzaamheidsthema's bepalen die het meest relevant zijn voor onze business.  
Lees meer over de materialiteitsbeoordeling.



#### UITERST MATERIËLE ONDERWERPEN

9 Financiële veerkracht

7 Verantwoordelijk bestuur

#### MATERIËLE ONDERWERPEN

11 Verzekeringsproducten en diensten die beschermen tegen maatschappelijke uitdagingen

14 Maatschappelijk verantwoorde beleggingen gericht op maatschappelijke uitdagingen

12 Begrijpelijke, eerlijke en transparante informatie voor klanten

2 Gezondheid en welzijn van onze medewerkers

3 Persoonlijke en professionele ontwikkeling van onze medewerkers

10 Verzekeringsproducten en -diensten die verantwoord gedrag stimuleren

#### MATIG MATERIËLE ONDERWERPEN

1 Ecologische voetafdruk van onze bedrijfsactiviteiten

4 Gelijke kansen voor onze medewerkers

6 Bescherming van medewerkers- en klantgegevens

13 Financiële inclusie van klanten (toegankelijkheid tot verzekering)

8 Engagement naar de lokale gemeenschap toe

5 Deelname aan het publieke debat over maatschappelijke uitdagingen.

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. Vergeleken 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 is van plan om zijn materialiteitsbeoordeling in de tweede helft van 2023 te updaten met toepassing van het concept van dubbele materialiteit zoals dat in de CSRD is gedefinieerd.

## Governance

Om de Impact24-strategie te implementeren, is er een nieuw departement opgericht, het Chief Development and Sustainability Office (CDSO), dat alle transversale initiatieven op het vlak van technologie, businessdevelopment en duurzaamheid in de hele Groep leidt. CDSO zetelt in het Management Committee van Ageas. Group Sustainability is een onderdeel van deze nieuwe organisatie en zorgt ervoor dat duurzaamheid volledig verankerd is in alle processen, en vooral in de ontwikkeling van producten. 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.

Er zijn aan het Executive Committee en Management Committee en aan de Raad van Bestuur regelmatig presentaties en updates verstrekt, zowel over de globale vooruitgang als over meer technische aspecten, teneinde kennis op te bouwen tot op het hoogste niveau van de organisatie. Zo is er samen met de Raad van Bestuur bijvoorbeeld een specifieke bijeenkomst georganiseerd om de stand van zaken van de implementatie van de strategie te bespreken, nieuwe wetgeving 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 governancekwesties 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 4 Risicomanagement). Het Audit Committee heeft tot slot de verantwoordelijkheid voor de beoordeling, de herziening 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 en het regionale Aziatische hoofdkantoor, vertegenwoordiger voor 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, om specifieke vaardigheden te introduceren 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 toezichthouders 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 bovenop 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 H) 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.

Ageas heeft het Global Compact van de Verenigde Naties ondertekend en houdt zich aan de Principes voor Duurzaam Verzekeren (PSI). Al verschillende jaren rapporteert Ageas over zijn antwoord op de aanbevelingen van de TCFD, die nu voor het eerst is opgenomen in het Jaarverslag. De overige verslagen over 2022 zijn in dit Jaarverslag opgenomen in de vorm van referentie-indexen in toelichting H Overige Informatie UN GC Progress Report Index, toelichting H Overige informatie PSI Index en toelichting H Antwoord van Ageas op de TCFD-aanbevelingen. Sinds het begin van 2022 heeft Ageas bevestigd dat het zich blijft inzetten om de Stakeholder Capitalism Metrics van het World Economic Forum in te voeren en toe te passen. De rapportering kan worden geraadpleegd op de website waar Ageas rapporteert over duurzaamheid <https://sustainability.ageas.com/reporting>.

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 4 Risicomanagement.

Dit verslag is opgesteld voor de hele Ageas-groep en stemt overeen met de consolidatiekring die in het geconsolideerde jaarverslag is gebruikt voor financiële informatie, behalve voor AFLIC en tenzij anders aangegeven. Aangezien de verwerving van het meerderheidsbelang in AFLIC pas in september 2022 is afgerond, worden de duurzaamheids- en niet-financiële statistieken momenteel verzameld. Daarom bevatten de gerapporteerde gegevens voor 2022 nog geen gegevens over AFLIC.



Raadpleeg de duurzaamheidswebsite van Ageas voor actuele informatie over onze inspanningen om aan de niet-financiële verwachtingen van stakeholders te beantwoorden.

## 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) opvolgingspijplijn top 800 – 50 - 50
- Genderdiversiteitsindex – gelijke participatie van vrouwen op besluitvormingsniveau – topkwartiel
- NPS medewerkers – topkwartiel
- Impact24-opleidingsplan – 100% bereikt

Deze doelstellingen kunnen gedeeltelijk worden teruggekoppeld naar een van de materiële onderwerpen gedefinieerd in de materialiteitsbeoordeling voor onze medewerkers, 'Persoonlijke en professionele ontwikkeling van onze medewerkers' en behandelen ook een matig materieel onderwerp: 'Gelijke kansen voor onze medewerkers'. Verder worden in dit deel ook de initiatieven beschreven die Ageas heeft genomen in de context van het 2e materiële onderwerp 'Gezondheid en welzijn van onze medewerkers'. Dit hoofdstuk begint met Ageas' standpunt over de werkomgeving van de toekomst.

In 2022 groeide het personeelsbestand van de geconsolideerde entiteiten van Ageas met meer dan 35% dankzij de overname van Anima in België en het meerderheidsbelang in AFLIC.

#### 5.2.1 Great Place to Grow: van strategisch plan naar realiteit

In 2022 ging Impact24 van start, het strategische driejarenplan van Ageas. De gevolgen van de coronapandemie waren nog altijd duidelijk voelbaar door de talrijke beperkingen: kantoren waren nog niet helemaal open, reizen en woon-werkverkeer kon nog niet zoals vroeger en er golden nog heel wat hygiënemaatregelen. Eind 2022 zag het dagelijkse leven er heel anders uit. Sommige aspecten waren weer 'normaal', maar andere waren drastisch en voorgoed veranderd. Welzijn, groepsgevoel, samenwerking en deel uitmaken van een groter doel zijn voor zowel medewerkers als werkgevers in de hele wereld een topprioriteit geworden, en ook vandaag zijn ze nog steeds een uitdaging die blijft evolueren.

Samen met de klanten nemen de medewerkers van Ageas een centrale plaats in de werking. Daarom blijft Ageas voortbouwen op de beloften die het aan zijn mensen heeft gedaan. De Groep heeft een duidelijke ambitie: ze wil voor alle medewerkers een 'Great place to Grow' zijn, en onder de koepel van 'Sm@rter Together' en 'Supporter of Your Life' was Ageas goed voorbereid om snel en doelgericht op de nieuwe realiteit te anticiperen en te reageren.

'Sm@rter Together' is hoe de Ageas-groep omgaat met en blijft reageren op de uitdagingen die het 'nieuwe werken' met zich meebrengt. Het bekijkt onder andere hoe Ageas, lokaal en wereldwijd, samenwerkt binnen de nieuwe realiteit van hybride werken en werken op afstand, en de fysieke werkomgevingen ontwerpt waarin zijn medewerkers werken, met aandacht voor samenwerking, connectiviteit en digitale vaardigheden.



#### Sm@rter Together - een wereldwijde aanpak, lokaal geïmplementeerd

In de hele Groep vertalen de lokale entiteiten de onderstaande gemeenschappelijke groepsthema's in een lokaal actieplan:

- Telewerk;
- Investerings in nieuwe kantoren en de thuishantoren van medewerkers;
- Beleidslijnen en procedures;
- Collaboratieve digitale tools om hybride werken te ondersteunen;
- Changemanagementprogramma's om een flexibele vorm van leiderschap, cultuur en samenwerking in teams te ondersteunen die tegelijkertijd ook de waarden van Ageas weerspiegelen.

Bij AG in België is een changemanagementtraject gelanceerd voor peoplemanagers en medewerkers: 'Working Smarter Together', om de voordelen van deze nieuwe benadering voor individuen, teams en de Groep als geheel te maximaliseren. Dit omvat opleidingsprogramma's, tips, inspiratiesessies en uitdagingen, ontworpen om medewerkers beter en efficiënter te laten samenwerken met een focus op de persoon en aandacht voor zelfzorg. De benadering streeft naar een beter evenwicht tussen werk en privéleven, ondersteund door flexibele werktijden en goed uitgeruste thuishantoren. Tegelijkertijd werd ook de rol van de fysieke werkplek weer onder de loep genomen, waarbij vooral werd gekeken naar productiviteit, interactie en verbondenheid tussen collega's die op kantoor aanwezig zijn.

Ageas UK had hybride werken tijdens de pandemie al volop geïntegreerd, maar versterkte zijn benadering door de introductie van 'smart working', zodat de meeste medewerkers flexibel thuis of op afstand konden werken. Ook binnen de operationele centers wordt 'smart working' als proefproject georganiseerd, met de oprichting van een testteam dat volledig op afstand werkt. Daardoor konden mensen met een traditioneel minder flexibele functie ook van deze regeling profiteren, bijvoorbeeld binnen de afdeling Claims of binnen de klantcontactafdelingen. Maar er zijn nog andere voordelen. Bij het aanwervingsproces vormen de geografische grenzen geen barrière meer, wat betekent dat het bedrijf binnen een bredere pool kan aanwerven, en bovendien mensen kan aantrekken die vroeger misschien niet beschikbaar waren voor een baan door een lichamelijke beperking of omdat ze voor kinderen moesten zorgen. 'Smart working' heeft gezorgd voor een beter evenwicht tussen werk en privéleven. Deze maatregelen zijn door de medewerkers van Ageas UK positief onthaald, wat tot uiting komt in de feedbackscores van werknemers. Hierdoor kon het bedrijf zich in een krappe en door kandidaten gestuurde arbeidsmarkt van de concurrentie onderscheiden.

Ageas Portugal heeft een speciale app geïntroduceerd om het concept 'Flexwork' te beheren, evenals verschillende diensten binnen de nieuwe slimme gebouwen, onder de naam 'FlexNow'.

**Sm@rter Together - verhuizing naar 'Great places to Grow'**

Een 'Great place to Grow' voor de medewerkers van Ageas is vooral een dynamische werkomgeving, aangepast aan de nieuwe realiteit van hybride werken. Het juiste fysieke kantoor waar mensen met elkaar contact kunnen houden, is ook belangrijk. De werkomgeving die Ageas tot stand wil brengen, is inspirerend, flexibel, digitaal slim. Samenwerking op basis van vertrouwen en het welzijn van de medewerkers zijn er het belangrijkste. Een ruimte die de cultuur en de waarden weerspiegelt, de ruggengraat van de onderneming.

Hoewel de funderingen al in 2021 zijn gelegd – zowel letterlijk als figuurlijk – met de oprichting, de werken en de bouw van nieuwe duurzame werkplekken op verschillende locaties, zijn in 2022 de nieuwe Great places to Grow van Ageas opgeleverd.

- Een nieuwe campus bij AG Belgium: een splinternieuw en baanbrekend opleidings- en innovatiecentrum;
- Ageas Portugal Group heeft twee nieuwe gebouwen ingehuldigd: Ageas Tejo in Lissabon en Ageas Douro in Porto;
- Ageas Corporate Centre wordt in 2023 de Ageas HUB, ter gelegenheid van de verhuizing naar het BREEAM-gecertificeerde Manhattan-gebouw in de Brusselse Noordwijk.

De gebouwen zelf zijn de fysieke kant van Great places to Grow. Reinvent Workplace is een meerjarenproject waarbij AG in België een nieuwe invulling wil geven aan de functie en het ontwerp van de fysieke werkomgeving, om het potentieel van de nieuwe manier van werken in het kader van de Sm@rter Together-benadering optimaal te benutten en de realiteit van de kantoren er beter op af te stemmen. Het belangrijkste element van Reinvent Workplace bij AG is de betrokkenheid van de medewerkers, die proactief betrokken zijn bij het ontwerp, de evaluatie, het testen en het bijstellen van het eindproduct – hun persoonlijke werkvloer.

De nieuwe gebouwen bieden nieuwe kansen om een 'supporter van jouw leven' te zijn: Ageas Portugal Group is van plan om in Portugal een positieve referentie te worden op het gebied van sociale inclusie. In die context werkt Ageas Portugal Group samen met sociale verenigingen voor de catering in beide gebouwen, waarbij jonge volwassenen met intellectuele en ontwikkelingsmoeilijkheden of mensen in een kwetsbare situatie opgeleid worden.



Lees meer over de initiatieven van Ageas op het gebied van diversiteit en inclusie.

**5.2.2 Diversiteit & Inclusie**

	2022	2021
Evenwichtige opvolgingspijplijn top 300 (top 800 min top 300, M/V)	63/37	65/35
Glass Ceiling Index (GCI)	57	50
Genderdiversiteitsindex (GDI)	0,75	0,68

Zowel de Glass Ceiling Index als de Genderdiversiteitsindex vertoont een aanzienlijke verbetering en mooie vooruitgang in onze ambities voor 2024.

Ageas wil zich duidelijk inzetten voor diversiteit en inclusie, wat tot uiting komt in zijn beleid voor diversiteit en inclusie, en in de ambitieuze doelstellingen van Impact24.

Als Groep zorgt Ageas ervoor dat alle medewerkers zich welkom en gerespecteerd voelen en de kans krijgen om hun potentieel binnen de organisatie te ontplooiën. Het plan voor diversiteit en inclusie van de Groep dat in 2020 werd gelanceerd, streeft naar de totstandbrenging van een inclusieve werkplek voor iedereen, ongeacht gender, leeftijd, geslacht, invaliditeit, afkomst, nationaliteit, seksuele geaardheid, geloofsovertuiging enz.

Het Globale Diversiteitsforum is samengesteld uit vertegenwoordigers van Ageas - bedrijven uit de hele wereld (ook van enkele van onze joint ventures). Het coördineert de inspanningen om de diversiteitsdoelstellingen van Impact24 te verwezenlijken, evenals andere aspecten van diversiteit en inclusie in de hele organisatie.

Momenteel streeft Ageas wat diversiteit en inclusie betreft vooral naar een goede vertegenwoordiging van vrouwen in seniormanagementfuncties. In 2022 zijn de volgende maatregelen genomen om dat te bereiken:

- Er zijn in elke Ageas-entiteit D&I-actieplannen ontwikkeld, om de vertegenwoordiging van vrouwen in het senior management te verbeteren.
- In samenwerking met Women in Insurance (UK) en European Women on Boards werden er ontwikkelingskansen aangeboden aan getalenteerde vrouwelijke managers en medewerkers met hoog potentieel.
- Ageas is zijn benadering van hybride werk blijven ontwikkelen om via een flexibele werkformule medewerkers te helpen aantrekken en behouden.
- In een enquête bij het volledige seniormanagement werd gepeild naar hun standpunt over D&I bij Ageas. De bevindingen worden gebruikt om toekomstige maatregelen vorm te geven en om het D&I-beleid bij Ageas te verbeteren.
- Er zijn speciale ontmoetingssessies georganiseerd tussen vrouwen in seniorfuncties en het Executive Management om te horen hoe zij hun carrière hebben ontwikkeld en om daarover advies en ideeën te krijgen.
- Er zijn voor alle entiteiten rapporten over gendergelijkheid opgesteld, inclusief de loonkloof tussen mannen en vrouwen.
- Wereldwijd werd het 'Women in Insurance' (WIN) ontwikkelingsprogramma voor toekomstige vrouwelijke leiders opgestart. Ageas UK won in 2022 de Diversity and Inclusion-award van de Insurance Times voor zijn WIN-programma.
- Er werd een wereldwijde communicatiecampagne opgezet om de inzet van de Groep voor gendergelijkheid voor Internationale Vrouwendag in de verf te zetten, met bijdragen van de CEO van de Ageas-groep en andere leden van het Management Committee #ageasbreakthebias.
- Ageas is lid van het Belgische initiatief 'Women in Finance' en 'European Women on Boards'. Daarnaast is het lid van andere op diversiteit gerichte organisaties in verschillende lokale markten.

Het WIN-programma bij Ageas UK is inmiddels aan zijn zesde jaar toe: 157 vrouwen hebben het WIN-programma voltooid, en 25% kregen vervolgens intern promotie.

In Portugal lanceerde Ageas zijn diversiteits- en inclusiestrategie gefocust op gender en meer, waaronder:

- een hernieuwd engagement ten aanzien van het Inclusive Community Forum (ICF) van Nova SBE;
- de integratie van medewerkers in het Youth Programme – PWN-programma om een nieuwe generatie van vrouwelijke leidinggevendens te promoten;
- een verbintenis om medewerkers met een handicap in het normale aanwervingsproces te integreren, in lijn met de maatregelen van de D&I-strategie (inclusieve aanwerving).

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 en sterk team kunnen vormen. In het Corporate Centre werd een 'Diversity week' geïntroduceerd, een nieuw initiatief ter ere van de mix van verschillende nationaliteiten dat voor collega's een platform biedt om elkaar te informeren over hun cultuur en hoe zij persoonlijk de voordelen van diversiteit in hun dagelijkse werk ervaren.

In België focust AG zich op het aanleren van 'aanwerven zonder vooroordelen', met de nadruk op het belang om in eerste instantie aandacht te geven aan biografische, motivationele en op vaardigheden gebaseerde vragen om (onbewuste) vooroordelen bij de beoordeling van kandidaten te vermijden. AG gaat door met zijn inspiratie- en ontwikkelingsprogramma voor meer ervaren medewerkers, het 'experienced talent'-programma, en via de 'women's community' op het interne sociale netwerk kunnen vrouwen informeel kennis en ervaring delen.

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

- "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 stellingen konden rekenen op een goedkeuringspercentage van respectievelijk 76% en 75%.

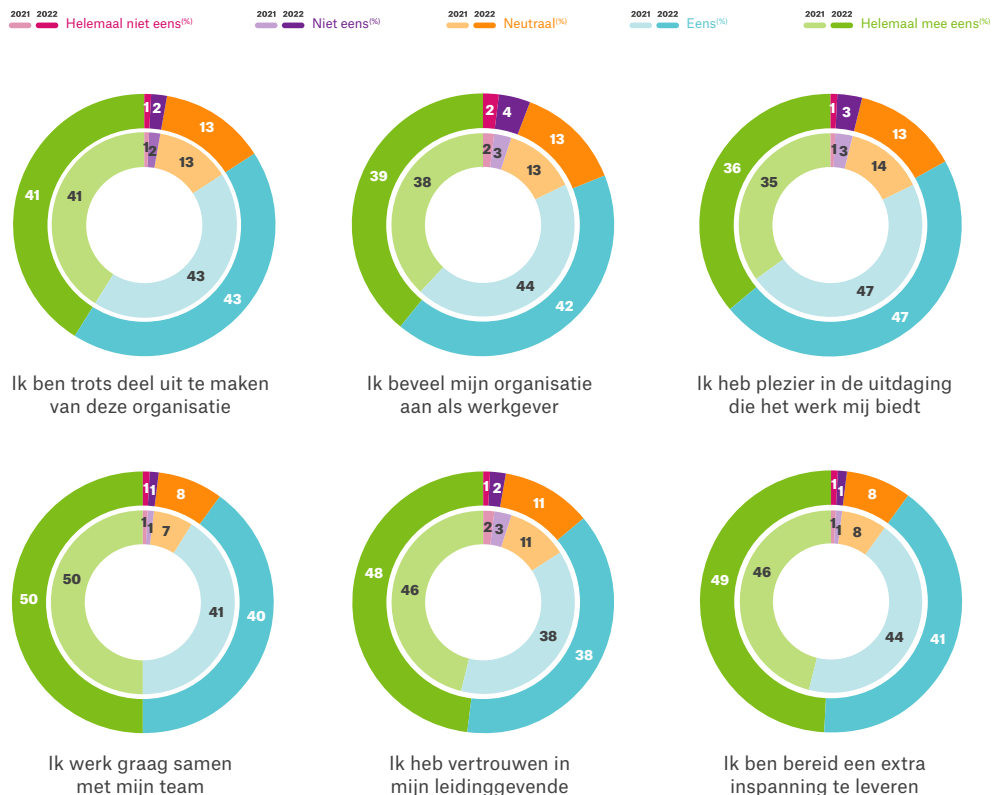
### 5.2.3 Ervaring van medewerkers – Supporter van jouw leven

	2022	2021
Werknemer NPS	56,0	62,4

De participatiegraad van de medewerkers van Ageas aan de betrokkenheidsenquête was goed – gemiddeld 88%. De eNPS bleef met een score van 56 op een hoog niveau, dicht bij het bovenste kwartiel.

Jaarlijks voert Ageas in de hele groep een betrokkenheidsenquête uit onder zijn medewerkers. In 2022 lag de betrokkenheid opnieuw hoog, en uit het resultaat blijkt dat medewerkers steeds meer vertrouwen in het bedrijf hebben.

- "Ik ben bereid om een extra inspanning te leveren" en "Ik werk graag samen met mijn team" kregen de meeste steun: 90% van de medewerkers was het ermee eens of helemaal mee eens.
- Het aantal medewerkers dat het eens of helemaal eens is met de stelling "Ik heb vertrouwen in mijn leidinggevende" blijft jaar na jaar stijgen, van 84% in 2021 tot 86% in 2022.



Er zijn in de hele Groep verschillende activiteiten georganiseerd om de betrokkenheid van medewerkers te ondersteunen:

- promoten van een filosofie van 'mensen eerst' om ervoor te zorgen dat de focus op het welzijn van de medewerkers ligt;
- herziening van de organisatie van werk en vergaderingen om 'slimmer samen te werken';
- beter intern leadershipprogramma om de samenwerking tussen afdelingen te verbeteren;
- ontwikkeling van de Learning Management System-tool;
- invoering van 'groeigesprekken' voor carrièreontwikkeling;
- introductie van 'Career Talks' voor alle medewerkers;
- herstructureren van het onboardingprogramma naar een 100% face-to-face model;
- verbeterd offboardingproces om beter te begrijpen waarom medewerkers de onderneming verlaten;
- blijvende dialoog met medewerkers en hun naaste familie;
- erkenning van toegewijde medewerkers via Service Awards;
- gerichte activiteiten om lokale prioriteiten aan te pakken, zoals de crisis rond de kosten van het levensonderhoud in het VK;
- aanstelling van cultuurambassadeurs om te helpen onze cultuur te verankeren;
- teams van vrijwilligers om de interne communicatie te helpen verbeteren en feedback te geven.

En één lokaal initiatief dat in het oog springt: in India kunnen familieleden van medewerkers 'Family Ke Superstars' worden in de categorieën academica, sport, schone kunsten en sociaal werk. Medewerkers nomineren een familielid, een onafhankelijke jury beoordeelt, en winnaars krijgen een geldprijs, een certificaat en een persoonlijke brief van de CEO.

#### 5.2.4 Beheer, behoud en ontplooiing van talent

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 vertaald naar op maat gemaakte programma's van de Ageas Academy.

#### Benadering ten aanzien van talentmanagement

Opgvolgingsplannen voor het seniormanagement wijzen op een solide talentbasis, wat de operationele risico's voor de bedrijfscontinuïteit beperkt. Daarnaast wordt het talentpotentieel bevorderd door carrièresprekken en speciale ontwikkelingstrajecten voor sleutelpersonen en mensen met hoog potentieel.

Om carrièreambities te ondersteunen en ervoor te zorgen dat talent behouden blijft, zijn de volgende initiatieven geïmplementeerd:

- identificatie van een talentpool met een evenwichtige genderspreiding met het potentieel om in de toekomst in de Groep een leidinggevende functie uit te oefenen;
- identificatie van functionele pools 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 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;

- een evaluatie van de talentmanagementpraktijken van Ageas in IT gezien de wereldwijde marktomstandigheden voor IT;
- carrièresprekken tussen leden van het Management Committee en mensen met hoog potentieel om talent zichtbaarder te maken.

Tot slot is er, om carrièresprekken te stimuleren en voor alle medewerkers een Great place to Grow tot stand te brengen, in drie operationele entiteiten een standaardmodel geïntroduceerd om carrièrevoorkeuren aan te geven, waardoor carrière-informatie beter structureel kan worden gedeeld en carrièrevoorkeuren beter kunnen worden geïntegreerd. Dit model omvat vragen die helpen na te denken over wat medewerkers willen bereiken en nemen de verschillende beschikbare opties inzake carrièreontwikkeling in aanmerking. Het is een goed aanknopingspunt voor een gesprek tussen medewerker en manager omdat het de ambities van de medewerkers helpt structureren.

#### Ageas Academy weerspiegelt prioriteiten van Impact24

De Academy ondersteunt de implementatie van Impact24 met ontwikkelingsprogramma's voor goed leiderschap, aanpassingsvermogen, weerbaarheid en technologie.

De Academy bleef enerzijds succesvolle programma's aanbieden, zoals 'Leadership Resilience', 'Creating business value with Technology' en 'Leading Adaptive Organisations', en organiseerde daarnaast ook 'Exploration Treks' – zogenaamde verkenningstochten. Die focussen op wat we van externe voorbeelden kunnen leren bij de implementatie en uitvoering van bedrijfsstrategieën. In samenwerking met het Chief Development and Sustainability Office en met externe steun kwamen strategisch geselecteerde sprekers praten over hun best practices en over hun succesverhalen over belangrijke onderwerpen binnen Impact24. De onderwerpen die in 2022 aan bod kwamen, waren 'efficiëntie door data en technologie', 'ESG-gerelateerde verzekeringsproducten' en 'protectiegerelateerde verzekering'.

Wat onze waarde 'Dare' betreft, vonden er maandelijks virtuele keynotes van externe experts plaats voor een breed doelpubliek, rond onderwerpen als duurzame IT, een feedbackcultuur tot stand brengen, klantervaring, ecosystemen en sterk presterende teams.

Tot slot is het e-learningprogramma 'Duurzaamheid met Impact' na de geslaagde uitrol naar de Top 800 in 2021 beschikbaar gemaakt voor alle medewerkers van Ageas.

#### Leiderschapsvaardigheden voor een 'Great place to Grow'

Ageas heeft in 2022 nog meer geïnvesteerd in de ontwikkeling van leiderschapsvaardigheden. Na de uitrol van het ontwikkelingstraject voor het Executive Management in 2020 en 2021, werd het traject voor senior managers met het Leading by Ageas Values-programma voortgezet. Dit programma biedt senior managers de gelegenheid om hun gedrag als leidinggevende bij Ageas te beoordelen. Het parcours, ontwikkeld in samenwerking met een professionele derde partij, biedt een combinatie van online vragenlijsten en coachingsessies, ontworpen om goede leiderschapskwaliteiten te ontdekken, maar ook aspecten die nog beter kunnen worden ontwikkeld.

Daarnaast is een 360°-leadership-scan op maat, op basis van de vier waarden – Care, Share, Deliver, Dare – 70 maal toegepast in lokale ontwikkelingsinitiatieven en -gesprekken. Hierdoor konden ontwikkelingskansen in verschillende programma's verder worden vastgesteld en geanalyseerd, zowel in de lokale entiteiten als op het niveau van de Groep.



Tot slot voltooide een groep van potentiële toekomstige leidinggevenden het Ageas Leadership Programme. Behalve de specifieke focus op goed leiderschap ging er ook aandacht naar strategisch denken en netwerkmogelijkheden met collega's en leden van het Management Committee. Er werden projecten met een Groepsfocus georganiseerd over onderwerpen zoals: 1) partnerships met een belangrijke digitale speler op continentale schaal (Europa of Azië), 2) strategieën voor klantensegmentering, 3) gebruik van data om de klantervaring te verbeteren, 4) distributie van beschermingsproducten en 5) kaders voor duurzame beleggingen.

### 5.2.5 Talent aantrekken en onboarding

2022 was ook gekenmerkt door een schaarste aan talent, bedrijven hadden het moeilijk om het juiste talent te vinden en aan te trekken. Ageas was geen uitzondering en lanceerde daarom verschillende initiatieven om talent aan te trekken en dat talent tijdens de eerste maanden van hun onboarding te ondersteunen.

Bij Ageas Portugal en in het Ageas Corporate Centre is in de loop van 2022 met succes een intern programma geïntroduceerd om nieuwe medewerkers aan te trekken: 24% van de nieuwe medewerkers in het Corporate Centre was aangebracht door medewerkers. Tegelijkertijd werd het bestaande onboardingproces in het Corporate Centre verder geoptimaliseerd door de implementatie van een buddyprogramma, om een beter direct en persoonlijk contact tot stand te brengen tussen nieuwe medewerkers en de bredere organisatie, zodat medewerkers zich meer betrokken voelen en sneller productief zijn.

Bij AG in België ging begin 2023 het 'AG College' van start. Dankzij deze unieke aanpak om talent aan te trekken en te ontwikkelen, kregen 20 mensen zonder hoger diploma de gelegenheid om aan een nieuw professioneel avontuur te beginnen. Gedurende zes maanden volgen ze een uniek leer- en coachingprogramma om een expert in autoverzekeringen te worden. Deelnemers worden tijdens hun opleiding betaald en krijgen een vast contract dat na de geslaagde voltooiing van het programma wordt bevestigd. Bovendien krijgen ze dan ook een loonsverhoging en toegang tot alle personeelsvoordelen bij AG Insurance.

Bij Ageas Portugal is 'Ageas Trip' ontwikkeld om nieuwe medewerkers zo goed en volledig mogelijk te blijven verwelkomen en integreren. In 2022 zijn er vier onboardingssessies georganiseerd, zowel live als digitaal, waaraan 134 medewerkers hebben deelgenomen. Via rondetafelgesprekken in combinatie met een persoonlijker moment dat 'I am as I am' heet, waarbij drie medewerkers met een verschillend en interessant carrièreparcours iets meer vertellen over hun carrière zowel binnen als buiten het bedrijf, raken nieuwkomers vertrouwd met de realiteit van het bedrijf.

AFLIC heeft een enquête voor nieuwe medewerkers – 'Anubhava' – geïmplementeerd om proactief op gestructureerde wijze te peilen naar de ervaring van medewerkers, vanaf het moment waarop ze in dienst treden en op drie momenten binnen de eerste twee maanden daarna. De input is een bron van inspiratie om het onboardingproces continu te verbeteren.

Deze initiatieven werden niet alleen gewaardeerd door de medewerkers, maar kregen ook buiten het bedrijf erkenning. Ageas UK en het Ageas Corporate Centre, AG en AG Real Estate in België kregen allemaal het 'Top Employer'-certificaat.

### 5.2.6 Gezondheid en welzijn

Een 'Supporter van jouw leven' zijn, is niet alleen een duidelijke belofte aan klanten, maar ook aan medewerkers. Er worden continu inspanningen geleverd om onze bedrijfscultuur waar de mensen het belangrijkst zijn, verder uit te bouwen, en in alle entiteiten, zowel lokaal als in de hele Groep, worden er nieuwe initiatieven op het vlak van gezondheid en welzijn geïntroduceerd voor alle medewerkers.

Ageas Portugal lanceerde in de loop van 2022 een nieuw focusgebied: 'Gezondheid, veiligheid en welzijn'. De belangrijkste prioriteit was mentale gezondheid, met zowel persoonlijke als virtuele bijeenkomsten met als thema 'Let's talk about your Mental Health', gratis consultaties bij een psycholoog of maatschappelijk werker en de lancering van het Nutrium Care-programma (consultaties, antropometrische metingen, webinars) aangezien ook voeding als een pijler van het Mental Health-programma is gedefinieerd. Alle informatie die aan medewerkers werd verstrekt, is beschikbaar op het 'People Hub'-platform, het nieuwe interne intranet.

En tot slot werd in 2022 ook de Ageas Challenge in een nieuw jasje gestoken, met tal van nieuwe functies en een nieuw concept waarbij Ageas nog een stapje verder gaat in zijn ambitie om gezonder te leven: *Move your way to a fitter you and a fitter world*. Met een nieuwe focus op duurzaamheid kon Ageas zijn medewerkers motiveren om te gaan ploggen, om hun auto te laten staan en in plaats daarvan te voet of met de fiets te gaan en om af en toe vegetarisch te eten. Ageas ging ook een partnership aan met Go Forest, een innovatieve Belgische onderneming die in de hele wereld "bomen met impact" wil planten. Dankzij de sportieve bijdragen van zijn medewerkers heeft Ageas bomen geplant in België, en binnenkort ook in het VK, India en Portugal. Alle geplante bomen worden via satelliet- of dronetechnologie gevolgd, en via het Ageas Challenge-platform kunnen medewerkers de geboekte vooruitgang volgen.

Fysieke uitdagingen blijven natuurlijk ook belangrijk. De Tour de France Challenge, waarbij virtuele teams in dezelfde periode op de fiets dezelfde afstand afleggen als professionele wielrenners, is inmiddels een klassieker. En in mei 2022 kon een groep van bijna 90 medewerkers uit alle Ageas-entiteiten eindelijk deelnemen aan de triathlon in Lissabon. Voor sommige collega's was het de kers op de taart na een lange periode van wachten omdat het evenement door corona steeds maar was uitgesteld.



Ontdek hoe we een Great place to Grow willen creëren voor onze mensen.



## 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 volgende 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

Onze wereld maakt een diepgaande verandering door, met steeds meer maatschappelijke uitdagingen. 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. Maar als 'supporter van jouw leven' wil Ageas een stap verder gaan dan deze basisplicht, en ervoor zorgen dat mensen ten volle van hun leven kunnen genieten. In deze context blijven de SDG's een inspirerend kader bieden.

In de hele Groep bedient Ageas direct of indirect bijna 47 miljoen klanten in 14 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 Leven en Niet-Leven verzekeringsproducten aan die speciaal ontwikkeld zijn om een antwoord te bieden op hun specifieke noden, zowel vandaag als in de toekomst.

De lancering van Impact24 is een sterk momentum zoals we kunnen zien in de vele voorbeelden die de bovengenoemde verbintenissen tot leven brengen in de verschillende activiteiten van Ageas wereldwijd, hoewel de scope van de doelstellingen de geconsolideerde entiteiten zijn.

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

% bruto premie-inkomen	2022	2021
Totaal	21%	16%
Waarvan		
Leven	22%	18%
Niet-Leven	19%	14%

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. Door producten en diensten aan te bieden die klanten stimuleren in de transitie naar een duurzamere wereld, kan Ageas meer invloed uitoefenen.

Aangezien er op de markt geen juridische definitie of benchmark bestond, heeft Ageas zijn eigen methodologie gedefinieerd. De SDGs werden gehanteerd om in de hele waardeketen duurzame kenmerken te identificeren en dit voor alle producten en diensten. Vervolgens werden er principes gedefinieerd om het % van de bruto geboekte premies (Gross Written Premium - GWP) toe te wijzen. Alleen die kenmerken die klanten aanzetten tot duurzamer gedrag voldeden aan de definitie van Ageas, wat resulteerde in een beginpunt van 16% van de GWP in de geconsolideerde entiteiten. Dankzij deze nulmeting kon Ageas een gemeenschappelijke interpretatie van duurzaamheid creëren. Ook werd zo bevestigd dat Ageas al in alle bedrijfssegmenten en alle markten over een waardepropositie beschikt die duidelijk aan de definitie voldoet. Uit de benadering bleek echter ook dat er potentieel was om het bestaande aanbod te verfijnen en een aantal producten en diensten uitdrukkelijker te positioneren, om de klant een duurzame keuze te bieden. Er werden ook kansen geïdentificeerd om een meer robuust aanbod uit te werken voor belangrijke maatschappelijke problemen zoals de energietransitie en de beschermingskloof, vooral voor kwetsbare klanten. Zoals in dit hoofdstuk wordt beschreven, heeft elke markt zijn goede praktijken, waarvan sommige ook in andere geografische gebieden kunnen worden toegepast.

### LEVEN

Steeds meer klanten willen hun spaargeld ook echt gebruiken om iets goeds doen.

Ageas levert vastberaden inspanningen om zijn aanbod uit te breiden naar spaar- en beleggingsproducten die een grotere impact hebben. Terwijl bedrijven zoals Ageas France en Ageas Portugal Group hun eerste aanbod van ESG-fondsen ontwikkelen, heeft AG in België zijn positie als marktleider versterkt door een brede en steeds grotere waaier van duurzame producten aan te bieden, waaronder pensioenproducten, langetermijnsparen en unit-linked-producten. In 2022 werden de meeste producten van AG ingedeeld onder Artikel 8 van de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR). Die categorie van Artikel 8 heeft betrekking op producten die ecologische en sociale kenmerken promoten. AG biedt ook twee thematische producten die worden ingedeeld onder Artikel 9. Die categorie is voor producten met een duurzame beleggingsdoelstelling. In totaal is meer dan 99% van de producten van AG volgens de SFDR ingedeeld onder Artikel 8 of Artikel 9.

Alle producten worden beheerd volgens Ageas' benadering ten aanzien van verantwoord beleggen. Voor sommige van deze producten hanteert Ageas strengere ESG-criteria, zoals de vereisten van het Towards Sustainability-label, of focust het op ecologische, klimaatgebonden of sociale thema's. Ageas blijft dit productaanbod uitbreiden. In 2022 steeg het totale bedrag van deze producten tot EUR 13 miljard, ondanks de schommelingen van de markt. Meer specifiek heeft AG 2022 afgesloten met zo'n 40 producten die

het Belgische Towards Sustainability-label in de wacht wisten te slepen, bijna 50% meer dan in 2021. Alleen deze producten met strengere criteria werden opgenomen in de doelstelling van 25%.

Gezien de bijzonder onzekere toekomst spelen verzekeraars een essentiële rol om bescherming te bieden tegen ongunstige en onverwachte levensgebeurtenissen. In deze context heeft Ocidental Seguros in Portugal in 2022 FORTE geïntroduceerd, om de kloof in verzekeringsbescherming voor senioren te dichten, door extra steun te garanderen bij een diagnose van een zware ziekte. FORTE richt zich op 50-plussers en biedt klanten de mogelijkheid om hun bescherming te verlengen tot de leeftijd van 100 jaar, een unicum op de Portugese markt. FORTE biedt dekking voor 7 zware ziekten: kanker, hartaanvallen, beroertes, Alzheimer, Parkinson, verlamming en blindheid, en biedt ook toegang tot een geïntegreerd en sterk netwerk van 'thuiszorgdiensten', waaronder artsen, verpleegdiensten, kinesitherapie, analyse en niet-dringend vervoer naar medische centra. Deze innovatieve levensverzekeringsspolis is gebaseerd op een duidelijk voordeel: kapitaal verschaffen, maar ook een reeks ondersteunende diensten die voor iedereen beschikbaar zijn, zelfs zonder diagnose van een zware ziekte. Er geldt voor de hele duur van het contract bovendien een vaste verzekeringspremie, wat voor de klant nog een uitstekende reden is om deze polis af te sluiten.

En tot slot geven ook de joint ventures van Ageas duidelijk blijk van betrokkenheid en actieve inzet, want ook zij sluiten zich aan bij de ambitie om duurzaamheid op te nemen in hun producten en diensten. Hoewel die niet zijn opgenomen in de doelstellingen van Impact24, werd er een sterke interesse opgemerkt rond de ontwikkeling van waardeproposities die gericht zijn op achtergestelde en meer kwetsbare klanten, wat binnen de Groep gebruikt wordt als goede praktijken.

Etiqa in Maleisië is koploper in de bescherming van diegenen die het het meest nodig hebben. Het heeft de ambitie om tegen 2025 het leven van 400.000 gezinnen te verbeteren. Dat doel is al voor meer dan 78% bereikt. Deze ambitie komt dan ook duidelijk tot uiting in een waaier van producten en initiatieven die 'inclusie' bovenaan de agenda plaatsen. Ze variëren van microverzekeringssinitiatieven gericht op de armste 40% van de bevolking in de laagste inkomensschiif in Maleisië (B40), waar verzekeringsdekking soms nauwelijks betaalbaar is, of op mensen met een ernstige handicap, voor wie ziekteverzekering essentieel is.

Via i-Care OKU, een primeur op de Maleisische markt, biedt Etiqa een eenjarige dekking voor mensen met allerhande beperkingen: een visuele of auditieve beperking, een spraakbeperking of een fysieke beperking. Met een lage instappremie van amper RM 0,33 per dag voor een dekking tot RM 40.000 omvatten de voordelen een uitkering voor speciale verzorging, een forfaitaire vergoeding bij hospitalisatie en een overlijdensdekking. Dit nieuwe product is een aanvulling op een waaier van bestaande verzekeringen die het specifieke B40-segment ondersteunen, zoals e-protect family (verzekeringssdekking voor persoonlijke ongevallen voor gezinnen in nood) of e-cancer care (een beschermingsplan om de financiële last van kankerbehandelingen te verlichten).

In samenwerking met het i-Lindung-initiatief van het Employee Provident Fund heeft Etiqa verschillende andere microverzekeringaanbiedingen geïntroduceerd, die levensverzekeringen en verzekeringen voor levensbedreigende ziekten aanbieden voor mensen die zich niet gemakkelijk verzekeringen kunnen veroorloven. En zoals duidelijk naar voren kwam uit een onderzoek dat in 2019 door EPF werd uitgevoerd, had bijna 50% van de Maleisische bevolking geen ziekteverzekering. Dit initiatief helpt de kloof dus te dichten.

In China neemt TPL (Taiping Life) actief deel aan twee door de overheid gesponsorde programma's die zich richten op mensen met een lager inkomen. Het eerste programma biedt een hoge dekking voor levensbedreigende ziekten waarvan de premie door de overheid wordt betaald en meer mensen toegang biedt tot de openbare gezondheidszorg. Voor de dekking voor levensbedreigende ziekten heeft TPL al premies geïnd voor in totaal CNY 408 miljoen (EUR 67 miljoen) en zo ongeveer drie miljoen burgers bereikt, door contacten met de gemeentelijke overheden van Qingdao en Suzhou. Wat het ziekteverzekeringprogramma van de overheid betreft, verzekert TPL 130.000 mensen met premies van CNY 13 miljoen (EUR 2 miljoen), en naar verwachting zullen er nog meer volgen. Het tweede initiatief, een fiscaal interessant ziekteverzekerings- en pensioenprogramma, biedt burgers de mogelijkheid om hun inkomsten vóór belasting te gebruiken voor de aankoop van ziekte-/pensioenverzekeringproducten bij geselecteerde en gekwalificeerde verzekeraars. Dit is een bijzonder belangrijke stap om te ijveren voor het gebruik van het inkomen vóór belastingen om verzekeringsdekking te kopen. TPL heeft al 26.000 polissen gedekt met een premie-inkomen van CNY 160 miljoen (EUR 22 miljoen). De laatste ontwikkeling heeft betrekking op individuele pensioenproducten van de derde pijler die sinds december op de markt zijn toegestaan. Het maximumbedrag is CNY 12.000 (EUR 1.680) per jaar. Dit bevestigt dat de regering zich engageert om verder in deze richting te evolueren.

In deze turbulente tijden van hoge inflatie en economische onzekerheid kan werkloosheid een risico inhouden voor iemands levensonderhoud. Ageas in Turkije biedt een dergelijke werkloosheidswaarborg die gekoppeld is aan de schuldsaldoverzekering, een vrij uitzonderlijke dekking op de markt. Ruim de helft van de klanten kiest voor deze optie, zodat de kredietaflossingen in één keer voor 6 maanden worden betaald en voor 12 maanden in totaal. Er zal weldra een addendum aan het product worden toegevoegd voor wie langdurig aan een zware ziekte lijdt, waardoor de klanten nog beter zijn beschermd.

## NIET-LEVEN

Naast zijn activiteiten in het segment Leven is Ageas ook in aanzienlijke mate aanwezig in het segment Niet-Leven met zijn Europese activiteiten, waarbij autoverzekeringen goed zijn voor 38% van de Niet-Leven-portefeuille en woningverzekeringen 26% van het totale geconsolideerde premie-inkomen Niet-Leven vertegenwoordigen. Bij de uitvoering van de nulmeting voor de bedrijfssegmenten Niet-Leven is vastgesteld dat verschillende meer traditionele kernproducten al een aantal ESG-kenmerken vertonen. Bijvoorbeeld het herstelprincipe bij claims, de automatische opname van dekkingen voor elektrische wagens of alle preventie-initiatieven in ziekteverzekeringen. De voorbeelden hierna beschrijven een aantal manieren waarop Ageas duurzaamheid in zijn bestaande praktijken en in zijn productaanbod Niet-Leven integreert. Deze duurzaamheidskenmerken hebben er samen toe bijgedragen dat er in eerste instantie 14% van het doel van de Niet-Levenactiviteiten is gehaald. Uit de analyse bleek ook dat er kansen zijn om ons aanbod solider te maken, bijvoorbeeld door onze klanten te ondersteunen om hun woning energie-efficiënter te maken. Om het werk op dit vlak verder te ondersteunen, gaat er begin 2023 een innovatie-uitdaging van start. In het kader daarvan komen product-, prijs- en marketingmanagers uit alle uithoeken van de wereld waar Ageas actief is bij elkaar om schaalbare waardeproposities voor de grootste maatschappelijke problemen uit te werken. Oplossingen om de klimaatverandering te bestrijden en de energietransitie te ondersteunen staan zeker op de agenda, net als oplossingen om verzekeringen toegankelijker en beter beschikbaar te maken voor iedereen.

Elektrificatie en de deeleconomie brengen een fundamentele verandering ten goede teweeg in de mobiliteitssector, en daarvoor zijn er verzekeringsproducten nodig die deel uitmaken van de oplossing. Interessante formules kunnen klanten ook aansporen om zelf een bijdrage te leveren aan de circulaire economie, bijvoorbeeld door te kiezen voor herstelling in plaats van vervanging.

Als belangrijke autoverzekeraar in de Britse markt introduceerde Ageas als eerste de 'repair versus replace'-benadering door groene reserveonderdelen aan te bieden om wagens te herstellen. Groene onderdelen zijn voor alle klanten beschikbaar, en een op de vier kiest vandaag voor deze milieuvriendelijke manier om zijn auto te herstellen. Daarnaast doen herstellers mee met een recyclinginitiatief om de hoeveelheid afval van herstellingen aanzienlijk te verminderen.

Ook in het gebruik van telematica is Ageas UK een koploper. Vandaag kunnen dankzij telematica ook risicobevolkingsgroepen een autoverzekering afsluiten, en worden ze zo aangemoedigd om zich een veiliger rijgedrag aan te meten.

Ageas UK biedt ook betaalbare autoverzekeringen aan jongeren, waardoor ze worden aangemoedigd om beter en minder te rijden. Ageas is een samenwerking aangegaan met de Britse makelaar Marmalade voor de lancering van een innovatief nieuw Pay-As-You-Go-autoverzekeringsproduct. Dit nieuwe product voor jongeren die pas hun rijbewijs hebben gehaald, is gebaseerd op het aantal mijl dat zij per jaar rijden. Daardoor is dit een betaalbare polis voor bestuurders die jaarlijks minder dan 3.500 mijl afleggen. Het App & Tag-systeem van Marmalade maakt gebruik van telematica om het aantal gereden mijl te registreren en registreert het rijgedrag van bestuurders. Voor elk ongevalvrij jaar kunnen bestuurders aanspraak maken op een no-claimkorting. Nog in het autoverzekeringsegment zorgde Ageas UK ervoor dat zijn polissen steun boden aan klanten die met hun privéwagen humanitaire hulp wilden bieden aan andere delen van Europa als reactie op de gebeurtenissen in Oekraïne.

Dat Ageas UK zich wil inzetten om maatschappelijke problemen op te lossen, wordt ook geïllustreerd door het aangeboden Build Back Better-programma. Met dat programma biedt Ageas aan om preventiemaatregelen tegen overstroming te installeren tot een waarde van GBP 5.000 in de huizen van in aanmerking komende klanten die door overstromingen zijn getroffen.

AG in België past zijn kernaanbod stelselmatig aan om te reageren op nieuwe trends en verhoogt zo de bescherming voor zijn klanten. Enkele voorbeelden: automatische opname van zonnepanelen, laadstations en thuisbatterijen in de woningverzekering, aangepaste assistentie voor hybride en elektrische wagens en ook de opname van preventieve maatregelen in schadevergoedingen zoals schade aan woningen herstellen volgens de nieuwe energienormen.

Partnerships spelen een steeds belangrijkere rol om klanten innovatieve en allesomvattende oplossingen te bieden. Door partnerships met Optimile en dochteronderneming SoSimply heeft AG al in 2021 een eerste stap gezet om de transitie naar een groener wagenpark te ondersteunen. Eind 2022 heeft AG een principeakkoord gesloten met BNP Paribas Fortis om een belang van 75% te verwerven in Touring SA/NV, de toonaangevende pechverhelpingsdienst in België.

Samen met deze mobiliteitspartners Optimile, Touring en SoSimply heeft AG een specifiek pakket van waarborgen en diensten ontwikkeld om de transitie naar elektrisch rijden te versnellen, waaronder:

- Eenvoudige toegang tot een van de grootste netwerken van openbare laadstations in Europa via Optimile;
- Mogelijkheid om slimme laadstations van klanten door dochteronderneming SoSimply te laten installeren en testen;
- Mobiele snellaaddienst via Touring voor klanten met een lekke band of accuproblemen;
- Dekking voor brand en aansprakelijkheid voor thuislaadpunten opgenomen in de standaard woningverzekering en persoonlijke aansprakelijkheidsverzekering, en een compensatieformule ingeval de batterij vuur vat.

Het uiteindelijke doel bestaat erin klanten aan te moedigen hun mobiliteitsgedrag te veranderen en zo snel mogelijk over te schakelen naar groene mobiliteit.

In de toekomst zal de mobiliteit er heel anders uitzien, maar het is ook belangrijk om te reageren op de kansen die vandaag al bestaan. België telt gemiddeld 1 miljoen auto's en met een marktaandeel van 10% kan AG echt het verschil maken wanneer het zijn klanten aanspoort om te kiezen voor een milieuvriendelijkere manier van herstelling. Zo zijn er bijvoorbeeld de 'AG Car Repair Days', waar klanten kleine schade kunnen laten herstellen met de koolstofarme technologie Paintless Dent Removal (PDR) of uitdeuken zonder lakschade. Tegelijkertijd ondersteunt AG de verdere professionalisering van de EcoRepair Score®, die iedereen die bij het herstellingsproces betrokken is, aanspoort om gerecyclede producten of low-impact reparatieprocessen te gebruiken.

De joint ventures van Ageas zetten zich ook ten volle in om hun klanten te ondersteunen bij de transitie naar een duurzamere wereld.

Etiqa zet aan tot nieuw gedrag en nieuwe innovaties in het autoverzekeringsegment met het concept 'Drive Less, Save More'. In 2022 zijn er meer dan 132.000 autoverzekeringen verkocht met de optie 'Drive Less, Save More', waardoor het totale aantal stijgt tot 11% van de autoportefeuille en waardoor er via deze polis meer dan RM 1,2 miljoen aan kortingen zijn betaald, met kortingen die soms wel 30% van de premie bedragen. Dit product stimuleert en beloont milieuvriendelijk gedrag. Minder privévoertuigen op de weg betekent ook minder milieuvuiling. Etiqa blijft zijn rol als pionier vervullen: in 2022 introduceerde het ook de allereerste verzekering en takaful-dekking in Maleisië voor thuislaadstations voor elektrische voertuigen. Nu het aantal elektrische wagens toeneemt, komt deze aanvulling op Etiqa's uitgebreide autopolis voor particulieren met certificaten voor nieuw ingeschreven elektrische voertuigen met een accu of plug-in-hybrides, op het goede moment.

In Turkije werkt Aksigorta samen met zakenpartner PSA Group om meer waarde te creëren door zich in het domein van de 'micromobiliteit' te begeven met 'Citroën Ami', de producent van elektrische fietsen in de Groep. Met Citroën Ami Insurance bevestigt Aksigorta zijn positie als toonaangevend merk in nicheproducten. Aksigorta helpt ook klanten hun gedrag te veranderen in woningverzekeringen. Zo introduceerde het de 'ecologische woningverzekering', die 10% korting biedt aan klanten die investeren in een energieprestatiecertificaat of een gecertificeerd duurzaam gebouw.



Kom meer te weten over onze duurzame producten.

Stijgende rentevoeten, inflatie en de om zich heen grijpende energiecrisis hebben verstrekkende gevolgen voor het leven van onze klanten, en daarom moet gezondheidszorg, vandaag meer dan ooit, voor iedereen toegankelijk en betaalbaar zijn.

Daarom heeft Ageas Portugal Group zijn productaanbod herzien en een nieuwe zorgformule geïntroduceerd, 'Médis Light', om ervoor te zorgen dat alle Portugezen tegen een betaalbare prijs toegang krijgen tot zorg. De formule, die iedereen een basiszorgverzekering biedt, heeft een lagere premie maar ook beperktere voordelen in vergelijking met de volledige zorgverzekering. Samen met Médis Dental biedt de dekking ook extra voordelen voor tandverzorging, om klanten aan te moedigen goed voor hun gebit te zorgen, aangezien dat niet via de openbare gezondheidszorg wordt gedekt.

Voor een beperkte maandelijkse premie krijgen klanten toegang tot een reeks voordelen van Médis, zoals de consultatie van een arts op afstand, ambulancevervoer, hospitalisatievergoeding, familiekorting, assistentiediensten enz. Sinds het product in juli werd geïntroduceerd is de portefeuille uitgebreid met meer dan 9.000 nieuwe verzekerden.

Dankzij de digitalisering worden producten steeds eenvoudiger en toegankelijker. Zo is er bijvoorbeeld de Health Symptom Checker, beschikbaar op de app en de website van Médis. In Portugal is een derde van de Portugese bevolking onvoldoende medisch geletterd. Dat bleek uit het Health Literacy Population Survey Project 2019-2021, een onderzoek dat werd uitgevoerd in 17 landen in de Europese WHO-regio. Deze geringe medische geletterdheid treft vooral senioren, die daardoor vaker een beroep doen op de noodhulpdiensten. Om medische geletterdheid te bevorderen en te verhogen en de druk op de gezondheidszorg te verlichten, heeft Médis als aanvulling op zijn ecosysteem een nieuwe 'symptomenchecker' geïntroduceerd. Met deze nieuwe tool kunnen gebruikers hun symptomen aangeven en voor hun geval de meest geschikte klinische aanbevelingen krijgen, gratis en zonder gebruikbeperkingen. De aanbeveling is het resultaat van een eenvoudig en effectief proces: een exclusief algoritme in Portugal op basis van ruim 10 miljoen medische evaluaties en meer dan 1 miljoen klinische gevallen. De tool bevat ook een medisch woordenboek waarin de meest gebruikelijke symptomen en aandoeningen zijn beschreven, om meer duidelijkheid te verschaffen. Na amper 9 maanden tijd werd de tool al ruim 10.000 maal geraadpleegd. In 86% van de gevallen werden er aanbevelingen verstrekt.

In België heeft AG een lange traditie op het vlak van gezondheidszorg en welzijn van zijn klanten. Het 'Return to Work'-programma, dat deel uitmaakt van de inkomensbescherming die wordt aangeboden aan bedrijven, kan een indrukwekkende staat van dienst voorleggen: 70% van de mensen die aan een burn-out lijden, gaat na zes tot acht maanden weer aan het werk. Dat is een enorme verwezenlijking, want gemiddeld op de markt is 50% van het personeel dat door een soortgelijke stoornis met ziekteverlof is en voor wie een dergelijk hulptraject niet beschikbaar is, twee jaar later nog altijd niet klaar om weer aan het werk te gaan. AG blijft de benadering professionaliseren en onderzoekt bijvoorbeeld of zijn oplossing gebruik zou kunnen maken van virtual reality om mensen beter voor te bereiden op de echte uitdagingen wanneer ze weer aan het werk gaan.

Het aantal langdurig zieken breekt record na record en mentale gezondheid is een belangrijk thema op de bedrijfsagenda. Daarom heeft AG nu My WellRI opgenomen in zijn product Gewaarborgd Inkomen, waarmee het een innovatieve extra laag biedt met een 360°-benadering die bedrijven

aanmoedigt om meer in te zetten op preventie. My WellRI is een kwantitatieve en wetenschappelijke beoordeling, ontwikkeld door AG Health Partner, een dochteronderneming van AG, waarmee gebruikers psychosociale risicofactoren kunnen identificeren en voorkomen. Op basis van feedback van medewerkers krijgen bedrijven een duidelijk beeld van waar zij staan, zodat ze een welzijnsstrategie kunnen uitwerken die past bij hun werknemers. My WellRI is een voorbeeld van de diensten die AG Health Partner heeft ontwikkeld in het kader van een ecosysteem met verschillende partnerships die allemaal kunnen bijdragen aan een totaaloplossing voor welzijn op het werk. Ook in 2022 is de inhoud van het welzijnsprogramma van AG Health Partner verder geactualiseerd, waarbij er meer nadruk werd gelegd op financieel welzijn, de ontwikkeling van een volledig digitaal programma afgestemd op de behoeften van hybride en thuiswerkers en de verdere optimalisering van het analyse- en rapporteringsgedeelte. AG Health Partner wist zijn omzet tegenover vorig jaar te verdubbelen en had eind 2022 een portefeuille van ruim 25.000 in aanmerking komende eindgebruikers.

AG Health Partner is 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 (MTL) biedt uitvoerige zorgoplossingen die verder gaan dan verzekering. Met MTL Fit, een alles-in-één-gezondheidsapp, combineert MTL preventieve zorg en welzijn in zijn benadering om gezond gedrag aan te moedigen, wat leidt tot een beter welzijn en betere tarieven. MTL Fit houdt via een app bijvoorbeeld de activiteit van gebruikers en hun calorie-inname bij, en binnenkort worden er nog meer functies toegevoegd. De resultaten worden automatisch ingevoerd in een dynamisch prijzenmodel dat klanten van elkaar kan onderscheiden op basis van hun risicocategorie. Het is dus geen standaard zorgverzekering die voor iedereen dezelfde is. Met MTL Fit kunnen klanten meer ontdekken over hun eigen gezondheid en worden ze aangemoedigd om hun gezondheid op de juiste manier te verbeteren. Op basis van de ontvangen gegevens wordt er een persoonlijke gezondheidsscore berekend. En omdat motivatie nu eenmaal essentieel is om het beter te doen, worden er wekelijkse doelen en uitdagingen gesteld, die allemaal bijdragen aan de globale risicoscore. Klanten worden dus niet alleen fit, maar ze krijgen er ook erkenning voor, en ze worden ervoor beloond. Meer dan 100.000 klanten hebben de app al gedownload en er zijn 47.000 actieve gebruikers.

Maar er is meer: de recent geïntroduceerde strategie 'SILVER Readiness by MTL' (S=Solution, I=Integration, L=Longevity, V=Value Added, E=Excellence en R=Readiness) streeft ernaar te voldoen aan een ruime waaier van behoeften van senioren. MTL wil vooral gemoedsrust bieden, zodat mensen in de Silver Age-groep (tussen 40 en 80 jaar) ten volle van het leven kunnen genieten, daarin gesteund door producten, diensten, innovaties en partners die ecosystemen aanbieden voor elke levensstijl. Een eerste uitgebrachte reeks oplossingen die betrekking heeft op bepaalde ziekten, 'Smart Silver / Smart Silver Plus', omvat verzekeringen zoals volledige blijvende invaliditeit, Alzheimer en beroertes, en doet een beroep op het netwerk van verzorgingstehuizen van MTL. MTL is de eerste verzekeraar die dit netwerk opstelt, waardoor het de kwaliteit van de instellingen garandeert met directe betalingen die zorgen voor klanten in kwetsbare situaties.

Aksigorta in Turkije laat op een creatieve manier zien hoe het voor zijn klanten zorgt. Alle vrouwen die bijvoorbeeld de ziekteverzekering 'continue with life' afsloten kregen ter gelegenheid van Vrouwendag een uitnodiging voor een gratis mammografie en borstechografie, en mannelijke klanten kregen op Vaderdag een PSA-test (prostate-specific antigen test) voor prostaatkankerscreening. Ook jonge mensen tussen 18 en 30 jaar kregen bijzondere aandacht. Om jongeren aan te moedigen om te investeren in een aanvullende ziekteverzekering, werd er een speciale jongerencampagne opgezet met specifieke voordelen, waaronder een korting van 20% voor klinische behandelingen en 10% voor plannen die dekkingen voor klinische en poliklinische behandeling combineren.

### 5.3.2 Producten die zijn beoordeeld op transparantie

Transparant en begrijpelijk communiceren met klanten blijft een topprioriteit voor Ageas. Via Impact24 wil Ageas dat klanten alle producten als gemakkelijk te begrijpen beschouwen.

Ook voor deze KPI werd samen met de teams van de kernactiviteiten gezocht naar één goede definitie van transparantie:

- 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.

Aangezien transparantie kan worden gedefinieerd als altijd eerlijk en open communiceren (van het ontwerp en de marketing van producten en diensten tot processen voor verzekering en de behandeling van claims), ligt de focus in eerste instantie op verkoopcommunicatie, of zelfs communicatie vóór verkoop. Informatie moet voor de klanten duidelijk en helder zijn wat betreft de prijzen van onze producten en diensten en reclamemateriaal mag niet misleidend zijn (bv. geen "materiële informatie in de kleine lettertjes", geen "verborgen verrassingen"). Er is een specifieke werkgroep opgericht om tussen de bedrijven goede praktijken te delen en om de belangrijkste uitdagingen te definiëren, waaronder een goed inzicht in het veranderende regelgevend kader. De richtlijn verzekeringsdistributie (Insurance Distribution Directive - IDD) biedt een goed kader voor transparantie met twee pijlers: het gestandaardiseerd informatiedocument over het verzekeringsproduct (IPID), bedoeld om duidelijkere informatie over verzekeringsproducten te verschaffen zodat consumenten met meer kennis van zaken een product kunnen kiezen dat aan hun behoeften voldoet, en het toezicht op producten en governancevereisten zodat het belang van de klant centraal staat van bij het ontwerp van een product tot en met de hele levensduur van een product, inclusief de distributie ervan.

Hoe deze regelgeving momenteel wordt toegepast, wordt op dit moment gedetailleerd in kaart gebracht voor de Europese geconsolideerde entiteiten, inclusief initiatieven die nog een stapje verder gaan. Ook wordt er specifieke aandacht besteed aan kwetsbare klanten. De Compliance teams van Ageas hebben een witboek opgesteld over hoe om te gaan met kwetsbare klanten, en alle bedrijven van de Groep worden gevraagd om een aantal essentiële principes langs de waardeketen na te leven. Transparante communicatie is essentieel bij deze benadering, die begint met een productontwerp dat gebaseerd is op een inzicht in de klanten en hun behoeften.

Er worden continu inspanningen geleverd om in eenvoudige en heldere taal te communiceren en om tools aan te reiken om te helpen weloverwogen beslissingen te nemen, zoals al enkele jaren expliciet bevestigd in het TCF-beleid (Treating Customers Fairly). Dat engagement blijkt ook uit onze investeringen in financiële geletterdheid.

Door het typische bedrijfsmodel van Ageas heeft de distributiepartner een cruciale rol te spelen om de klanten duidelijke en transparante communicatie te verschaffen. De AG Business Academy 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 2022 zijn er via verschillende cursussen waaraan zo'n 10.500 mensen deelnamen meer dan 4.100 opleidingsuren georganiseerd. Een voorbeeld daarvan is de recente aanpassing van de IDD die verkopers vraagt om informatie over duurzaamheidsvoorkeuren van klanten te bevragen en producten aan te bieden die overeenstemmen met de voorkeuren van klanten, op basis van de productinformatie die wordt verstrekt in het kader van de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR).

Bij Ageas UK is transparantie duidelijk verankerd in het doel van de onderneming: 'mensen begrijpen + verzekeren vereenvoudigen'. Dat doel kan alleen maar worden bereikt met duidelijke, transparante en relevante aanbiedingen, waarbij alle communicatie aan klanten eenvoudig en gemakkelijk te begrijpen is. Deze strategie omvat een krachtige ambitie ten aanzien van de klanten, die is omgezet in een zorgprogramma binnen de hele onderneming en die verder gaat dan de Britse regelgeving over een eerlijke behandeling van klanten.

De hogere kosten voor levensonderhoud treffen steeds meer gezinnen en mensen. Daarom heeft Ageas UK zijn bestaande Ageas Care-programma verder uitgebreid. Dat programma biedt richtsnoeren en tools om eerstelijnsconsultants bij te staan in hun contacten met kwetsbare klanten. Er worden ook meer opleidingsinitiatieven georganiseerd om de ontwikkeling en vaardigheden van medewerkers verder aan te scherpen om klanten te helpen die het financieel moeilijk hebben.

Ageas Portugal Group blijft manieren ontwikkelen om de geletterdheid van zijn klanten over belangrijke onderwerpen te verhogen, aangezien mensen elke dag beslissingen nemen die een mogelijk negatieve impact hebben voor zichzelf en voor de wereld in het algemeen. In samenwerking met milieuorganisatie Quercus heeft Ageas in Portugal een initiatief gelanceerd dat bedoeld is om klanten aan te moedigen om even stil te staan bij en na te denken over wat ze doen. In 2022 hebben ze samen een reeks educatieve video's gemaakt over milieukwesties, gezondheid en welzijn. De video's maken mensen niet alleen bewust over de impact van de klimaatverandering op de gezondheid, maar geven ook tips om water te besparen, het thermisch comfort van woningen zonder grote kosten te verbeteren en ideeën om over te schakelen op duurzamere mobiliteitsoplossingen.

Ageas France heeft een tool ontwikkeld op basis van een goed inzicht van klantenprofielen, en doet gepersonaliseerde aanbevelingen op basis van algoritmes, zonder enige mogelijke impact van distributie-incentiverelingen.

Ook voor deze KPI illustreren de joint ventures hun vastberadenheid om bij te dragen aan de ambities van Ageas.

Digitalisering speelt een essentiële rol om producten transparanter te maken.

De Chompoo Chatbot, die MTL al in 2021 heeft geïntroduceerd, werd de bevoorrechte partner voor agenten en andere verkoopondersteunende medewerkers, en verschaft hen op elk moment de meest nauwkeurige en actuele informatie over producten en processen. Chompoo wordt beschikbaar gesteld via Line, de populairste messaging-app in Thailand. Vandaag maken meer dan 4.800 agenten gebruik van Chompoo. In gewone taal stellen ze meer dan 60.000 vragen en krijgen ze antwoorden met een nauwkeurigheidsgraad van meer dan 96%. En als verkoopmedewerkers goed geïnformeerd zijn, komt dat automatisch ten goede aan de klant.

In Turkije zijn mobiele apps cruciaal om klanten op een gemakkelijk toegankelijke en transparante manier te informeren en te ondersteunen.

Toen Aksigorta in 2022 zijn nieuwe mobiele app introduceerde, wilde het in eerste instantie verzekeren gemakkelijker en moeiteloos maken, zodat klanten hun risico's tegelijkertijd op één plaats zouden kunnen beheren, ook degene die niet door Aksigorta werden verzekerd. Het gaat allemaal om gebruiksgemak, en een goed overzicht en begrip van alle contracten, in plaats van verschillende kleinere delen verspreid op verschillende plaatsen. Ongeveer 170.000 mensen hebben de app al gedownload, en maandelijks zijn er zo'n 70.000 actieve gebruikers. Aksigorta Mobile is een op de mens gericht ecosysteem gebouwd op drie principes: vertrouwen, eenvoud en verbondenheid. De app heeft een aantal interessante functies, zoals videochat voor risicoadvies en een live chatfunctie met de claimsadviseur.

In Turkije heeft levensverzekeraar AgeSA FonPro geïntroduceerd, een van de meest geavanceerde mobiele apps op de Turkse markt die werkt als een digitale adviseur voor fondsen. Het biedt drie dienstenpakketten gericht op de verschillende niveaus van financiële geletterdheid van klanten. Dit dienstenmodel is ontwikkeld om inzichten van klanten te weerspiegelen. In 2022 ging FonPro nog een stapje verder. Het erkent dat klanten hun pensioenfondsen steeds vaker beschouwen als een belegging dan als een traditionele spaarformule. AgeSa zag dat deze ontwikkeling de mogelijkheid opende om een nieuwe adviesdienst te introduceren die klanten helpt om een beter inzicht te krijgen in het potentieel en de opties die ze hebben in een beleggingscontext.

Transparantie betekent ook zorgen voor de meest kwetsbaren. Met de succesvolle benadering van Ageas Portugal Group, die samen met COLOR ADD tracht mensen met kleurenblindheid te bereiken, heeft Ageas een app ontwikkeld in samenwerking met Blink Look, een bedrijf dat alle visuele informatie omzet naar 100% audio voor blinden en slechtzienden. Door deze technologie te introduceren heeft AgeSA zijn dienstverlening ten aanzien van ruim 15.500 klanten verbeterd en zijn aanbod inclusiever gemaakt.

### 5.3.3 Klanten NPS

	2022	2021
% entiteiten in het hoogste kwartiel inzake cNPS.	25%	25%

Hoewel de klantervaring (Customer Experience – CX) voor Ageas natuurlijk niet nieuw is, krijgt het concept dit jaar duidelijk extra aandacht, en wordt de competitieve NPS als een strategische key performance indicator gebruikt binnen Impact24. De competitieve NPS vergelijkt de Net Promotor Score voor klanten met die van de belangrijkste verzekeringsconcurrenten op de lokale markt. Ons doel is ambitieus: een positie in het topkwartiel in alle markten waar Ageas actief is.

Vandaag is de maturiteit in elke markt verschillend. De Ageas doelstelling voor competitieve NPS wordt in 25% van de geconsolideerde entiteiten gerealiseerd.

Het Ageas CX-programma wordt in alle entiteiten uitgerold. Focus ligt op het versterken van CX-vaardigheden en op het meten en optimaliseren van CX in klantentrajecten, 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 mogen van Ageas verwachten dat ze consistent in alle klantentrajecten 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.



## 5.4 Onze beleggingen

### Doelstellingen van Impact24

- 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 -
- CO<sub>2</sub>-uitstoot van onze beleggingsportefeuille - Uiterlijk in 2050 net-zero

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

Deze doelstellingen gelden voor alle geconsolideerde entiteiten behalve AFLIC (India), dat pas sinds het laatste kwartaal van 2022 deel uitmaakt van de financiële consolidatie en dat nog niet alle relevante informatie heeft verstrekt.

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

	2022	2021
Niveau van ESG-integratie bij beleggingsbeslissingen	Meer dan 99%	Meer dan 90%

In 2022 is Ageas zijn activa op een duurzame en verantwoorde manier blijven beleggen.

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 2022 bedraagt het niveau van ESG-integratie 100% voor intern beheerde activa en 98% 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.

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 zo'n 75% 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 2021 leverden beide entiteiten het tweede verslag in. Die verslagen zijn in september 2022 vrijgegeven en gepubliceerd.

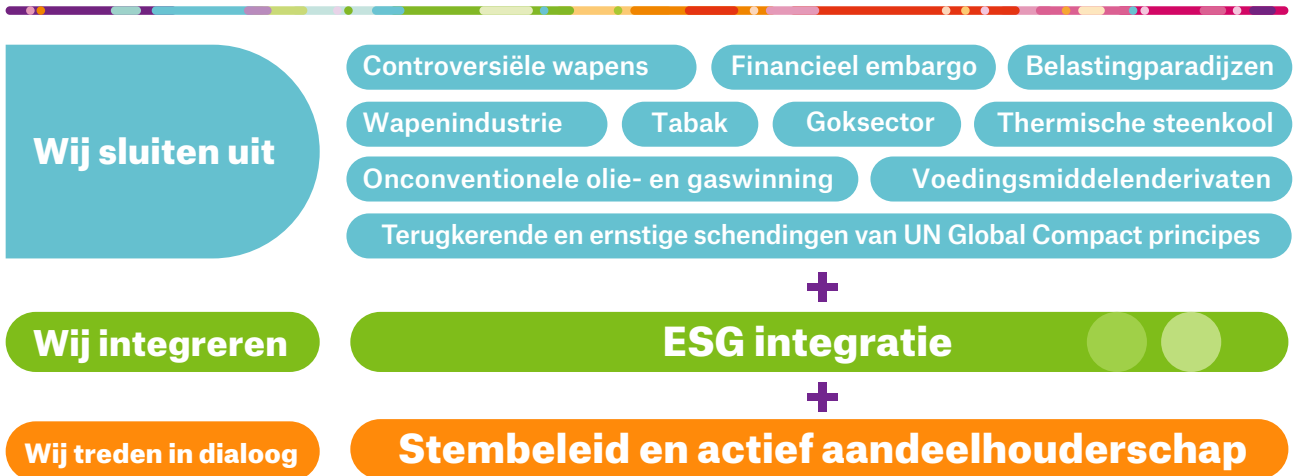


Ontdek meer over de duurzame langetermijnaanpak van Ageas wat betreft zijn investeringen.



### Een sterke benadering

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



Voor de geconsolideerde entiteiten hanteert Ageas een reeks uitsluitingscriteria voor controversiële wapens (anti-persoonsmijnen, clustermunities/-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, waarvoor de vervaldatum wordt afgewacht, behalve in de unit-linkedportefeuilles. In 2022 heeft Ageas zijn uitsluitingsbeleid verscherpt door uit zijn beleggingsuniversum formeel bedrijven uit te sluiten die internationale principes zoals het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) ernstig schenden. 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.

De integratie van duurzaamheidsfactoren (ESG) is in alle beleggings-categorieën 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. Het betrokkenheidsbeleid zal in de loop van 2023, in navolging van AG, geleidelijk aan worden uitgerold in alle andere geconsolideerde entiteiten. De betrokkenheidsactiviteiten die direct worden uitgevoerd of indirect via externe vermogensbeheerders of via collectieve betrokkenheidsinitiatieven bevestigen onze inzet ten aanzien van de volgende 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 we beleggen. Via een directe dialoog en door collectieve initiatieven te ondersteunen wil AG het ESG-profiel van de bedrijven waarin het belegt verbeteren, om zo zijn beleggingsdoelstellingen op lange termijn te verwezenlijken. Volgens zijn betrokkenheidsbeleid heeft AG 10 directe betrokkenheidsinitiatieven, waarvan er vier in 2022 van start zijn gegaan. AG is ook betrokken bij 140 betrokkenheidsacties door collectieve betrokkenheidsinitiatieven via Climate Action 100+ en via CDP door hun SBT-campagne over wetenschappelijk onderbouwde streefdoelen, een initiatief dat bedrijven ertoe aanzet SBT-doelen voorop te stellen en zich daartoe te verbinden. In Portugal zijn de betrokkenheidsactiviteiten voor bepaalde pensioenportefeuilles uitbesteed. In 2023 zullen nog meer betrokkenheidsinitiatieven plaatsvinden, waaronder directe betrokkenheidsacties bij grote binnenlandse bedrijven.

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 AFLI in India een soortgelijk kader geïmplementeerd dat gebaseerd was 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**

	2022	2021
Duurzame investeringen	EUR 10,3 bn	EUR 9,9 bn

Ook in 2022 is Ageas een bijdrage blijven 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 een streefdoel vooropgesteld 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 dat 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;
- beleggingen in bedrijven waarvan de activiteiten zijn afgestemd op de taxonomie.

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

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

Eind 2022 bedroegen de duurzame activa volgens de definitie die Ageas heeft vastgesteld en toepast EUR 10,3 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 2022 heeft Ageas bijna EUR 2 miljard in duurzame investeringen belegd. Dat is inclusief meer dan EUR 900 miljoen aan investeringen in infrastructuur, inclusief twee gebieden waar Ageas zijn inspanningen in 2022 heeft voortgezet:

- Hernieuwbare energie-infrastructuur zoals zonnepaneelparken in Spanje en Italië, offshore windmolenparken in de Noordzee;
- Digitale infrastructuur zoals glasvezel voor een betere internettoegang in landelijke of semilandelijke gebieden in Frankrijk, Spanje en Italië.

Daarnaast investeerde Ageas ook bijna EUR 90 miljoen in sociale huisvesting en meer dan EUR 650 miljoen in groene, sociale en duurzame obligaties. Ageas is ook blijven 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).

**Vastgoedactiviteiten van Ageas in de kijker**

AG Real Estate, een 100%-dochteronderneming van AG Insurance, is een geïntegreerde vastgoedoperator actief in België, Frankrijk, Luxemburg en bepaalde 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 2022 bouwde AG Real Estate verder aan zijn al stevige fundamenten, maar legde de lat nog wat hoger.

**Engagement ten aanzien van de GRESB**

Het Executive Committee van AG Real Estate besloot om deel te nemen aan het Global Real Estate Sustainability Benchmark-initiatief, kortweg het GRESB-initiatief. De eerste evaluatiecyclus is gepland vanaf 2023 en gaat gepaard met een CRREM-monitoring (Carbon Risk Real Estate Monitor) 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.

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 residentiële complexen, 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 geothermie, om zijn energieautonomie te verbeteren. Op dit moment telt de warehouse portefeuille meer dan 342.000 m<sup>2</sup> aan zonnepanelen, die een capaciteit van 71,5 mWp produceren, of een gemiddeld jaarlijks verbruik van meer dan 20.000 huishoudens.

KPI's voor energie, water en CO<sub>2</sub> worden in reële tijd gemonitord, en bevestigen dat wat er gemeten wordt, ook gebeurt: bijv. 30% minder waterverbruik in de portefeuille kantoorgebouwen tussen 2018 en 2022.

Ondertussen lanceert AG Real Estate ook tal van andere initiatieven:

- Uitgebreidere inspanningen voor het 'BREEAM-In-Use'-certificaat, momenteel voor 33% van de portefeuille onder beheer;
- 70% van de kantorenportefeuille tegen eind 2022 beoordeeld op binnenluchtkwaliteit;
- Visuele diagnosetools voor telemonitoring van energie- en waterverbruik en energie-audits;
- 7% 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.

Een ander voorbeeld is de recente investering in zorginfrastructuur en -activiteiten via de overname van Anima: Anima, opgericht in 2007, is momenteel de op vier na grootste uitbater van woonzorgcentra in België. Het bedrijf beheert in totaal 24 woonzorgcentra in het hele land en heeft ruim 1.600 mensen in dienst. Vanuit een financieel standpunt biedt deze overname de groep stabiliteit door de controle van de activiteiten, want de kwaliteit van het managementteam in deze sector is een belangrijke succesfactor. De meeste woonzorgcentra van Anima zijn nu al woonzorgcentra van de volgende generatie, die zo zijn ingericht dat de bewoners in kleinere (meer familiale) gemeenschappen wonen met een 'eigen woonruimte', maar wel binnen een groter faciliteitenaanbod.

### **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 een 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.

## Interparking brengt duurzaamheid tot leven

Interparking beheert een groot netwerk van ruim 1.000 openbare parkeergarages in negen Europese landen en bedient jaarlijks ongeveer 120 miljoen klanten. Als parkinguitbater is Interparking ervan overtuigd dat multimodaliteit dé sleutel is voor een succesvolle groene en efficiënte mobiliteit: Interparking biedt parkeerruimte in de buurt van grote hubs voor openbaar vervoer zoals metrostations, trams, bussen, treinstations en luchthavens. Gebruikers kunnen vandaag diverse vervoermiddelen combineren om zich in en rond onze steden te verplaatsen: auto, tram, bus, metro, trein en deelfietsen. In België kunnen gebruikers van het openbaar vervoer hun tickets opladen op hun Pcard+, waardoor ze eenvoudig toegang hebben tot het openbaarvervoernetwerk in het Brusselsse. In Berlijn kunnen klanten met 'E-Park & Rail' bij de aankoop van een treinkaartje online een parkeerplaats reserveren bij Berlin Südkreuz. In Nederland, meer specifiek in Amsterdam en Haarlem, kunnen klanten dankzij de 'Park&Bike'-dienst tegen een voordelige prijs een fiets reserveren om door de straten van de stad te fietsen.

Via de bevordering van openbaar vervoer voor korte afstanden draagt dit initiatief bij aan SDG 11 en 13. Hiermee wordt de omschakeling naar duurzame en schonere steden gestimuleerd door het gebruik van het openbaar vervoer, dat minder broeikasgas uitstoot dan eigen vervoermiddelen.

Om zijn duurzaamheidsstrategie nog gericht aan te pakken en te versterken, heeft Interparking in de eerste helft van 2022 samengewerkt met een externe expert op het vlak van duurzaamheid om te bepalen welke ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) het meest relevant zijn en de grootste invloed hebben op het bedrijf en de stakeholders. Na overleg met gewaardeerde stakeholders, waaronder medewerkers, eindgebruikers, aandeelhouders, eigenaars van parkings, leveranciers en de samenleving, evenals leden van het management, heeft Interparking in zijn materialiteitsbeoordeling zes prioritaire onderwerpen geïdentificeerd: verlaging van de CO<sub>2</sub>-uitstoot, groene mobiliteit, beheer van de luchtkwaliteit, gedigitaliseerde mobiliteit, gezondheid en veiligheid van de medewerkers en maatschappelijk engagement. Voor elk van deze belangrijke onderwerpen zijn er in 2022 initiatieven vastgesteld en gelanceerd:

- Om de transitie naar weinig vervuilende voertuigen te ondersteunen, installeert Interparking in de parkeergarages meer laadterminals voor elektrische en hybride voertuigen. In 2022 heeft Interparking het aantal parkeerplaatsen met laadterminal in zijn parkeergarages verdubbeld tot 2.500. Dat is 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.
- En hoewel de meeste parkeergarages die Interparking uitbaat al jaren parkeerplaatsen voor fietsen beschikbaar stellen, zijn er in 2022 bijna 2.000 nieuwe parkeerplaatsen uitsluitend voor fietsen bijgekomen.
- Interparking is zijn 'long in de stad'-initiatief verder blijven implementeren. Daardoor wordt tot 70% van de stofdeeltjes, 40% fijn stof en 20% ultrafijn stof geneutraliseerd. Tot nu toe zijn er in totaal 120 van deze systemen geïnstalleerd in parkeergarages in heel Europa, waardoor de hoeveelheid fijn stof in deze ruimten effectief is afgenomen.
- Interparking experimenteert in Nederland ook met voordelige tarieven voor klanten die met auto's met een lage emissie of elektrische voertuigen rijden (tot 20% korting). Het succes van deze actie, bedoeld om consumentengedrag te stimuleren, hangt af van de data in verband met de ecologische klasse van een wagen die de Nederlandse regering ter beschikking stelt. In de toekomst is dit mogelijk niet langer het geval.

Alle initiatieven dragen bij aan de verwezenlijking van de klimaatdoelen van SDG 13, die Interparking na aan het hart liggen.

Interparking biedt zijn medewerkers een ultramoderne opleiding in de parkeerschool om ervoor te zorgen dat mensen hun vaardigheden kunnen ontwikkelen en beter kunnen reageren op de veranderende vereisten van de steden van morgen. De recente digitale transformatie van de onderneming heeft een aantal opleidingsbehoeften duidelijk gemaakt. In 2022 gingen de lessen vooral over deze drie pijlers: commerciële gastvrijheid, veiligheid en digitalisering. Gedigitaliseerde mobiliteit is een heel belangrijke prioriteit voor de activiteiten en de stakeholders van Interparking. Daarom heeft Interparking besloten om programma's te steunen die ook buiten het bedrijf digitale integratie bevorderen. In die context is Interparking 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. Campus 19 vereist geen voorafgaand diploma. Momenteel volgen meer dan 360 studenten een opleiding. Zij hebben 100% garantie op een job. Sinds de oprichting in 2018 zijn er 200 jobs gecreëerd binnen 75 verschillende bedrijven, een bijdrage aan SDG 4.

Als waardering voor de rol die het speelt in de samenleving kreeg Interparking de award voor 'beste nieuwe parking in Europa' voor de Interparking Confluence in Namen (België). De criteria voor deze prijs waren onder meer de bijdrage aan de lokale gemeenschap, de geleverde steun om het stadscentrum aantrekkelijker te maken en de impact op duurzame mobiliteit.

## 5.5

# Onze planeet

## Doelstellingen van Impact24



- 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 die tot uiting kwamen in de materialiteitsanalyse van de Groep, 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 en de Net Zero Insurance Alliance 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 en voor het eerst opneemt in het jaarverslag. Deze aanbevelingen bieden alle marktdeelnemers richtsnoeren voor informatieverzorging 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

Eind 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 is de eerste in België gevestigde asset owner die lid wordt 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 BKG-uitstoot van de aandelen en bedrijfsobligaties die zijn Europese geconsolideerde entiteiten aanhouden tegen 2030 met 50% te verlagen. 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 in 2050 in voor een veel dichterbij gelegen tussentijdse doelstelling in 2030. De vooruitgang zal worden berekend op basis van de referentieniveaus die eind 2021 zijn vastgelegd.

Eveneens in overeenstemming met de vereisten van de NZAOA zal Ageas de 20 posities 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. 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 duurzamer wereld, verbindt 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 duurzame beleggingen is te vinden in toelichting 5.4 Onze beleggingen).

Naast recente verbintenissen om de transitie naar een beleggingsportefeuille van netto nul te versnellen, houdt Ageas in zijn algemeen kader voor verantwoord beleggen al 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.

Specifiek wat de milieuaspecten betreft, houdt Ageas in zijn besluitvorming rekening met de volgende principes:

- Uitsluiting van de meest gevoelige sectoren (binnen de Europese geconsolideerde entiteiten):
  - Uitsluiting van beleggingen in steenkoolgerelateerde activiteiten zoals mijnbouw en de opwekking van elektriciteit. Voor cashflowmatching voor technische ALM mogen alleen obligatieposities in onze eigen portefeuille nog steeds tot aan hun vervaldatum blijven behouden.
  - Er zijn geen nieuwe beleggingen in steenkoolgerelateerde sectoren toegestaan, en de bestaande posities worden tegen 2030 volledig verkocht.
  - Uitsluiting van bedrijven actief in onconventionele olie en gaswinning, zoals boringen in het poolgebied, schalieolie en -gas, teerzanden.
- Er gelden aanvullende beperkende criteria voor beleggingen in conventionele energiesectoren, specifiek voor beleggingsproducten met een focus op duurzaamheid.
- Meer beleggen in positieve klimaatgerelateerde oplossingen zoals economische activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie, infrastructuur voor hernieuwbare energie, infrastructuur voor groene mobiliteit en groene obligaties.
- Steun aan de vergroening van de economie via beleggingen in bedrijven in transitie. 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.

- Specifiek wat de milieudoelstellingen betreft, is het de bedoeling om het gedrag van bedrijven te beïnvloeden om goede ESG-praktijken te bevorderen en milieuproblemen zoals de klimaatverandering aan te pakken. Daarom is AG in 2020 toegetreden 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 hebben Ageas en AG 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 2022 nam AG voor het eerst deel aan de SBTi-campagne van het CDP, een initiatief dat bedrijven aanspoort om zich te engageren en SBTi-doelstellingen voorop te stellen.

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 CO <sub>2</sub> e	2022	2021
Koolstofemissies van de activiteiten	21.694	17.265

Binnen Impact24 streeft Ageas naar koolstofneutraliteit van zijn eigen gemeten activiteiten. Het wil zijn ecologische voetafdruk verminderen door zijn koolstofuitstoot terug te dringen, resources efficiënter te gebruiken en de resterende uitstoot te compenseren.

#### CO<sub>2</sub>e-meting voor scope 1, scope 2 en scope 3 met betrekking tot de eigen activiteiten

Sinds 2018 meet Ageas zijn CO<sub>2</sub>-uitstoot op basis van het internationale GHG Protocol en heeft het de scope geleidelijk uitgebreid. Vandaag omvat het uitstootcategoriën van scope 1, scope 2 en deels scope 3, en sinds 2021 zijn daaraan ook IT-apparatuur en dataopslag toegevoegd. De metingen hebben betrekking op alle Europese geconsolideerde entiteiten, dus België, Portugal, het VK en Frankrijk, en het hoofdkantoor van de Groep in Brussel en het regionale kantoor voor Azië in Hongkong. Ook 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 2022, wat de eerste resultaten van een proactievare aanpak weerspiegelt. Dat hield onder meer in dat digitale vergaderingen verplaatsingen gingen vervangen, en verder leidde meer telewerk tot minder woon-werkverkeer, verhuisden we naar energie-efficiëntere gebouwen en zagen we de eerste resultaten van de overschakeling naar een wagenpark met minder CO<sub>2</sub>-uitstoot. Al die initiatieven samen leverden een totaal uitstootniveau van 21.694 ton CO<sub>2</sub>e op, een grotere besparing dan de ambitie van 30% ten opzichte van de niveaus van 2019.

Meer informatie over de berekening is opgenomen in de samenvattende tabel. De belangrijkste bijdragen aan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van Ageas komen uit scope 1, autovloot (37%) en uit scope 3 woon-werkverkeer (27%). Door de uitzonderlijke omstandigheden in 2020 en 2021 daalde het aantal zakenreizen fors, maar stijgt nu weer tot 7% van de uitstoot (tegenover 14%

in 2019). Dit komt overeen met de organisatiestructuur van de Groep met sterke banden in Europa en Azië. In deze laatste regio worden de activiteiten aangestuurd vanuit het regionale kantoor in Hongkong en voor de follow-up van het management zijn veelvuldige reizen noodzakelijk. De categorie 'IT' komt met een gewicht van 12% op de derde plaats.

#### Een benadering gebaseerd op structurele vermindering

Om zijn CO<sub>2</sub>-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 in 2024.
- Een aangepaste organisatie- en werkomgeving die 'Sm@rter Together' is gedoopt, waarbij medewerkers meer gewone werkuren van thuis uit kunnen werken. In 2022 was er 25% minder woon-werkverkeer, maar er zijn ook initiatieven genomen om het gebruik van andere vervoermiddelen aan te moedigen. Ageas UK zette bijvoorbeeld in op een regeling die medewerkers aanspoort om met de fiets naar het werk te komen, waarbij ze de mogelijkheid krijgen om uitrusting te kopen, zonder belastingen en zonder nationale verzekering. De berekening van de CO<sub>2</sub>e houdt rekening met het effect van de uitstoot van een thuishantoor.
- 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.
- Bewaking van de bezettingsgraad van gebouwen en verdere optimalisering van de werkruimte en het gebruik van middelen. Er zijn in 2022 verschillende initiatieven geïntroduceerd, zoals de verhuizing van vijf oudere naar twee nieuwe ultramoderne gebouwen in Portugal met BREEAM-certificaat. In België is de nieuwe AG Campus in gebruik genomen, een voorbeeld van een modern gebouw dat onder andere gebruikmaakt van gerecyclede materialen. In het VK is oudere apparatuur structureel vervangen door energie-efficiëntere materialen, zoals airconditioningsystemen, boilers en pompen.
- IT-initiatieven zoals een langere gebruiksduur van apparaten, recycling van oude materialen, het regelmatig opruimen van de IT-opslag en het gebruik van IT-tools via een interne bewustmakingscampagne.
- Implementatie van een milieubeleid voor de hele Groep, met de expliciete toezegging om een langetermijnproces van continue verbetering te ontwikkelen, om het milieu beter te beschermen en zo de negatieve ecologische voetafdruk tot een minimum te beperken, en kansen op milieugebied te maximaliseren. Er zijn verschillende initiatieven gelanceerd, zoals de implementatie van een afvalbeleid bij AG. Ageas Group Portugal heeft een opleidingsinitiatief uitgerold over hoe voedselafval te vermijden, en bij Ageas UK ging er dankzij de inzet van alle medewerkers helemaal geen afval naar de vuilnisbelt.

Samen zouden deze initiatieven per scope moeten leiden tot de beoogde vermindering van de totale CO<sub>2</sub>-uitstoot van bijna 40% tegen eind 2024 en 30% tegen 2023 in vergelijking met het referentiejaar 2019. Ageas streeft naar voortdurende verbetering. AG voert bijvoorbeeld een jaarlijkse energie-audit uit om te achterhalen waar het de CO<sub>2</sub>-uitstoot van zijn gebouwen eventueel nog verder kan verlagen. Voor sommige van de bovenvermelde initiatieven is de volledige impact mogelijk pas na 2024 duidelijk, bijvoorbeeld omdat de overschakeling naar een volledig elektrisch wagenpark vertraging oploopt door de wereldwijde bevoorradingsproblemen.

Hoe Ageas een belangrijke mijlpaal bereikte in zijn klimaattraject.



## 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 met een broeikasgasuitstoot van netto nul 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 mogelijk te maken/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 (de 'Artikel 8-Gedelegeerde Verordening') 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 (de 'gedelegeerde verordening klimaat') is goedgekeurd op 21 april 2021. Voor de vier andere milieudoelstellingen is er tot nu toe nog geen gedelegeerde verordening gepubliceerd.

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

In september 2022 bereikte Ageas in zijn klimaatparcours om als Groep koolstofneutraal te worden een nieuwe mijlpaal. Voor het eerst behaalde Ageas immers een koolstofneutraal certificaat voor de volledige scope van de gemeten CO<sub>2</sub>-uitstoot en dit via een gezamenlijk project voor het elimineren van CO<sub>2</sub>-uitstoot door de selectie van een herbebossingsproject in India.

Dit engagement is een aanvulling op andere afzonderlijke initiatieven die al vele jaren plaatsvinden. Zo is AG al CO<sub>2</sub>-neutraal sinds 2018 en Interparking sinds 2015. Die entiteiten steunden verschillende gecertificeerde projecten in Afrika.

#### 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, zijn duurzaamheid en klimaat behandeld als een integraal onderdeel van de verschillende hoofdstukken van dit Jaarverslag. De benadering die Ageas hanteert, staat beschreven in toelichting H Antwoord van Ageas op de aanbevelingen van de TCFD.

## Rapporteringsvereisten voor verzekerings- en herverzekeringsinstellingen

Artikel 10 van de Artikel 8-Gedelegeerde Verordening voorziet een gefaseerde inwerkingtreding van de rapporteringsvereisten vanaf 1 januari 2022.

Over 2022 hoeven financiële instellingen zoals Ageas alleen te rapporteren over de vraag of hun activiteiten en beleggingsactiva in aanmerking komen voor de taxonomie. Vanaf het boekjaar 2023 (rapportering in 2024) moet worden gerapporteerd of deze zijn voldoen aan alle criteria van de taxonomie.

Volgens de gedelegeerde taxonomieverordening inzake openbaarmaking betekent een 'voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteit' een economische activiteit die in de gedelegeerde verordening klimaat is beschreven, ongeacht of die economische activiteit voldoet aan enige of alle technische screeningcriteria die daarin zijn vastgesteld, en betekent een 'niet voor de taxonomie in aanmerking komende economische activiteit' elke economische activiteit die niet in de gedelegeerde verordening klimaat is beschreven.

Het al dan niet in aanmerking komen voor de taxonomie is geen indicator voor de milieuprestaties en de duurzaamheid van de betrokken activiteit. Het is veeleer een indicator dat die activiteit kan worden getest op de vereisten voor ecologisch duurzame economische activiteiten uiteengezet in artikel 3 van de taxonomieverordening (d.w.z. de activiteit (i) draagt substantieel bij aan een of meer van de in de taxonomieverordening beschreven milieudoelstellingen, (ii) voldoet aan de technische screeningcriteria voor de betrokken milieudoelstelling, (iii) doet geen ernstige afbreuk aan enige van de andere milieudoelstellingen, en (iv) wordt verricht met inachtneming van de in artikel 18 van de taxonomieverordening vastgestelde minimumgaranties) en heeft het potentieel om in lijn te zijn met de taxonomie als ze aan deze vereisten voldoet.

Dit tweede verslag over activiteiten die in aanmerking komen voor 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 en X van de gedelegeerde verordening inzake openbaarmaking, de bepalingen voor de overgangperiode en de aanvullende richtsnoeren in het document met veelgestelde vragen dat door de Europese Commissie is uitgegeven, in de recentste versie van december 2022.

Dit verslag is opgesteld voor de hele Ageas-groep, en heeft dus zowel betrekking op de verzekerings- als de herverzekeringsactiviteiten en hanteert de consolidatiekring die in het geconsolideerde jaarverslag wordt gebruikt voor financiële informatie.

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

Het toepassingsgebied voor de rapportering is 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 de taxonomie rapportering 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. Voor elke businesslijn met ten minste één polis met impliciete en/of expliciete dekking voor klimaatrisico's, wordt 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). 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.

De taxonomie-informatie omvat het geconsolideerde overzicht van de herverzekeringsactiviteiten. Dat impliceert dat de herverzekering voor dochterondernemingen is geëlimineerd in de KPI 'in aanmerking komende en niet in aanmerking komende activiteiten', en dat de KPI 'waarvan herverzekerd' alleen de externe herverzekering weergeeft. De KPI 'waarvan retrocessie' omvat het totale GWP-bedrag afkomstig van interne en externe herverzekeringsactiviteiten die werden geretrocedeerd.

	2022		2021	
	Totaal absolute premies in EUR mio	% van de premies	Totaal absolute premies in EUR mio	% van de premies
KPI 1 - voor taxonomie in aanmerking komende activiteiten	4.001	91%	3.973	92%
Waarvan herverzekerd	384		335	
Waarvan afkomstig van herverzekeringsactiviteiten	110		79	
Waarvan herverzekerd (retrocessie)	92		76	
KPI 2 - voor taxonomie niet in aanmerking komende activiteiten	379	9%	364	8%
<b>Totaal (her)verzekeringsactiviteiten Niet-Leven</b>	<b>4.379</b>	<b>100%</b>	<b>4.337</b>	<b>100%</b>

## De beleggingsactiviteiten van Ageas – rapportering over in aanmerking komende 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 informatieverzetting over beleggingen betreft, dat er taxonomiegegevens moeten worden verzameld en verwerkt (in overeenstemming met de gedelegeerde taxonomieverordening inzake openbaarmaking) van de bedrijven en projecten waarin het belegt, opdat zijn rapportering voldoet aan de taxonomie. In die zin is Ageas afhankelijk van de beschikbaarheid en de kwaliteit van taxonomiegegevens die worden verkregen van de entiteiten in zijn beleggingsportefeuille.



Hoewel er in 2022 voor het eerst gegevens over voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten beschikbaar werden van bedrijven binnen het toepassingsgebied van de taxonomie, waren er verschillende factoren die beperkingen veroorzaakten voor de hoeveelheid en de granulariteit van de voornamelijk verworven gegevens: (i) de verzameling van gegevens die nodig zijn om bruikbare databases samen te stellen vergt voor de leveranciers van ESG-gegevens nog altijd aanzienlijk veel tijd omdat er vanuit een boekhoudkundig standpunt een andere segmentering wordt gebruikt voor de gegevens die door bedrijven worden gepubliceerd, en er bestaat enige onzekerheid over hoe de gegevens van bedrijven die zijn betrokken bij verschillende economische activiteiten (zoals de opsplitsing van bepaalde economische activiteiten in de sector van de kernenergie en de fossiele brandstoffen, zoals dat door de aanvullende gedelegeerde handeling klimaat wordt vereist) wordt verwerkt; (ii) een belangrijk deel van de beleggingen van Ageas wordt uitgevoerd in bedrijven die geen taxonomiegegevens hoeven te publiceren en die niet vrijwillig taxonomiegegevens hebben meegedeeld, en (iii) de publicatiedatum van dit jaarverslag maakt dat er nog (bijna) geen gegevens beschikbaar zijn over de afstemming op de taxonomie van bedrijven voor het boekjaar 2022.

Informatie die financiële instellingen moeten verschaffen over activiteiten die in aanmerking komen voor 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. Om bovenstaande redenen is het grootste deel van de verzamelde gegevens nog altijd gebaseerd op schattingen. Toch is Ageas van oordeel dat de verstrekking van zo veel mogelijk beschikbare informatie (op basis van schattingen of op basis van werkelijke en gerapporteerde ontvangen informatie) lezers zal helpen om dit verslag te begrijpen en hen vertrouwd te maken met het standpunt van Ageas over activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie en als voorbereiding op de toekomstige rapportering over de afstemming van activiteiten op de

taxonomie. Bijgevolg is Ageas van oordeel dat de huidige rapportering over activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie de best mogelijke optie is en de meest geschikte oplossing.

Het eerste deel bevat de gegevens die verplicht moeten worden bekendgemaakt en waarvoor Ageas over werkelijke informatie beschikte die tijdig beschikbaar was voor dit rapport. Dat deel bevat alleen gegevens over kwantitatieve indicatoren in verband met zijn blootstelling aan: (i) vastgoedactiva en infrastructuurinvesteringen, (ii) obligaties van centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten, en (iii) derivaten.

Het tweede deel bevat de gegevens die vrijwillig mogen worden bekendgemaakt die Ageas mogelijk niet in zijn verplichte taxonomierapport bekendmaakt en die Ageas niet hoeft bekend te maken, maar wel beslist heeft om dat op vrijwillige basis te doen om een beter beeld te verschaffen van zijn beleggingsportefeuille vanuit een taxonomiestandpunt. Dat deel bevat informatie over zijn blootstelling aan: (i) gegevens van bedrijfsemissanten verstrekt door een wereldwijd erkende aanbieder van ESG-gegevens maar die momenteel gebaseerd zijn op schattingen, en (ii) beleggingen waarvoor er momenteel geen taxonomiegegevens beschikbaar zijn.

In elk van de twee delen wordt er een tabel met kwantitatieve gegevens gepresenteerd, gevolgd door een kwalitatieve verklaring met verdere toelichting en details over de kwantitatieve gegevens. De beleggingen worden in het overzicht hierna gerapporteerd tegen reële waarde per 31 december 2022.

**Informatie die verplicht moet worden verstrekt:**

Activiteiten	2022		2021	
	Waarde in miljoen EUR	% op totale AUM	Waarde in miljoen EUR	% op totale AUM
Economische activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie	7.142	7,8%	6.477	6,0%
Economische activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie	4.783	5,2%	4.161	3,9%
Obligaties van centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten	35.175	38,4%	45.175	42,0%
Derivaten	143	0,2%	317	0,3%

**A. Vastgoedactiva en infrastructuurinvesteringen**

De informatie over deze activa is direct door Ageas opgesteld op basis van zijn eigen beoordeling volgens de gedetailleerde beschrijvingen in de gedelegeerde handelingen. Ze vertegenwoordigen ongeveer 7,8% van de totale activa onder beheer en betreffen investeringen in infrastructuurprojecten gefinancierd via leningen of fondsen, voornamelijk via AG in België, en vastgoedactiva die vrijwel volledig vertegenwoordigd zijn door de activiteiten van AG Real Estate en Interparking.

**B. Blootstellingen aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten**

In deze categorie zijn de volgende blootstellingen opgenomen:

- Obligaties van centrale overheden: traditionele overheidsobligaties (zoals OLO's), die het grootste deel van de blootstelling binnen deze categorie vertegenwoordigen.

- Obligaties van regionale overheden: voornamelijk posities in leningen en obligaties uitgegeven door het Brusselse, Vlaamse en Waalse gewest en de regionale regeringen van verschillende andere landen uit Continentaal Europa.
- Obligaties van gemeentelijke overheden, voornamelijk in België en in Europa.
- Supranationale emittenten en centrale banken: bijvoorbeeld posities in obligaties uitgegeven door de Europese Unie, de Europese Investeringsbank of leningen verstrekt door de Europese Commissie en bepaalde ontwikkelingsbanken.

De blootstellingen worden door de EU nog altijd in een aparte categorie ondergebracht en naar verwachting zal de EU de komende jaren extra richtlijnen verschaffen voor een passende allocatiemethodologie voor deze blootstellingen, om deze activa te kunnen beoordelen en dergelijke blootstellingen aan overheden al dan niet in de cijfers op te nemen.

De Artikel-8 Gedelegeerde Verordening voorziet momenteel niet in een definitie van 'blootstellingen aan centrale overheden' Vanwege de reden om dergelijke blootstellingen apart te behandelen, zoals hierboven uitgelegd, worden in deze categorie ook obligaties van regionale en gemeentelijke overheden opgenomen, aangezien dezelfde redenering hier van toepassing is. Dit volgt de redenering van de Europese Bankautoriteit, die een lijst publiceert van regionale overheden, lokale overheden en overheidsinstanties die voor de berekening van kapitaalvereisten als centrale overheden kunnen worden behandeld, in overeenstemming met de Europese Verordening Kapitaalvereisten.

Deze blootstellingen aan overheden vormen een aanzienlijk deel van de totale blootstelling van Ageas, d.w.z. ongeveer 44% van de totale activa onder beheer. De verklaring daarvoor is dat Ageas als (her)verzekeringsgroep voornamelijk langlopende verplichtingen in de activiteit Leven heeft.

**C. Derivaten**

Derivaten worden momenteel behandeld als een aparte categorie omdat de EU van oordeel is dat derivaten hoofdzakelijk worden gebruikt om het tegenpartijrisico te beperken, en niet om een actief of een economische activiteit te financieren. De blootstelling aan derivaten is erg beperkt, en het betreft veelal derivaten die gebruikt worden voor risico-indekkingsdoeleinden. Derivaten die worden aangegaan in het kader van gestructureerde Unit-Linked producten zijn niet opgenomen in de informatie die verplicht moet worden verstrekt, maar in de informatie die vrijwillig wordt verstrekt.

**Informatie die vrijwillig wordt verstrekt:**

Activiteiten	2022		2021		
	Waarde in miljoen EUR	% op totale AUM	Waarde in miljoen EUR	% op totale AUM	
<b>Omzet</b>	Economische activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie	2.758	3,0%	2.951	2,7%
	Economische activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie	12.993	14,2%	15.290	14,2%
<b>CapEx</b>	Economische activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie	2.429	2,7%	2.639	2,5%
	Economische activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie	13.300	14,5%	15.602	14,5%
	Emittenten waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn	28.599	31,2%	33.243	30,9%

**A. Bedrijfsemissanten waarover er schattingen beschikbaar zijn**

Zoals hierboven uitgelegd wordt, is de verzameling van gegevens voor 2022 tijdrovend en werken bedrijven waarin wordt belegd nog aan hun taxonomie rapportering, vooral voor wat betreft de activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie, aangezien die gegevens pas vanaf 2023 beschikbaar zijn. Leveranciers van ESG-gegevens werken hun databases continu bij. Zo zijn er geleidelijk aan steeds meer gegevens beschikbaar op basis van gerapporteerde informatie in plaats van op basis van schattingen. Voor dit verslag gebruikt Ageas zo actueel mogelijke informatie, maar een aanzienlijk deel van de gegevens wordt nog altijd vrijwillig en op basis van schattingen verstrekt.

Bedrijfsemissanten (aandelen en bedrijfsobligaties) waarvoor er via leveranciers van ESG-gegevens gegevens beschikbaar zijn over activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie (hoewel die momenteel beperkt zijn tot schattingen), vertegenwoordigen ongeveer 68% van Ageas' bedrijfsbeleggingen, waarvan 18% naar schatting in aanmerking komt, en 82% niet.

Voor Unit-linked fondsen past Ageas een doorkijkbenadering toe (tot 64% van de totale waarde). Omwille van de vergelijkbaarheid en coherentie van de verschillende rapporten over al dan niet voor taxonomie in aanmerking komende activiteiten, is de verstrekte informatie over het al dan niet voor de taxonomie in aanmerking komen van de activa en activiteiten van financiële instellingen gebaseerd op de gegevens over het al dan niet voor de taxonomie in aanmerking komen van de onderliggende bedrijven waarin wordt belegd of tegenpartijen (omzet en kapitaaluitgaven).

**B. Beleggingen waarvoor er geen gegevens beschikbaar zijn**

Ageas beschikt voor een aanzienlijk deel van de beleggingsportefeuille (nl. 31% van de totale activa onder beheer) niet over taxonomiegegevens, omdat:

- I. het bedrijf waarin wordt belegd onderworpen is aan de NFRD, maar geen taxonomie rapport opstelt en de leverancier van ESG-gegevens de gegevens nog aan het verwerken is om een bruikbare database te kunnen leveren of
- II. het beleggingen van het type 'Geldmiddelen en kasequivalenten' zijn of
- III. deze activa door hun aard (momenteel) niet vallen onder de openbaarmakingsverplichtingen in het kader van de taxonomie:
  - o Leningen (o.a. sociale huisvestingsleningen, hypotheekleningen), inclusief bepaalde financieringsstructuren (vaak SPV's) die (hypotheek) leningen verstrekken.
  - o Bedrijfsemissanten (aandelen en bedrijfsobligaties) waarvoor er (nog) geen taxonomiegegevens beschikbaar zijn omdat het bedrijf waarin wordt belegd niet onderworpen is aan de NFRD en geen taxonomie rapport opstelt (zoals kmo's en niet-EU-bedrijven).
  - o Verschillende soorten fondsen: private-equityfondsen, private-debtfondsen, geldmarktfondsen.
  - o Unit-Linked fondsen: het deel waarvoor de doorkijkbenadering niet kon worden toegepast (d.w.z. voor het Europa-segment).

## Aanvullende informatie over de taxonomierapportering

Zoals reeds vermeld is de scope van deze rapportering nog altijd beperkt tot de beoordeling of de niet-levensverzekerings- en beleggingsactiviteiten (waarvoor er nog betere informatie in databases worden aangelegd) in aanmerking komen voor de taxonomie. In dit ogenblik is het dan ook niet mogelijk om een gedetailleerde uitleg te geven over de aard en de doelstellingen van economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie en de ontwikkeling van de economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie in de loop van de tijd en waaraan Ageas is blootgesteld.

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 ongewenste 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 waardering van klanten door een Net Promotor Score (NPS) in het topkwartiel. De doelstelling die klanten helpt bij de transitie naar een duurzamere wereld sluit aan bij de Europese ambities. Ageas gaat voortdurend op zoek naar dergelijke opportuniteiten, ook in zijn Niet-Levenportefeuille, bijvoorbeeld via zijn optie 'herstellen in plaats van vervangen', zijn optie 'minder rijden' of 'Build Back Better' (meer informatie in toelichting 5.3 Onze producten).

Al het bovenstaande is geformaliseerd in het geactualiseerde 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.

Aangezien de herverzekeringsactiviteiten in Niet-Leven tot nu toe 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 voor bedrijfsemissanten: 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 beleggingen in het algemeen. Er zijn ook specifieke kaders voor verantwoord beleggen ontwikkeld voor verzekeringsproducten die gebaseerd zijn op beleggingen en die een Belgisch referentielabel hebben verkregen, een kwaliteitsnorm voor duurzaam en maatschappelijk verantwoorde financiële producten.

Voor zijn op beleggingen gebaseerde verzekeringsproducten zijn Ageas, en meer specifiek zijn operationele entiteiten die onder deze verordening vallen, sinds maart 2021 onderworpen aan de verordening betreffende informatieverzetting over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR), en zullen ze de aanvullende vereisten die de komende jaren van kracht worden, naleven.

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 die langetermijn doelstelling te verwezenlijken, heeft Ageas een tussentijds traject uitgestippeld om zijn doelstellingen op het vlak van CO<sub>2</sub>-reductie te bereiken. 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. Ageas is de eerste Belgische asset owner die lid wordt van de Alliance.

## Ageas' kijk op de toekomst

In 2022 bleven de problemen in verband met de beschikbaarheid van data en de vele onzekerheden die op EU-niveau nog altijd bestaan over de precieze vereisten over wat en hoe moet worden gerapporteerd, onopgelost. Lezers dienen er bij dit tweede taxonomieverslag rekening mee te houden dat de rapportering over in aanmerking komende activiteiten in de eerste jaren ook een rol heeft om de bedrijven zelf beter vertrouwd te maken met de taxonomie en om hen voor te bereiden op de openbaarmaking van activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie in de toekomst, zoals dat door de Europese Commissie wordt gesteld in haar richtlijnen voor taxonomierapportering. De huidige benadering om taxonomiegerelateerde informatie te verschaffen kan in de komende jaren aanzienlijk veranderen. Hoewel een aanzienlijk deel van de verstrekte data gebaseerd is op schattingen, is Ageas van mening dat de taxonomie-informatie die hier wordt verstrekt, ook nu al een nuttig inzicht biedt. Ageas heeft er dan ook vertrouwen in dat de taxonomie over een paar jaar volledig geïmplementeerd is en een belangrijk deel van zijn niet-financiële rapportering zal vertegenwoordigen.



## 5.7 Ethisch verantwoord verzekerden

De vier impactgebieden weerspiegelen de strategie van Ageas en zijn ambitie ten aanzien van zijn stakeholders. Maar een organisatie is pas 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, intern door expliciet te zijn over verantwoord zakelijk gedrag van zijn medewerkers, hoe er moet worden omgegaan met gevoelige gegevens van medewerkers en klanten, 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 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 compliancecultuur 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 entiteiten 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 voorkennis, sancties, de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, eerlijke behandeling van klanten 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.

### 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 de nultolerantie ten aanzien van corruptie.

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 hebben een meldingsplicht ten aanzien van het departement Compliance, dat al deze meldingen opneemt in zijn recurrente rapportering 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 voorkennis, 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 laat ook blijken hoe belangrijk Ageas corruptiepreventie vindt: dit werd in 2021 beschreven in een richtlijn die goedgekeurd werd door de Raad van Bestuur. Ageas is ingeschreven in het transparantieregister van de EU om te kunnen genieten van enkele voordelen die daarmee verbonden zijn, namelijk: e-mailberichten ontvangen over de activiteiten van de Commissies van het Parlement en berichten ontvangen over raadplegingen en draaiboeken voor specifieke domeinen. 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 2022 EUR 3,8 miljoen.

### 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.



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

Daarom besteedt Ageas veel aandacht aan gegevensbeheer om het volgende te waarborgen en te verbeteren:

- het vermogen om consequente besluiten te nemen over de waarde van gegevens;
- het aanpassingsvermogen aan externe veranderingen;
- de technische uitrol van onze systemen en hun prestaties;
- de dagelijkse activiteiten;
- de naleving van de wet- en regelgeving;
- de reputatie van Ageas.

Ageas ijvert voor de bescherming van (persoons)gegevens. Het is een centraal onderdeel van zijn procedures. Het raamwerk voor Informatiebeveiliging en Gegevensbescherming maakt deel uit van het kader voor risicobeheer van de Ageas-groep (zie voor meer info Algemene informatie Toelichting C 4 Risicomanagement) en is aangevuld door een beleid voor gegevensbeheer en een beleid voor informatiebeveiliging, gedetailleerd beschreven in het informatiebeveiligingskader van Ageas. Deze is geïnspireerd door internationale normen zoals de ISO 27K-reeks en door best practices uit de sector over informatiebeveiliging.

Het kader is opgezet om alle middelen waarover Ageas beschikt om informatie te verwerken 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 geschikte niet-technische maatregelen, zoals beleidslijnen, processen, procedures, richtlijnen, toezicht door organisatiestructuren en technische controles waaronder perimetercontrole, toegangscontrole, bewaking en controles op veilige codes. Ageas investeert daarnaast ook in permanente bewustwording en verplichte opleiding met betrekking tot de beheerprocessen voor persoonsgegevens.

Ageas heeft zijn kader voor Informatiebeveiliging en Gegevensbescherming geïmplementeerd in overeenstemming met de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). Het bestaat uit de regels en principes voor de verwerking en bescherming van persoonsgegevens binnen Ageas, zijn dochtermaatschappijen en gelieerde ondernemingen. Deze regels geven enerzijds de betrokkenen meer rechten en houden anderzijds strikte en formele regels voor Ageas in bij de verwerking van persoonsgegevens. De processen zijn geformaliseerd en alle relevante informatie wordt aan de betrokkenen meegedeeld, inclusief informatie over de gegevens die buiten de Europese Economische Ruimte worden doorgegeven. Op die manier versterkt Ageas de transparantie en controle en beschermt het de belangen van klanten, medewerkers en andere belangrijke stakeholders op het gebied van gegevensbescherming.

Het kader bestaat uit beleidslijnen en standaarden die de bestuursfuncties en -verantwoordelijkheden, processen en tools beschrijven die ervoor zorgen dat persoonsgegevens in de hele organisatie consistent worden beheerd. Dat vertaalt zich in een algemene procedure voor het beheer en de escalatie van incidenten, ongeacht het type data en de daarmee gepaard gaande risico's, en houdt de samenwerking in van verschillende afdelingen, zoals Legal, Information Security, Compliance en Risk Management. 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.

Verbintenissen van Ageas en cijfers:

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

De Ageas-groep volgt gegevenslekken op de voet op, beoordeelt ze aan de hand van sectorale normen op basis van een inschatting van de ernst van het incident, en rapporteert ze zo nodig aan de relevante autoriteiten en/of personen. In 1% van de gevallen zijn inbreuken gemeld aan de autoriteiten (in 2021 was dat ook 1%).

## Compliancecultuur ondersteunen

### *De top bepaalt de toon*

De Raad van Bestuur en het Executive Committee bepalen de toon aan de top en 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 compliancenniveau 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 optimaal rekenschap geven.

### *Training en bewustwording*

Opleidingsinitiatieven zijn essentieel om de compliancecultuur 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 bedrijfsspecifieke 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, interactieve modules, webinars, presentaties, workshops en deep-divesessies. Ze zijn allemaal verplicht en deelname wordt gecontroleerd in het kader van de rapportering aan de bestuursorganen. Het is de bedoeling om 100% van het doelpubliek te bereiken.

In de hele Groep is het programma zo nauwkeurig mogelijk afgestemd op de trainingsbehoeften. In de holdingmaatschappij en in de entiteiten van de Groep zijn er bijvoorbeeld trainingsinitiatieven die verband houden met een consequente reeks onderwerpen: 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. Zo vinden er wereldwijd webinars plaats om de basiskennis goed te onderhouden, net zoals in 2021-2022 over witwasbestrijding, belangenconflicten en corruptie.

Voor groepen medewerkers die voor de uitvoering van hun werk gespecialiseerde, grondigere kennis nodig hebben, zijn er speciale trainingsinitiatieven.

In elke entiteit 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, externe mandaten of functies, en aangevuld met een reeks onderwerpen zoals het klokkenluidersbeleid, het kader voor deskundigheid en betrouwbaarheid, de algemene regels voor concurrentie, vertrouwelijkheid en activa- en gegevensbescherming.

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 Compliancedepartement of de Compliance-functie, ook gewoon 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 entiteiten consequent vast te stellen en toe te passen.

Daarnaast is Compliance ook verantwoordelijk voor de monitoring en het bieden van een continu overzicht van de werkelijke situatie en het compliancieniveau in de hele Groep. Compliance voert zijn 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 compliancierisico's en bepaalt zij corrigerende maatregelen, die worden opgevolgd en gerapporteerd aan het Executive Committee, 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 de contractbeoordeling door het departement Legal, bij de controle van bezoldigingen en inducements aan en van distributeurs, bij de gepaste afdwinging van de scheiding van taken en het vierogenprincipe 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.

### Strikte naleving van internationale normen

Ageas houdt zich volledig aan de universele verklaring van de rechten van de mens van de VN en de kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie.

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, zonder zich schuldig te maken aan misbruik van mensenrechten, zoals beschreven in de Leidende Beginselen van de VN inzake Bedrijfsleven en Mensenrechten.

Sinds 2020 heeft Ageas het Global Compact van de VN ondertekend, steunt het de Tien Principes over mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, en communiceert het over de geboekte vooruitgang bij de implementatie van die principes.

### De daad bij het woord voegen

In 2021 heeft Ageas zijn eerste risicobeoordeling inzake mensenrechten uitgevoerd in het hele bedrijf, om in het oog springende problemen in verband met mensenrechten op te sporen, te beheren en te melden. Op basis van de zelfbeoordelingstool van het Global Compact van de VN en de Leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten heeft Ageas een vragenlijst opgesteld die toen door alle geconsolideerde entiteiten moest worden ingevuld.

Door deze initiële beoordeling konden bepaalde opvallende aspecten rond mensenrechten worden geïdentificeerd waarvoor het risico het grootst was dat ze (direct of indirect) door de activiteiten van het bedrijf zouden worden getroffen. In het kader van dit proces werd ook vastgesteld dat er binnen de verschillende entiteiten uiteenlopende beleidslijnen en procedures bestaan (met verschillende maturiteitsniveaus) waarin de verbintenissen van Ageas worden voorgesteld, en die een beter inzicht bieden in de impact die Ageas heeft op mensenrechten, die enige mogelijke nadelige impact tot een minimum beperken en een zo positief mogelijke impact bewerkstelligen.

In 2022 zijn de vastgestelde opvallende risico's van deze eerste beoordeling verder besproken in het ESG Steering Committee en zijn er specifieke aanbevelingen gedaan om mensen in de hele Groep bewust te blijven maken van de eerbiediging van mensenrechten en initiatieven in de Groep verder op te voeren. Bovendien is er binnen het Sustainability-netwerk van Ageas een specifieke werksessie georganiseerd, geïnspireerd op het Global Compact van de VN en de aanbevelingen van de Leidende Beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, om vast te stellen welke praktische stappen er kunnen worden genomen om Ageas' benadering te versterken en inspanningen in de hele Groep beter op elkaar af te stemmen.

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

### 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.

Ageas weet dat discriminatie en intimidatie op het werk kunnen voorkomen. Daarom zijn er duidelijke richtlijnen opgesteld over wat er van de medewerkers en onderaannemers die voor of namens Ageas werken, wordt verwacht.

Binnen het beleidskader van Ageas hebben dergelijke richtlijnen betrekking op gedragscodes waarin de verbintenissen waartoe Ageas zich engageert en specifieke leidende beginselen op het vlak van mensen- en arbeidsrechten tot uiting komen, het beleid voor diversiteit en inclusie en mechanismen om te peilen naar wat medewerkers vinden (bijv. enquêtes naar de betrokkenheid van medewerkers).

Daarnaast 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 blijf geven van deskundigheid en betrouwbaarheid.

Zoals aangegeven in het beleid voor de melding van incidenten is het Internal Alert System van Ageas beschikbaar voor alle medewerkers, stagiairs, tijdelijke medewerkers en mensen die zijn aangeworven voor specifieke projecten bij Ageas. In overeenstemming met de Belgische klokkenluiderswet is er voor februari 2023 een update van het Internal Alert System gepland.

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 onvoldoende 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 (Treat Customers Fairly) 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.

Ageas heeft ook het beleid en de procedure voor de goedkeuring van producten bijgewerkt. Nu worden bij de ontwikkeling en introductie van nieuwe producten of wanneer er belangrijke wijzigingen worden aangebracht in bestaande producten ESG-factoren (onder andere sociale inclusie, betaalbaarheid en mensenrechten) in aanmerking genomen.

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 zwakke punten aan te pakken, zodat de klant zo weinig mogelijk schade lijdt. Via zijn 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.

Ageas is zich bewust van het belang van (persoons)gegevens en zijn verantwoordelijkheid om die gegevens met de nodige zorg te beheren en te beschermen. Bijgevolg heeft Ageas een passende reeks van zowel niet-technische als technische maatregelen geïmplementeerd, van beleidslijnen en procedures tot specifieke tools en controles om ervoor te zorgen dat persoonsgegevens in de hele organisatie consequent worden beheerd. Meer informatie is opgenomen onder 'Zorgvuldige bescherming van uw gegevens'.

Meer informatie is opgenomen in toelichting 5.3. Onze producten.

#### **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 rekening wordt gehouden.

In lijn met deze benadering stelt het kader voor verantwoord beleggen van Ageas 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 met ernstige controverses in verband met een of meer principes van het Global Compact van de VN. Er worden specifieke uitsluitingslijsten opgesteld (en ten minste tweemaal per jaar herzien), die na een welbepaalde overgangperiode door interne en externe beheerders moeten worden nageleefd.

Meer informatie is opgenomen in toelichting 5.4. Onze beleggingen.

### Als aankoper van goederen en diensten

Als aankoper van goederen en diensten heeft Ageas zakelijke relaties met tal van leveranciers waarvan er producten of diensten worden gekocht. Inkoopactiviteiten hebben voornamelijk betrekking op IT-apparatuur en software en op activiteiten die worden uitbesteed.

Ageas is zich bewust van het risico dat er in zijn toeleveringsketen sprake kan zijn van discriminatie en intimidatie op het werk of schending van arbeidsrechten. Daarom bevatten zowel het Inkoopbeleid als het Outsourcingbeleid van Ageas specifieke verwijzingen naar mensenrechten. Van derden waarmee Ageas zakendoet, wordt verwacht dat ze de toepasselijke wet- en regelgeving te allen tijde volgen en de internationaal erkende mensenrechten en de bredere ESG-normen naleven. Meer informatie is opgenomen onder 'Duurzaamheidsverwachtingen ten aanzien van leveranciers'.

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. In bepaalde contracten is er recht op controle zodat Ageas onafhankelijke controles kan uitvoeren.

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 aangetrokken voor specifieke projecten bij Ageas.

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 wereldwijde 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 immers situaties voordoen waarop een medewerker of een derde partij oprecht bezorgd is over dergelijke wantoestand. Dankzij de in het beleid beschreven 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<sup>2</sup>, 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.

## 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 ook hetzelfde van zijn leveranciers. In 2022 is het inkoopbeleid van de Groep bijgewerkt om de ESG-criteria formeel in het beoordelingsproces van leveranciers op te nemen. Alle entiteiten van de Groep hebben gedetailleerde vragenlijsten geïmplementeerd die voor alle belangrijke leveranciers moeten worden ingevuld en/of leggen specifieke vereisten op wanneer er offertes worden gevraagd, bijv. voor de aankoop van IT-apparatuur of voor de keuze van de cateringleverancier in de nieuwe gebouwen in Portugal. De gekozen leverancier is bijvoorbeeld bekend omdat hij in zijn teams mensen met een beperking opneemt.

## Ageas, een verantwoordelijke belastingbetaler

Ageas is te allen tijde 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 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.

### 5.7.2 Filantropische initiatieven

De invoering van het kader voor duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) komt ook duidelijk tot uiting in de talrijke initiatieven waarmee Ageas blij geeft van zijn sterke betrokkenheid en engagement ten aanzien van de maatschappij. Ook in 2022 heeft Ageas zich nog verder geëngageerd voor de maatschappij en bleef het zijn motto – 'Supporter van jouw leven' – waarmaken. Ageas investeerde in totaal EUR 4,7 miljoen in filantropische initiatieven.

Deze initiatieven omvatten het volledige spectrum van filantropische onderwerpen: van armoede en honger, via onderwijs en geletterdheid, tot sport, kunst, gezondheid en inclusie. De initiatieven die in dit verslag aan bod komen, richten zich specifiek op het engagement van de Groep voor onderwijs en (financiële) geletterdheid, gezondheid en inclusie:

In België zette de Universiteit Antwerpen haar onderzoek voort naar de grote maatschappelijke problemen in de context van de door Ageas gesponsorde leerstoel Duurzaam Verzekeren. Dit onderzoeksproject verkent onder andere hoe duurzaamheid tot nieuwe verzekeringsproducten of -diensten kan leiden, die klanten kunnen helpen bij de overschakeling naar duurzamere oplossingen.

<sup>2</sup> 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.



Het hele jaar door heeft Ageas op verschillende evenementen duurzaamheid gepromoot, waaronder op de Impact Week van de EVPA in Brussel. Dit evenement, dat Ageas mee organiseerde, bracht meer dan 800 changemakers en 250 sprekers bij elkaar om kapitaal te mobiliseren voor de transitie naar een inclusievere en duurzamere wereld.

Aksigorta, de Niet-Levenactiviteit van Ageas in Turkije, beschouwt digitale data als een waardevol bezit. In die context meent Aksigorta dat het een verantwoordelijkheid heeft om mensen en hun data in de digitale wereld te beschermen. Met dat in het achterhoofd heeft Aksigorta een gratis publieke website ontwikkeld om instellingen en mensen te helpen veiliger om te gaan met digitale kanalen. Die website werd al snel een belangrijke referentie en een bron van informatie over digitale veiligheid. Dit jaar is er via het 'I'm Safe in Digital'-project, in samenwerking met de Community Volunteers Foundation (TOG) en de universiteit van Boğaziçi, in het kader van de Sabancı Republican Mobilization, een reeks seminars georganiseerd om jonge TOG-vrijwilligers te sensibiliseren op het vlak van digitale veiligheid. Het programma is gebaseerd op het 'train de trainer'-principe, waarbij experts TOG-vrijwilligers en Aksigorta-medewerkers opleidden, die vervolgens op hun beurt hun opgedane kennis en expertise inzetten om vergelijkbare bewustmakingsactiviteiten te organiseren binnen hun groep van contacten, gemeenschappen en bedrijven. Het programma bereikte zo'n 2.000 jonge TOG-vrijwilligers tussen 18 en 29 jaar oud die aan de universiteit studeren en jonge mensen in hun familie en vriendenkring.

Het maatschappelijke engagement in onze Vietnamese JV MB Ageas Life focust zich op gezondheid en onderwijs, met donaties aan Operations Smile om een kinderziekenhuis te financieren en studiebeurzen voor studenten geneeskunde aan de medische universiteit van Hanoi.

De bovenstaande initiatieven sluiten allemaal aan bij SDG 4.

In 2022 is AG, de Belgische verzekeringsentiteit van de Groep, de 'Stichting tegen Kanker/Fondation contre le Cancer' blijven steunen. Dit doet het al ruim tien jaar. Aanzienlijke financiële steun op lange termijn is cruciaal voor wetenschappelijk onderzoek, om oplossingen te vinden voor een ziekte die zoveel mensen treft. Even belangrijk is de ondersteuning aan mensen die aan kanker lijden. AG draagt op beide vlakken bij. AG herhaalde verschillende initiatieven en organiseerde enkele nieuwe initiatieven: zo installeerde de verzekeraar gratis zonnecrèmedispensers aan de Belgische kunst en op muziekfestivals om mensen bewuster te maken van de risico's van huidkanker. Per gebruikte liter zonnecrème schonk AG een bedrag aan de Stichting tegen Kanker. In totaal werden de dispensers zo'n 350.000 maal gebruikt. Preventie en onderzoek zijn belangrijk, maar ook belangrijk is de re-integratie van medewerkers die aan kanker hebben geleden. Ook hier ontwikkelde AG in het kader van zijn Reconnect-programma een gratis platform dat bedrijven konden gebruiken om medewerkers te re-integreren, en dat het management richtsnoeren biedt over hoe ze dat integratieproces kunnen aanpakken. Om een beter inzicht in dit onderwerp te verkrijgen, richtte AG ook een Leerstoel op met de Stichting tegen Kanker/Fondation contre le Cancer.

Ageas Portugal is een andere weg ingeslagen, letterlijk: 'Pedalar Sem Idade' of de Fietsen Zonder Leeftijd-beweging. Deze beweging is in 2012 door Ole Kassow opgericht in Denemarken en biedt gratis rijksja-ritjes in de hele stad aan. Zo wil ze de dagelijkse sleur doorbreken en eenzaamheid en isolatie bij ouderen en personen met beperkte mobiliteit in dagcentra, woonzorgcentra of thuis, bestrijden. Al verschillende jaren steunen medewerkers de organisatie door crowdfundingcampagnes op sociale media te verspreiden of door zich aan te melden als rijksbestuurders. Ageas Portugal Foundation wou in 2022 de impact van haar bijdrage versterken via een nieuwe benadering om de organisatie te financieren. De Ageas Foundation bood een subsidie van

EUR 200.000, gespreid over twee jaar, waarvan de terugbetaling afneemt naarmate het rendement stijgt. Zo is haar bijdrage niet langer louter een donatie, maar een hybride financieringsbenadering gespreid over meerdere jaren om de organisatie te helpen uit te breiden of haar aanbod elders te implementeren. Het is de bedoeling om het 'Pedalar Sem Idade'-model de komende twee jaar uit te breiden van 3 naar 10 locaties in heel Portugal.

In het VK heeft Ageas de handen in elkaar geslagen met AIR Ambulance UK, om hun levensreddende werk in het hele land te ondersteunen. Luchtambulanceteams brengen eerste hulp voor patiënten met een levensbedreigend of ingrijpend letsel of medisch noodgeval, en bieden geavanceerde kritieke zorg die levens redt. In het eerste jaar van dit tweejarige partnership schonk de onderneming geld aan de organisatie per verkochte polis op de vergelijkings-site.

AFLIC in India ondersteunde de bouw van ziekenhuisaccommodatie om minderbedeelde kankerpatiënten en hun mantelzorgers te helpen via V Care. AFLIC co-financierde apparatuur voor GSBS Medical Trust, een liefdadigheidsinstelling die tegen heel redelijke prijzen diagnosesdiensten en behandelingen biedt aan behoeftige patiënten, uitgaande van het principe 'geen winst, geen verlies'. Het sponsorde ook de aankoop van een ambulance voor de ngo Atal Prathishtahan en voor de Kirat Trust. Ook financierde het mee de bouw van een gespecialiseerd ziekenhuis, samen met de Late Shri Rajsingh Dungarpur Memorial Foundation.

Als verzekeringsonderneming met een focus op Leven is SDG 3 heel belangrijk, wat ook blijkt uit de initiatieven die het neemt.

Het laatste onderwerp waar we in dit verslag dieper op ingaan, is 'inclusie', dat valt onder SDG 10.

2022 werd gekenmerkt door een oorlog dichtbij de grenzen van Europa. Verschillende operationele entiteiten hebben steuncampagnes opgezet voor de mensen van Oekraïne en voor vluchtelingen. AG Real Estate (AGRE) in België bood hulp aan Oekraïense vluchtelingen door een van zijn gebouwen open te stellen en welkomspakketten met basisbehoeften aan te bieden. Sinds maart 2022 – en nog altijd – stelt AGRE in een van zijn gebouwen gratis 1.200 m<sup>2</sup> ruimte beschikbaar aan de vereniging Promote Ukraine, en bovendien betaalt het de kosten van water, elektriciteit, schoonmaak enz. Ter plaatse organiseert Promote Ukraine culturele en dagactiviteiten voor de vluchtelingen, voornamelijk kinderen.

Ageas UK helpt om de boodschap van inclusie en diversiteit in de bredere gemeenschap te verspreiden door verschillende initiatieven te steunen, zoals GAIN voor meer inclusie rond autisme, het Business Disability Forum en Stonewall, een liefdadigheidsinstelling die bedrijven steunt voor een betere LGBT+-inclusie. Voor het vierde jaar op rij steunde het ook Bourne Free, het jaarlijkse Pridefestival in Bournemouth. Ageas UK, dat in 2022 een nieuwe Colleague Resource Group heeft opgericht met een focus op LGBT+-inclusie, sponsorde ook de Education Tent, met sprekers over uiteenlopende LGBT+-onderwerpen. Een team van zo'n 20 vrijwilligers van Ageas hielp de organisatoren bij het evenement.

AFLIC in India startte een project met Keshav Srushti, 'Amritvatika' genoemd, waarbij er in de regio Jalna in de buurt van Aurangabad ruim 125.000 fruitbomen werden geplant. De ecologische voordelen van deze plantage voor het milieu zijn onder andere meer groen, een betere klimaatbestendigheid en minder bodemerrosie. Het project biedt ook extra financiële steun aan arme boeren. Het fruit wordt ook gratis uitgedeeld onder de kinderen die les volgen in de nabijgelegen school voor blinden.

## 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 2022 en 2021. Meer informatie over initiatieven, acties en doelstellingen is te vinden in de betrokken hoofdstukken hierboven.

### 5.8.1 Onze medewerkers

Personeel	2022	2021
Aantal medewerkers Ageas incl. niet-geconsolideerde entiteiten	44.230	40.012
Aantal medewerkers geconsolideerde entiteiten	14.673	10.723
Gemiddelde leeftijd (# jaar)	42,6	42,8
Gemiddelde anciënniteit (# jaar)	13,8	14,0
Verloop (%)	11%	11%
Vacatures (%)	5%	4%
<b>Diversiteit &amp; inclusie</b>		
Man/vrouw (totale verdeling in %)	45% - 55%	46% - 54%
Evenwichtige opvolgingspijplijn top 300 (top 800 min top 300, M/V)	63% - 37%	-
Senior management man/vrouw (top 800, verdeling in %)	65% - 35%	65% - 35%
Top management man/vrouw (top 300, verdeling in %)	68% - 32%	73% - 27%
Executive management man/vrouw (verdeling in %)	80% - 20%	80% - 20%
Raad van bestuur man/vrouw (in %)	60% - 40%	64% - 36%
Nationaliteiten in het hoofdkantoor (aantal)	24	21
Nationaliteiten bij geconsolideerde entiteiten (aantal)	68	64
Glass Ceiling Index (GPI)	57%	50%
Genderdiversiteitindex (GDI) (*)	0,75*	0,68
Loonkloof tussen mannen en vrouwen (laagste / hoogste in %)	14% - 27%	15% - 25%
Loonkloof tussen mannen en vrouwen (gewogen gemiddelde, in %)	23%	24%
<b>Betrokkenheid van medewerkers</b>		
eNPS score (*) (**)	56,0	62,4
Score werknemersbetrokkenheid (**)	78,4	72,5
Enquête werknemersbetrokkenheid (deelnemingsgraad in %) (**)	88%	87%
Denison-enquête over de bedrijfscultuur (deelnemingsgraad in %)	65%	-
<b>Ontwikkeling van medewerkers - Ageas Academy</b>		
Aantal deelnemers:		
Programma's onder begeleiding van een coach	481	364
Dare Series	784	1.025
Online	3.303	2.022
Aantal programma's (met coach, dare series & online)	49	35
Gemiddelde score voor kwaliteit en inhoud (score van 1 tot 10)	8,7	8,5
<b>Ontwikkeling van medewerkers</b>		
Opleidingsuren per medewerker	34	28
Deelname medewerkers aan opleidingen (in %)	98%	-
<b>Welzijn van medewerkers</b>		
Totaal ziekteverzuim (%)	6,4%	6,1%
Kort ziekteverzuim (%)	3,3%	3,3%
Langdurig ziekteverzuim (%)	3,1%	2,8%
<b>Personeelskosten</b>		
Totale personeelskosten (in miljoen euro)	922	852
Gemiddeld salaris t.o.v. salaris van de CEO	21,8	20,6

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

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

(\*) Benchmark 2022 is nog niet beschikbaar

(\*\*) De scope voor de indicatoren 'eNPS', 'employee engagement score' en 'employee engagement survey (% deelname)' in 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)	2022	2021
België	2,94	2,91
Europa	14,27	14,00
Azië	29,42	27,66
<b>Totaal</b>	<b>46,63</b>	<b>44,57</b>
<b>Aanwezigheid</b>		
Aantal landen met directe of indirecte aanwezigheid	14	14
<b>Klanttevredenheid</b>		
% van geconsolideerde entiteiten met NPS benchmarking tov concurrenten	65%	47%
% entiteiten in het hoogste kwartiel inzake cNPS	25%	25%

### 5.8.3 Onze beleggingen

Duurzame investeringen (in miljoen EUR)	2022	2021
Totale activa onder beheer	84.641	100.129
- waarvan Leven, Niet-Leven & Eigen vermogen	68.846	81.230
- waarvan Unit-Linked	15.795	18.899
Intern beheerde activa - Percentage van de nieuwe investeringen onderworpen aan een ESG-analyse	Meer dan 99%	Meer dan 95%
Extern beheerde activa - Percentage van de extern beheerde activa beheerd door derden die UN PRI ondertekenden	98%	85%
Aandeel van de nieuwe investeringen in kolen (*), tabak (*), wapens (*), niet-conventionele olie en gas(*), goksector(*)	0%	0%
Duurzame investeringen (General Account) met een positieve impact (**)	10.269	9.911
Blootstelling aan duurzame investeringen, inclusief staatsobligaties (**)	14%	12%
Blootstelling aan duurzame investeringen, exclusief staatsobligaties (**)	22%	23%
Milieu	3.848	3.069
- hernieuwbare energie (inclusief zonnepanelen en windparken)	868	575
- Groene mobiliteit (inclusief bus, trein, metro, tram enz)	334	426
- Groene gebouwen	935	665
- Groene obligaties en andere groene investeringen	1.301	707
- Activiteiten in overeenstemming met EU taxonomie (***)	410	696
Sociaal en duurzaam	6.421	6.842
- Sociale woningen	2.780	3.771
- Andere maatschappelijke, duurzame investeringen (inclusief onderwijs, rusthuizen, ziekenhuizen, glasvezelinfrastructuur)	3.641	3.071
Sustainable solutions (pension, long term saving and investment insurance products)	12.625	12.757
% versus total solutions	21%	17%
- Products with external sustainable certification (including Towards Sustainability label)	9.331	8.654
- Products without external sustainable certification (including ESG thematic funds)	3.293	4.103

(\*) 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

## 5.8.4 Onze planeet

### 5.8.4.1 Koolstofvoetafdruk van onze activiteiten

CO <sub>2</sub> e Voetafdruk		2022		2021(***)	
		Totaal netto (tCO <sub>2</sub> e)	Relatief aandeel	Totaal netto (tCO <sub>2</sub> e)	Relatief aandeel
<b>Toepassingsgebied 1</b>	Directe energie - gas en zware brandstoffen	1.891	9%	2.171	13%
	Koelmiddelen	330	2%	181	1%
	Eigen voertuigen	8.089	37%	7.381	43%
	<b>Totaal toepassingsgebied 1</b>	<b>10.309</b>	<b>48%</b>	<b>9.730</b>	<b>56%</b>
<b>Toepassingsgebied 2</b>	Elektriciteit – netto (**)	760	4%	488	3%
	<b>Totaal toepassingsgebied 2</b>	<b>760</b>	<b>4%</b>	<b>488</b>	<b>3%</b>
<b>Toepassingsgebied 3</b>	Woon-werkverkeer	5.941	27%	3.907	23%
	Zakenreizen	1.497	7%	273	2%
	Verworven goederen en diensten				
	Papier	245	1%	227	1%
	IT	2.711	12%	2.582	15%
	Afval	229	1%	57	0%
	<b>Totaal toepassingsgebied 3</b>	<b>10.624</b>	<b>48%</b>	<b>7.047</b>	<b>41%</b>
<b>Totaal tonnen CO<sub>2</sub>e bruto</b>		<b>21.694</b>		<b>17.265</b>	
CO <sub>2</sub> e-compensatie (AG en Interparking)		*		17.265	
<b>Totaal in ton CO<sub>2</sub>e netto</b>		<b>21.694</b>		<b>0</b>	
Ton CO <sub>2</sub> e per VTE		2,4		1,8	

(\*) Nog te bepalen bij het tekenen van de offsetting overeenkomsten

(\*\*) Inclusief warmtenet

(\*\*\*) Aanpassing van de cijfers van 2021 op basis van verbeterde gegevensverzameling

Elektriciteit in detail (CO <sub>2</sub> e)	2022	2021
Elektriciteit - bruto	3.931	5.005
CO <sub>2</sub> e vermeden door groene stroom	3.452	3.825
<b>Elektriciteit – netto</b>	<b>479</b>	<b>1.180</b>

### 5.8.4.2 Investerings – koolstofintensiteit

Scope (tCO <sub>2</sub> e/min USD)	2022	2021
AG Aandelenportefeuille	110,8 (benchmark 131,8)	113,3 (benchmark 145,4)
AG Bedrijfsobligaties	139,0 (benchmark 139,6)	-
Ageas UK Bedrijfsobligaties	70,2 (benchmark 69,7)	82,0 (benchmark 85,0)

### 5.8.4.3 Investerings - afstoting van steenkool

	2022	2021
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 (94% van de portefeuille gemeten)	2022	2021
CO <sub>2</sub> e	31,9%	17,5%
Gas	14,4%	15,8%
Elektriciteit	29,9%	24,2%

### 5.8.5 Ethisch verantwoord verzekeren

<b>Gedragscode</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
% van de medewerkers waarvoor een Gedragscode, een Integriteitsbeleid of een door de onderneming opgelegde formele verklaring inzake ethische principes geldt	100%	100%
% van de in 2022 aangeworven medewerkers dat erkent de Gedragscode/het Integriteitsbeleid/de verklaring inzake na te leven ethische principes	100%	
<b>Participatiegraad training en enquêtes</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Onthaalsessies	100%	100%
Initiatieven rond bewustmaking	87%	90%
Jaarlijkse enquête van Compliance: controle van persoonlijke transacties, giften en uitnodigingen, externe mandaten of functies	100%	95%
Jaarlijkse enquête van Legal: lidmaatschappen en verzamelen van informatie over (potentiële) belangenconflicten	82%	90%
<b>Klokkenluiden en inbreuken</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Aantal gevallen van klokkenluiden, alle in verband met inbreuken op de gedragscode	4	
Interne fraude - Aantal vermoedelijke gevallen	37	
Aantal effectieve gevallen van interne fraude	11	1
<b>Lobbyactiviteiten - lidmaatschappen (in EUR miljoen)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Lobbyactiviteiten	1,6	0,8
Lidmaatschappen	3,8	5,3
<b>Inkomstenbelastingen per segment (in EUR miljoen)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ageas SA/NV	21	20
België	169	136
Europa	38	59
Azië	1	0
<b>Totaal inkomstenbelastingen</b>	<b>229</b>	<b>215</b>
<b>Filantropie - Investering ten voordele van de gemeenschap (in EUR miljoen)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Schenken in geld	4,7	3,1
<b>Beleggersloyauteit</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
% van uitstaande aandelen vertegenwoordigd door top 100 aandeelhouders	52%	50%
% aandeelhouders die aandelen reeds minimum 10 jaar aanhoudt	46%	54%
% aandelen die reeds minimum 10 jaar worden aangehouden	30%	33%



# 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 2022 was de Raad van Bestuur samengesteld uit vijftien leden: Bart De Smet (Voorzitter), Guy de Selliers de Moranville (Vicevoorzitter), Jane Murphy, Richard Jackson, Lucrezia Reichlin, Yvonne Lang Ketterer, Katleen Vandeweyer, Sonali Chandmal, Jean-Michel Chatagny, Carolin Gabor, Hans De Cuyper (CEO), Christophe Boizard (CFO), Emmanuel Van Grimbergen (CRO), Filip Coremans (MDA) en Antonio Cano (MDE).

Carolin Gabor is benoemd als nieuw lid van de Raad van Bestuur op de algemene vergadering van aandeelhouders van 18 mei 2022 en het mandaat van Sonali Chandmal werd verlengd.

De Raad van Bestuur is samengesteld uit tien niet-uitvoerende bestuurders waarvan acht onafhankelijke (zoals gedefinieerd in de Belgische Corporate Governance Code 2020) en zes van de vijftien bestuurders van Ageas zijn vrouwen.

### 6.1.2 Vergaderingen

De Raad van Bestuur heeft in 2022 twaalf keer vergaderd. Er is ook één vergadering van de RvB gehouden 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 2022 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 financiële kwartaal-, halfjaar- en jaarverslagen;
- Het Jaarverslag 2021 en de verplichte rapportage aan de NBB (inclusief de RSR-, SCFR-, SOGA- en ORSA-rapporten, driemaandelijkse rapporten over belangrijke en nieuwe risico's en updates over en goedkeuring van risicobeleidslijnen binnen het beleidskader voor Enterprise Risk Management);
- Persberichten;
- Het budget over de cyclus 2023-2025;
- Dividend-, kapitaal- en solvabiliteitszaken van de onderneming;
- De opvolgingsplanning van de Raad van Bestuur en het Executive Management;
- De governance en het functioneren van het Executive Committee en het Management Committee;
- Het bezoldigingsbeleid;
- De beoordeling van de onafhankelijke controlefuncties;
- Diverse fusie- en overnamedossiers;
- Duurzaamheidsaangelegenheden, inclusief de evolutie van het regelgevende landschap en de integratie van duurzaamheid als centraal thema van de nieuwe Impact24-strategie.

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
- De doelstellingen voor de bedrijfs-KPI's
- De specifieke KPI's voor de Chief Risk Officer (zie sectie 6.7.2 voor nadere details over de specifieke KPI's)
- De beoordeling van de resultaten van de individuele doelstellingen en de KPI's voor het bedrijf
- 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

De Raad van Bestuur kreeg ook speciale opleidingen en intensieve cursussen over het komende nieuwe IFRS-kader (IFRS 9 en 17) en ESG-aangelegenheden.

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.

### 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 aanwezigheid bij de vergaderingen van de bestuurscomités is te vinden in sectie 6.5 Raad van Bestuur. Op 31 december 2022 bestond het Nomination & Corporate Governance Committee uit de volgende leden: Bart De Smet (Voorzitter), Guy de Selliers de Moranville, Richard Jackson, Yvonne Lang Ketterer en Jane Murphy. De CEO woonde de vergaderingen bij, behalve tijdens besprekingen over zijn eigen situatie.

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

Het Nomination and Corporate Governance Committee is in 2022 vijf keer bijeengekomen.

De volgende zaken zijn aan de orde geweest:

- De competentiematrix van de Raad;
- De zoektocht naar en beoordeling van nieuwe kandidaten voor de Raad van Bestuur met het oog op de algemene vergadering van 2023;
- De opvolgingsplanning van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur;
- De opvolgingsplanning van het Executive Management;
- De opvolging van de Head of Compliance;
- De agenda van de aandeelhoudersvergaderingen van 2022;
- De doelstellingen van de CEO en de overige leden van het Executive Management;
- De prestaties van de CEO en de overige leden van het Executive Management;
- De beoordeling en het actieplan om de governance verder te verbeteren, de herbeoordeling van het Corporate Governance Charter en de statuten.

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

#### 6.1.5 Audit Committee

In de loop van 2022 is de samenstelling van het Audit Committee niet veranderd.

Op 31 december 2022 was het Audit Committee samengesteld uit drie onafhankelijke bestuurders: Richard Jackson (Voorzitter), Lucrezia Reichlin en Katleen Vandeweyer.

Naast de leden van het Executive Committee werden de vergaderingen bijgewoond door de interne en externe accountants en het Head of Finance.

Het Audit Committee is in 2022 acht keer bijeengekomen, 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 driemaandelijke, 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.
- 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 het rapport over de toereikendheidstoets met betrekking tot de verzekeringsverplichtingen en
- De implementatie van IFRS 9 en IFRS 17.

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

- De verlenging van het mandaat van de externe auditors;
- De beoordeling van de interne auditfunctie;
- Het Compliance Plan 2023;
- Het beleid inzake belangenconflicten;
- Het beleid inzake persoonlijke transacties;

De voorzitter van het Audit Committee had elk kwartaal een-op-een-besprekingen met de interne en externe accountants. 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

In de loop van 2022 is de samenstelling van het Remuneration Committee niet veranderd.

Op 31 december 2022 bestond het Remuneration Committee uit de volgende leden: Jane Murphy (Voorzitter), Sonali Chandmal, Katleen Vandeweyer en Guy de Selliers de Moranville.

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 2022 drie keer bijeengekomen.

In 2022 besprak het Remuneration Committee en diende het aanbevelingen in 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 toelichting 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
- De bezoldiging van de nieuw benoemde Deputy CFO
- De bezoldiging van de onafhankelijke controlefuncties
- De aanbevelingen van het auditrapport over de bezoldiging van het Executive Committee

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. Meer informatie over het Remuneration Committee is te vinden in het Rapport van het Remuneration Committee (zie sectie 6.7 van dit hoofdstuk).

### 6.1.7 Risk & Capital Committee (RCC)

Op 31 december 2022 bestond het Risk & Capital Committee uit de volgende leden: Yvonne Lang Ketterer (Voorzitter), Guy de Selliers de Moranville en Jean-Michel Chatagny.

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

De volgende zaken zijn in 2022 in het Risk and Capital Committee aan de orde geweest:

- Het monitoren van het risicobeheer op basis van managementrapporten;
- Het monitoren op kwartaalbasis van de prestaties van het vermogensbeheer, per segment en per beleggingscategorie;
- De herziening van het risicobeleid opgesteld door het management, inclusief de beoordeling van het beleid voor informatiebeveiliging en het milieubeleid;
- Het bewaken van de kapitaalallocatie en de solvabiliteit van de Ageas Groep;
- Het bewaken van de belangrijkste risico's en dreigende risico's;
- De bedrijfsrisico's, met specifieke sessies per segment en voor de herverzekeringsactiviteiten;
- Het rapport inzake informatiebeveiliging;
- De rapporten van de Actuariële functies en Solvency II-modelwijzigingen.

In de context van het nieuwe strategische plan Impact24 is er bijzondere aandacht besteed aan de niet-financiële indicatoren, met inbegrip van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Naast de leden van het Executive Committee werd de vergadering ook bijgewoond door de verantwoordelijke voor de actuariële functie en de Director of Compliance.

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.

## 6.2 Executive Management

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.

Het Executive Committee bestaat uitsluitend uit leden van de Raad van Bestuur. 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.

In 2022 is de samenstelling van het Executive Committee niet veranderd.

Het Executive Committee van Ageas bestond eind 2022 uit:

- Hans De Cuyper, CEO, verantwoordelijk voor Strategy, M&A, Audit, Human Resources, Communications en Company Secretary;
- Christophe Boizard, 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 herverzekering 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 2022 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.



## 6.3

### Intern risicobeheer

Wat het systeem voor risicobeheer en interne controle betreft, is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de goedkeuring van toereikende kaders voor risicobeheer en -controle. In dat verband hanteert Ageas binnen de hele Groep een procedure voor de rapportering van belangrijke risico's om de belangrijkste (bestaande en dreigende) risico's in kaart te brengen die een impact kunnen hebben op onze doelstellingen. Het beoordeelt eveneens het ingevoerde controlekader om ervoor te zorgen dat deze risico's continu worden beheerd. De Raad van Bestuur, het management 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

Meer gedetailleerde informatie over het interne controlekader vindt u in toelichting 4 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 2022 bestond de Raad van Bestuur van Ageas uit vier mannelijke niet-uitvoerende bestuurders en zes vrouwelijke niet-uitvoerende bestuurders, naast vijf mannelijke uitvoerende bestuursleden. Wat betreft nationaliteiten bestaat de Raad van Bestuur uit zes bestuurders met de Belgische nationaliteit, één bestuurder met de Nederlandse nationaliteit, één bestuurder met de Italiaanse nationaliteit, één bestuurder met de Franse nationaliteit, twee bestuurders met de Zwitserse nationaliteit, één bestuurder met de Belgisch-Canadese nationaliteit, één bestuurder met de Britse nationaliteit, één bestuurder met de Indiase nationaliteit en één met de Duitse 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 drie met de Belgische, één met de Franse 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 68% mannelijke senior managers en 32% vrouwelijke senior managers.

#### 6.4.3 Evaluatie van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft gevolg gegeven aan de aanbevelingen van GUBERNA in het kader van de evaluatie 2021 en heeft via individuele vragenlijsten en interviews een zelfevaluatie van zijn werking uitgevoerd. In het algemeen waren de respondenten het erover eens dat de Raad van Bestuur het heel goed doet, zowel bij de uitvoering van zijn rollen en taken als bij zijn werking. Toch kwamen enkele aandachtspunten naar voren, namelijk het evenwicht in de samenstelling van de Raad in termen van expertise en het evenwicht in de toegewezen tijd voor discussies tijdens de vergadering.

## 6.5 Raad van Bestuur



**Bart De Smet**  
Chair I Chair CGC



**Hans De Cuyper**  
CEO



**Guy de Selliers de Moranville**  
Vice Chairman



**Richard Jackson**  
Chair AC



**Jane Murphy**  
Chair RemCo



**Yvonne Lang Ketterer**  
Chair RCC



**Lucrezia Reichlin**  
Member



**Katleen Vandeweyer**  
Member



**Jean-Michel Chatagny**  
Member



**Sonali Chandmal**  
Member



**Carolin Gabor**  
Member



**Emmanuel Van Grimbergen**  
CRO



**Christophe Boizard**  
CFO



**Filip Coremans**  
MD Asia



**Antonio Cano**  
MD Europe

## Voorzitter

### Bart De Smet

- 1957 – Belgische nationaliteit – Man
- Op 31 december 2022: 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

### Guy de Selliers de Moranville

- 1952 – Belgische nationaliteit – Man
- Op 31 december 2022 Vicevoorzitter van de Raad van Bestuur, lid van het Risk and Capital Committee, lid van het Nomination and Corporate Governance Committee en lid van het Remuneration Committee.
- Eerste benoeming in 2009. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

### Richard Jackson

- 1956 – Britse nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Man
- Op 31 december 2022 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.

### Jane Murphy

- 1967 – Belgische/Canadese nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Vrouw
- Op 31 december 2022, lid 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.

### Yvonne Lang Ketterer

- 1965 – Zwitserse nationaliteit – Onafhankelijk bestuurder – Vrouw
- Op 31 december 2022 lid van de Raad van Bestuur, Voorzitter van het Risk & 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 2022 lid van de Raad van Bestuur en 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 2022 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 2022 lid van de Raad van Bestuur en lid van het Risk and Capital 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 2022 lid van de Raad van Bestuur en lid van het Audit Committee.
- Eerste benoeming in 2018. Mandaat loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2026.

### Carolin Gabor

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



**Hans De Cuyper**  
CEO



**Christophe Boizard**  
CFO



**Filip Coremans**  
MD Asia



**Antonio Cano**  
MD Europe



**Emmanuel Van Grimbergen**  
CRO

## Leden van het Executive Committee

### Hans De Cuyper

- 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.

### Christophe Boizard

- 1959 – Franse nationaliteit – Uitvoerend bestuurder – Man
- Chief Financial Officer
- Eerste benoeming als lid van de Raad van Bestuur in 2015. Mandaat als lid van de Raad van Bestuur loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

### Filip Coremans

- 1964 – Belgische nationaliteit – Uitvoerend bestuurder – Man
- Managing Director Asia
- Eerste benoeming als lid van de Raad van Bestuur in 2015. Mandaat als lid van de Raad van Bestuur loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

### Antonio Cano

- 1963 – Nederlandse nationaliteit – Uitvoerend bestuurder – Man
- Managing Director Europe
- Eerste benoeming als lid van de Raad van Bestuur in 2016. Mandaat als lid van de Raad van Bestuur loopt tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2024.

### Emmanuel Van Grimbergen

- 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 2023.

### Company Secretary

- Valérie van Zeveren



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 Leadership-gedeelte van de corporate website van Ageas.

## 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
	Hans De Cuyper	12	12	(100%)							
Antonio Cano	12	12	(100%)								
Christophe Boizard	12	12	(100%)								
Emmanuel Van Grimbergen	12	12	(100%)								
Filip Coremans	12	12	(100%)								
Bart De Smet**	12	12	(100%)			5	5	3	3		
Guy de Selliers de Moranville	12	12	(100%)			5	5	3	2	7	7
Jane Murphy	12	12	(100%)			5	5	3	3		
Katleen Vandeweyer	12	10	(83%)	8	8			3	3		
Lucrezia Reichlin	12	11	(92%)	8	7						
Richard Jackson	12	10	(83%)	8	8	5	5				
Sonali Chandmal	12	12	(100%)					3	3		
Yvonne Lang Ketterer	12	12	(100%)			5	5			7	7
Jean-Michel Chatagny	12	11	(92%)							7	7
<b>Nieuw lid van de Raad van Bestuur per mei 2022 (gehouden vergaderingen zijn sinds de Algemene Vergadering)</b>											
Carolín Gabor	7	7	(100%)								

\* Inclusief de gezamenlijke vergadering van het RCC and het AC. Mevrouw Chandmal en mevrouw Murphy hebben deelgenomen aan deze vergadering.

\*\* Mr. De Smet heeft deelgenomen aan de vergaderingen van het Remuneration Committee als uitgenodigde.

\*\*\* Daarnaast werd er tevens een vergadering gehouden zonder de aanwezigheid van de uitvoerende bestuurders (tenzij gedeeltelijk de heer De Cuyper)

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.

## 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 Jaarverslag Ageas 2022 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 18 Eigen Vermogen en toelichting 20 Achtergestelde schulden in de Geconsolideerde jaarrekening 2022 van Ageas.
- Beperkingen op de overdracht van aandelen zijn alleen van toepassing op preferente aandelen (indien uitgegeven) en de effecten beschreven in toelichting 20 Achtergestelde schulden in de Geconsolideerde jaarrekening 2022 van Ageas.
- Onder toelichting 1 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 18 Eigen Vermogen en toelichting 20 Achtergestelde schulden bij de Geconsolideerde jaarrekening 2022 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 2022 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 18 Eigen Vermogen, toelichting 7 Verbonden partijen en toelichting 20 Achtergestelde schulden bij de Geconsolideerde jaarrekening 2022 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 stemmen uitgebracht op 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 16 juni 2024.
- 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 18 Eigen Vermogen van de Geconsolideerde jaarrekening.
- Aandeelhouders van Ageas zijn verplicht te voldoen aan bepaalde meldingseisen als 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.

## 6.7

# Verslag van het Remuneration Committee

Namens het Remuneration Committee verstrek ik u graag het remuneratieverslag voor 2022.

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 culturele basis te weerspiegelen die al onze collega's delen en op die manier meerwaarde tot stand te brengen voor al onze stakeholders en tegelijkertijd een werkomgeving te creëren waar onze mensen volledig zichzelf kunnen zijn.

In dit verslag wordt gedetailleerd beschreven hoe onze prestatie in 2022, onder andere op vlak van duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid, wordt weerspiegeld in de bezoldiging van het Executive Management.

Het verslag heeft een nieuwe look gekregen, en voor uw leesgemak wordt hier nu ook gerapporteerd over de bezoldigingsresultaten voor het jaar 2022 (die waren vroeger opgenomen in de toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening). Het verslag bestaat uit drie delen:

- De toepassing van ons Bezoldigingsbeleid in 2022.
- De bezoldigings- en prestatieresultaten voor 2022.
- Een samenvatting van de voornaamste elementen van ons Bezoldigingsbeleid voor het Executive Management en voor Niet-uitvoerend bestuurders.

## Bedrijfsprestaties in 2022

Het eerste jaar van onze nieuwe strategische cyclus Impact24 geeft blijk van solide financiële prestaties en laat zien dat wij onze beloften aan onze stakeholders kunnen waarmaken. In het plan worden duidelijke financiële ambities vooropgesteld voor onze kernactiviteiten en voor onze nieuwe groeimotoren, en wordt de sterke focus op duurzaamheid omgezet in een duidelijke reeks niet-financiële KPI's.

- Uit de financiële resultaten blijkt een solide onderliggend verzekeringsresultaat, ondanks de impact van de ongunstige financiële markten en de inflatie op ons nettoresultaat.
- Technologische efficiënties, initiatieven in het agentenkanaal en de introductie van digitale platforms waarbij SPROUT 3 operationele entiteiten aan boord haalde in het contract met eBao Tech, zijn de eerste tastbare resultaten van de transversale initiatieven onder leiding van het Chief Development and Sustainability Office.
- De klantenserviceniveaus in de operationele entiteiten bleven sterk en verbeterden verder, zowel op het niveau van de relationele als de transactionele Net Promotor-score.
- Hoewel de Employee Net Promotor-score licht is gedaald, blijft ze sterk en duidelijk boven de marktreferentie. 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 0,68 naar 0,75.

- De verwezenlijkingen op het vlak van de ESG-ambities, in het bijzonder op het vlak van de verlaging van de koolstofuitstoot en duurzame beleggingen, vertaalden zich in betere ratings van ESG-ratingbureaus.

## Bezoldigingen 2022

- In 2022 bedroeg de totale bezoldiging, inclusief pensioenbijdragen en secundaire arbeidsvoorwaarden van het Executive Committee EUR 6.695.953 tegenover EUR 7.197.532 in 2021.
- De Raad bepaalde de score van de bedrijfscomponent voor de jaarlijkse bonus op 92,1% voor een on target van 100%. Bij de vaststelling van de jaarlijkse bonus nam de Raad zorgvuldig de individuele prestaties in overweging, boven op de bovenvermelde bedrijfsprestaties.
- Op basis van het relatieve totale aandeelhoudersrendement (TSR) over de prestatieperiode werd de langetermijnbonus (LTIP) van 2018 op 1 juli 2022 onvoorwaardelijk toegekend tegen 200% van de initiële voorwaardelijke toekenning.
- De langetermijnbonus over 2022 werd toegekend aan 100% van het doel, wat resulteerde in een toegezegde toekenning van in totaal 28.048 Ageas-aandelen.
- De totale bezoldiging van de CEO voor 2022 in verhouding tot de gemiddelde bezoldiging van een medewerker leidt tot een proportionele verhouding van 21,8. Tegenover de laagste bezoldiging van een werknemer bij Ageas SA/NV leidt dit tot een proportionele verhouding van 31.

## Audit van de bezoldiging van het Executive Committee

In de context van het jaarlijkse auditplan is er een audit uitgevoerd naar de toepassing van het Bezoldigingsbeleid van Ageas voor 'identified staff'. De conclusie van het auditrapport was dat de aan het Executive Management toegekende en betaalde bezoldiging voldoet aan het Bezoldigingsbeleid van Ageas en aan de toepasselijke regelgeving.

## 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. Het beleid werd goedgekeurd met 77,51% van de stemmen. Er hebben sindsdien geen wijzigingen plaatsgevonden in het beleid. Het bezoldigingsverslag 2021 werd goedgekeurd met 93,81% van de stemmen.

## Vooruitblik

Het Remuneration Committee besprak de competitieve benchmarking van de bezoldiging van het Executive Committee ten opzichte van de geldende marktpraktijken. Op basis van deze benchmark en het feit dat er sinds 1 januari 2019 geen aanpassingen zijn gebeurd (01/01/2021 voor de CRO) en gezien de inflatie in de periode 2019-2022, was het de aanbeveling van het Remuneration Committee, die door de Raad werd goedgekeurd, om de basisvergoeding van de leden van het Executive Committee te verhogen van EUR 485.000 tot EUR 510.000 bruto per jaar. Deze verhoging geldt vanaf januari 2023.

Het Remuneration Committee besprak de impact van de implementatie van IFRS 9/17 op het kader van de financiële KPI's en ontwikkelde een aangepast voorstel voor de bedrijfs-KPI's voor 2023.

## Opvolging van Christophe Boizard.

Zoals aangekondigd neemt Christophe Boizard op 31 mei 2023 ontslag uit zijn functie van Chief Financial Officer (CFO). Hij wordt opgevolgd door Wim Guilliams. Sinds 1 januari 2023 is Wim Guilliams Deputy CFO van Ageas.

## Conclusie

In dit eerste jaar van Impact24 heeft Ageas in een moeilijke externe context solide resultaten behaald. 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 2022 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 17 mei 2023.

Jane Murphy  
Voorzitter van het Remuneration Committee

## 6.7.1 De toepassing van ons Bezoldigingsbeleid in 2022.

### Het Remuneration Committee

Het Remuneration Committee is samengesteld uit Jane Murphy (Voorzitter), Katleen Vandeweyer, Sonali Chandmal en Guy de Selliers. Er waren in 2022 geen wijzigingen in de samenstelling van het Comité. 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 henzelf 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 Committee in 2022

In 2022 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;
- De bezoldiging van de nieuwbenoemde Deputy CFO;
- De bezoldiging van de onafhankelijke controlefuncties;
- De aanbevelingen van het auditrapport over de bezoldiging van het Executive Committee;
- De individuele (kwantitatieve en kwalitatieve) doelstellingen voor de leden van het Management Committee en het Executive Committee voor 2022;
- De doelstellingen voor de bedrijfs-KPI's voor 2022;
- De specifieke KPI's voor de Chief Risk Officer (zie sectie 6.7.2.2. voor nadere details over de specifieke KPI's) voor 2022;
- De beoordeling van de resultaten van de individuele doelstellingen en de KPI's voor het bedrijf voor 2021;
- 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

De belangrijkste doelstellingen van ons beleid zijn een marktconforme beloning, gedegen principes voor risicobeheer, volledige transparantie over de bezoldiging en naleving van Belgische wetgeving en Europese regelgeving.



### 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 herverzekeringssector). Het Bezoldigingsbeleid wordt jaarlijks herzien door het Remuneration Committee.

## 6.7.2 Werkelijke bezoldiging 2022

### 6.7.2.1 Raad van Bestuur

#### Wijzigingen in de Raad van Bestuur in 2022

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit vijftien leden: Bart De Smet (voorzitter), Guy de Selliers de Moranville (vicevoorzitter), Kathleen Vandeweyer, Jane Murphy, Richard Jackson, Lucrezia Reichlin, Yvonne Lang Ketterer, Sonali Chandmal, Jean-Michel Chatagny en Carolin Gabor als niet-uitvoerend bestuurders en Hans De Cuyper (CEO), Christophe Boizard (CFO), Filip Coremans (MD Asia), Antonio Cano (MD Europe) en Emmanuel Van Grimbergen (CRO) als uitvoerend bestuurders.

Carolin Gabor is benoemd als nieuw lid van de Raad van Bestuur op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 mei 2022.

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, is Guy de Selliers de Moranville Voorzitter van de Raad van Bestuur van AG Insurance SA/NV en is Kathleen Vandeweyer een lid van deze Raad. Jane Murphy is lid van de Raad van Bestuur van Ageas France S.A. en Yvonne Lang Ketterer en Sonali Chandmal zijn lid van de Raad van Bestuur van Ageas Portugal Holdings SGSP (PT), van Médís (Companhia Portuguesa de Seguros de Saude S.A.) en Ocidental (Companhia Portuguesa de Seguros 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 2022 EUR 1,49 miljoen (2021: EUR 1,48 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 2022 door de leden van de Raad van Bestuur is ontvangen. Ook opgenomen is het aandelenbezit van de bestuursleden op 31 december 2022.

Naam persoon (1)	Functie (2)	Vaste vergoeding	Aanwezigheidspremie	Totaal (4)	Aandelen Ageas
		2022	2022		per 31/12/2022
Bart De Smet	Voorzitter	120.000	49.500	169.500	45.121
Guy de Selliers de Moranville	Vice-voorzitter	60.000	47.000	107.000	264.390 (5)
Yvonne Lang Ketterer	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	47.500	107.500	-
Richard Jackson	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	47.000	107.000	-
Jane Murphy	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	43.000	103.000	-
Lucrezia Reichlin	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	36.500	96.500	-
Kathleen Vandeweyer	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	44.500	104.500	-
Sonali Chandmal	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	32.000	92.000	-
Jean-Michel Chatagny	Niet-uitvoerend bestuurder	60.000	34.500	94.500	-
Carolin Gabor	Niet-uitvoerend bestuurder	35.000	14.000	49.000	-
Hans De Cuyper	Chief Executive Officer (CEO) (3)	-	-	see infra	9.161
Christophe Boizard	Chief Financial Officer (CFO) (3)	-	-	see infra	31.454
Filip Coremans	Managing Director Azië (MD Azië) (3)	-	-	see infra	18.407
Antonio Cano	Managing Director Europa (MD Europa) (3)	-	-	see infra	15.982
Emmanuel Van Grimbergen	Chief Risk Officer (CRO) (3)	-	-	see infra	10.829
<b>Totaal</b>		<b>635.000</b>	<b>395.500</b>	<b>1.030.500</b>	<b>395.344</b>

(1) Carolin Gabor is benoemd als nieuw lid van de Raad van Bestuur op de algemene vergadering van aandeelhouders van 18 mei 2022.

(2) Bestuursleden ontvangen tevens een vergoeding voor het bijwonen van een commissievergadering op uitnodiging, functie van 01-01-2020 tot en met 31-12-2020

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

(4) Exclusief onkostenvergoeding.

(5) 240.000 Indirect gehouden aandelen via trusts.

De bezoldiging ontvangen door de leden van de Raad van Bestuur voor hun mandaat in 2022 in dochterondernemingen van Ageas is als volgt.

Naam persoon (1)	Functie	Vaste vergoeding	Aanwezigheidspremie	Totaal (2)
		2022	2022	
Bart De Smet	Voorzitter	45.000	18.000	63.000
Guy de Selliers de Moranville	Vice-voorzitter	60.000	21.000	81.000
Yvonne Lang Ketterer	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	15.500	60.500
Richard Jackson	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	18.000	63.000
Jane Murphy	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	22.000	67.000
Lucrezia Reichlin	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Katleen Vandeweyer	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	23.000	68.000
Sonali Chandmal	Niet-uitvoerend bestuurder	45.000	16.500	61.500
Jean-Michel Chatagny	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Carolin Gabor	Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-
Hans De Cuyper	Chief Executive Officer (CEO)	-	-	-
Christophe Boizard	Chief Financial Officer (CFO)	-	-	-
Filip Coremans	Managing Director Azië (MD Azië)	-	-	-
Antonio Cano	Managing Director Europa (MD Europa)	-	-	-
Emmanuel Van Grimbergen	Chief Risk Officer (CRO)	-	-	-
<b>Totaal</b>		<b>330.000</b>	<b>134.000</b>	<b>464.000</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 2022

Op 31 december 2022 bestaat het Executive Committee van Ageas uit Hans De Cuyper (CEO), Christophe Boizard (CFO), Filip Coremans (MD Asia), Antonio Cano (MD Europe) en Emmanuel Van Grimbergen (CRO).

#### Totale bezoldiging van het Executive Committee voor 2022

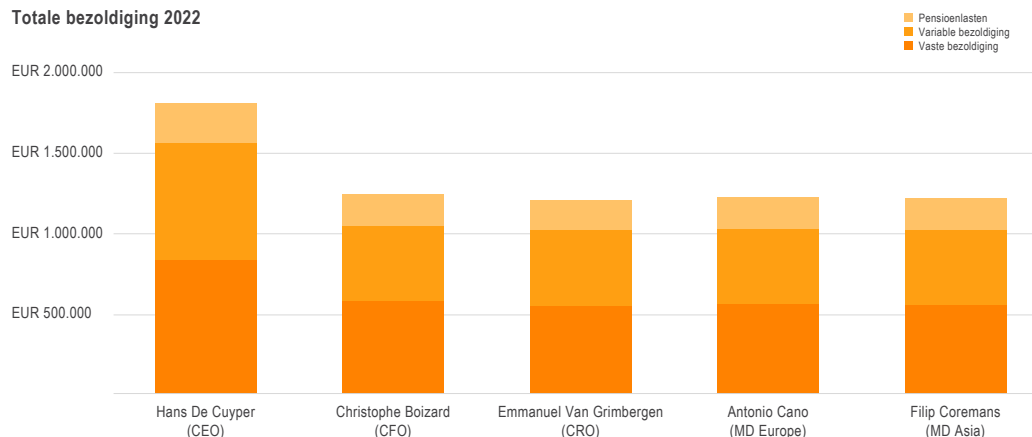
In 2022 bedroeg de totale bezoldiging, inclusief pensioenbijdragen en secundaire arbeidsvoorwaarden van het Executive Committee EUR 6.695.953 tegenover EUR 7.197.532 in 2021. Dit bestond uit:

- een vaste bezoldiging van EUR 3.103.624 (vergeleken met EUR 2.992.150 in 2021) bestaande uit een basisbeloning van EUR 2.690.000 en secundaire arbeidsvoorwaarden (gezondheidszorgverzekering, overlijdens- en invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen) van EUR 413.624

- een variabele bezoldiging van EUR 2.586.500 (vergeleken met EUR 3.279.138 in 2021) bestaande uit een eenjarige variabele bonus (STI) van EUR 1.376.000 in contanten uit te betalen over een periode van drie jaar en een meerjarige variabele bonus (LTI) in de vorm van aandelen ter waarde van EUR 1.210.500
- pensioenkosten van EUR 1.005.829 (exclusief belastingen) (in vergelijking met EUR 926.244 in 2021)

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

Totale bezoldiging 2022



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	-	90.163	389.139	337.500	-	240.451	1.807.253	60%	40%
C. Boizard	485.000	-	100.384	241.459	218.250	-	193.842	1.238.935	63%	37%
E. Van Grimbergen	485.000	-	66.564	255.936	218.250	-	180.630	1.206.380	61%	39%
A. Cano	485.000	-	80.242	241.459	218.250	-	194.931	1.219.882	62%	38%
F. Coremans	485.000	-	76.271	248.007	218.250	-	195.975	1.223.503	62%	38%
<b>Totaal</b>	<b>2.690.000</b>	<b>-</b>	<b>413.624</b>	<b>1.376.000</b>	<b>1.210.500</b>	<b>0</b>	<b>1.005.829</b>	<b>6.695.953</b>		

(1) Marktwaaarde 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.

## 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 2022, vergeleken met die van 2021.

Naam persoon	2022	2021	%
Hans De Cuyper (CEO)	750.000	650.000	115%
Christophe Boizard (CFO)	485.000	485.000	100%
Emmanuel Van Grimbergen (CRO)	485.000	485.000	100%
Antonio Cano (MD Europe)	485.000	485.000	100%
Filip Coremans (MD Asia)	485.000	485.000	100%
<b>Total</b>	<b>2.690.000</b>	<b>2.590.000</b>	<b>104%</b>

### 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 413.624 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): 104% van de doelstelling
- Christophe Boizard (CFO): 100% van de doelstelling
- Emmanuel Van Grimbergen (CRO): 106% van de doelstelling
- Antonio Cano (MD Europa): 100% van de doelstelling
- Filip Coremans (MD Azië): 102% van de doelstelling

Voor het prestatiejaar 2022 werd een STI met een totaalbedrag van EUR 1.376.000 toegekend. 50% van dit bedrag wordt in 2022 uitgekeerd. Het resterende gedeelte wordt uitgesteld naar 2023 en 2024 en wordt aangepast aan de prestatie.

De in 2023 uitbetaalde STI bestaat uit 50% van de STI verdiend voor het prestatiejaar 2022, 25% van de STI voor 2021 en 25% van de STI voor 2020. De uitbetalingen overeenkomend met de prestatie jaren 2020 en 2021 werden aangepast op basis van de resultaten over de jaren 2022 en 2021.

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

Naam persoon	STI toegekend		In 2023 betaalde STI		Totaal
	voor	2022	2021	2020	
	prestatiejaar	50%	25%	25%	
	2022				
Hans De Cuyper (CEO) (1)	389.139	194.570	90.620	15.992	301.182
Christophe Boizard (CFO)	241.459	120.730	65.073	69.589	255.392
Emmanuel Van Grimbergen (CRO)	255.936	127.968	67.700	58.041	253.709
Antonio Cano (MD Europa)	241.459	120.730	66.347	70.320	257.397
Filip Coremans (MD Azië)	248.007	124.004	67.617	71.956	263.577
<b>Totaal</b>	<b>1.376.000</b>				<b>1.331.255</b>

(1) Vanaf 22 oktober 2020.

### Prestatiecriteria voor de STI in 2022

Alle variabele bezoldigingen met betrekking tot de prestaties in 2022 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 specifieke criteria die zijn verbonden met de Risk Functie. De persoonlijke prestaties worden gemeten aan de hand van specifieke strategische handelingen en een beoordeling op de criteria van het leiderschapskader 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.

Naam persoon	Ageas-prestatiescore (1)	Gewicht	Individual prestatiescore	Gewicht	Risicofunctie prestatiescore	Gewicht	Totaal prestatiescore
Hans De Cuyper	92%	70%	131%	30%	na	0%	104%
Christophe Boizard	92%	70%	117%	30%	na	0%	100%
Emmanuel Van Grimbergen (2)	92%	40%	119%	30%	110%	30%	106%
Antonio Cano	92%	70%	117%	30%	na	0%	100%
Filip Coremans	92%	70%	126%	30%	na	0%	102%

(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' en 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, die voor de helft van de individuele component weegt, werd elk ExCo-lid beoordeeld op specifieke doelstellingen die verband hielden met zijn/haar verantwoordelijkheidsgebied en de uitvoering van het strategisch plan Impact24.

Voor de CRO wegen specifieke KPI's met betrekking tot de Risk functie voor 30% mee in de beoordeling. Deze KPI's omvatten kwalitatieve en operationele doelstellingen inzake modelvalidatie en de actuariële functie, inzake Enterprise Risk Management (ERM), informatiebeveiliging en GDPR, inzake ESG- en klimaatgerelateerde informatieverstrekking en SCR.

De Ageas-prestatiescore wordt bepaald door de prestaties op financiële en niet-financiële (stakeholdergerelateerde) KPI's. Deze KPI's zijn gemeenschappelijk voor alle leden van het ExCo. Het gewicht van dit onderdeel bedraagt 70% behalve voor de CRO, voor wie het 40% is.

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

Ageas-cijfers	Gewicht	Drempel	Doelstelling	Maximum	Huidig	Verwezenlijking	Uitbetaling als % van het Maximum	
<b>Financieel</b>	<b>Nettowinst</b>	14,0%	772,5	965,6	1.158,7	871	7,14%	51,00%
	<b>Winst per aandeel (WPA)</b>	7,0%	4,18	5,23	6,27	4,73	3,67%	52,40%
	<b>Vrije kasstroom</b>	7,0%	488	610	732	703	12,33%	176,2%
	<b>Groei</b>	3,5%					3,15%	90,00%
	<b>Combined ratio</b>	7,0%	97,0%	94,0%	93,0%	96,5%	1,17%	16,70%
	<b>Operationele marge Producten met gegarandeerde rente</b>	7,0%	0,85%	0,95%	1,05%	0,91%	4,20%	60,00%
	<b>Operationele marge Unit-Linked</b>	3,5%	0,30%	0,35%	0,45%	0,36%	3,85%	110,00%
<b>Stakeholders</b>	<b>NPS medewerkers</b>	5,3%	geen NPS-data en participatie <40%	NPS [0-25P] en participatie >=70%	NPS [75-100P] en participatie >=80%	NPS= 62,48 = bovenste kwartiel, participatie = 86,9%	7,88%	150,00%
	<b>NPS klanten</b>	5,3%	gemiddelde van operationele entiteiten				7,09%	135,00%
	<b>Impact24 – ESG KPI's</b>	7,0%	daling vs nulmeting op 6	nulmeting voor alle KPI's + vooruitgang voor sommige	roadmap 2023 + 2022 doelstellingen bereikt	roadmap 2023 + 2022 vooruitgang op 4 van de 6 doelstellingen	10,50%	150,00%
	<b>ESG-rating</b>	3,5%	geen ratingverbetering CO <sub>2</sub> >30.000 ton	4 van 6 ratings beter CO <sub>2</sub> [20.000-22.000] ton	6 van 6 ratings beter CO <sub>2</sub> <18.000 ton	5 van 6 ratings beter CO <sub>2</sub> <15.600 ton	3,50%	100,00%
<b>Total</b>	<b>70%</b>					<b>64%</b>	<b>92%</b>	

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

De vastgestelde financiële KPI's zijn volledig afgestemd op het strategische plan en het Impact24 budget. Het globale gewicht van de financiële KPI's in de Ageas-prestatiescore daalde tot 70% (van 80% in 2021), terwijl het gewicht van de niet-financiële KPI's steeg tot 30% (van 20% in 2021).

De KPI's voor stakeholders omvatten

- Medewerkers NPS: de net promotor score voor medewerkers is gebaseerd op de resultaten van de betrokkenheidsenquêtes die in alle geconsolideerde entiteiten en in de belangrijkste joint ventures worden gehouden. Met een deelnamepercentage van 88% en een NPS van 56 (benchmark Deloitte) werd voor deze KPI een score van 150% behaald.
- Klanten NPS: de net promotor score voor klanten wordt gemeten op basis van concurrerende en transactionele NPS. De gemiddelde score voor alle operationele bedrijven resulteerde in een score van 135% op een bereik van 0-200%.
- ESG: De score van 133% voor de ESG-KPI is gebaseerd op de evolutie van de ratings voor de ESG-ratingagentschappen, op de vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot en de geboekte vooruitgang in de beleggingen in duurzame activa en de GWP in duurzame producten.

Raadpleeg voor meer gedetailleerde informatie over de stakeholder-KPI toelichting 'A.5.Duurzaamheid centraal in alles wat wij doen'.

### Long Term Incentive (LTI)

#### Toekenningen gedaan in 2022

Met een Ageas Business Score van 4 (op een schaal van 1 tot 7) besloot de Raad van Bestuur op een toekenningsniveau voor 2022 van 100% van de doelstelling (d.w.z. 45% van de basisverloning), in lijn met ons Bezoldigingsbeleid. Gebaseerd op de gewogen gemiddelde prijs (VWAP) van het Ageas-aandeel van EUR 43,1567 over de maand februari 2023, leidde dit tot een voorwaardelijke toekenning van 28.048 aandelen voor een bedrag van EUR 1.210.500 in vergelijking met 2021, toen er 40.206 aandelen zijn toegekend voor een bedrag van EUR 1.748.250. De aandelen worden 3,5 jaar na de voorwaardelijke toekenning onvoorwaardelijk toegekend. Daarnaast geldt er voor onvoorwaardelijk toegekende aandelen een blokkerings periode van 1,5 jaar. De combinatie van de wachtperiode tot de onvoorwaardelijke toekenning en de blokkeringsperiode na de onvoorwaardelijke toekenning houdt in dat de leden van het Executive Committee onvoorwaardelijk toegekende aandelen gedurende een periode van 5 jaar na de toekenning, niet mogen verkopen of overdragen.

De toekenning voor 2022 wordt uiteengezet in de volgende tabel:

Naam persoon	Datum toekenning	Aandelenkoers op toekenningsdatum	Aantal toegekende aandelen
Hans De Cuyper (CEO)	01/03/2023	43,1567	7.820
Christophe Boizard (CFO)	01/03/2023	43,1567	5.057
Emmanuel Van Grimbergen (CRO)	01/03/2023	43,1567	5.057
Antonio Cano (MD Europe)	01/03/2023	43,1567	5.057
Filip Coremans (MD Asia)	01/03/2023	43,1567	5.057
<b>Total</b>			<b>28.048</b>

#### Onvoorwaardelijke toekenning 2022

Het LTI-plan 2018 is op 30 juni 2022 onvoorwaardelijk toegekend. Volgens de algemene voorwaarden van het LTI-plan 2018 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 boven het bovenste kwartiel van de vergelijkingsgroep. Bijgevolg werd het maximaantal aandelen onvoorwaardelijk toegekend. In elk geval kan de totale waarde van de onvoorwaardelijke toekenning nooit meer bedragen dan 90% van de basisbeloning op basis van de aandelenkoers bij de toekenning.

In de onderstaande tabel wordt een overzicht verstrekt van het aantal onvoorwaardelijk toegekende aandelen voor elk lid van het ExCo. Alle onvoorwaardelijk toegekende aandelen moeten na de onvoorwaardelijke toekenning nog 1,5 jaar worden gehouden.

Naam persoon	Aantal aandelen voorzien voor toekenning voor 2018	Aangepast aantal onvoorwaardelijk toegekend op 30 juni 2022	Aantal ter financiering van inkomstenbelasting verkochte aandelen	Aantal tot 1 januari 2024 geblokkeerde aandelen
Hans De Cuyper (1)	2.954	5.908	2.892	3.016
Christophe Boizard	4.805	9.610	4.704	4.906
Emmanuel Van Grimbergen (2)	2.228	4.456	2.181	2.275
Antonio Cano	4.805	9.610	4.704	4.906
Filip Coremans	4.805	9.610	4.704	4.906
<b>Total</b>	<b>19.597</b>	<b>39.194</b>	<b>19.185</b>	<b>20.009</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 over 2019	Aantal aandelen voorzien voor toekenning over 2020	Aantal aandelen voorzien voor toekenning over 2021	Aantal aandelen voorzien voor toekenning over 2022
Bart De Smet	9.790	8.617	0	0
Hans De Cuyper (1)	4.196	5.293	10.090	7.820
Christophe Boizard	6.783	7.165	7.529	5.057
Emmanuel Van Grimbergen (2)	4.504	5.909	7.529	5.057
Antonio Cano	6.783	7.165	7.529	5.057
Filip Coremans	6.783	7.165	7.529	5.057
<b>Total</b>	<b>38.839</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. 1.600 aandelen voor 2020 hebben betrekking op zijn mandaat als CEO van Ageas.

(2) De aandelen toegekend tot 1 juni 2019 hebben betrekking op zijn mandaat als Group Risk Officer

### Verplichte aandelenparticipatie

Leden van het ExCo moeten 100% van hun brutobasisbeloning in aandelen aanhouden. U vindt hierna de waardering van die verplichte aandelenparticipatie op 31/12/2022. 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 31/12/2022	Waarde op 31/12/2022	Basisbeloning	Ratio
Hans De Cuyper	9.161	41,42	379.449	750.000	51%
Christophe Boizard	31.454	41,42	1.302.825	485.000	269%
Emmanuel Van Grimbergen	10.829	41,42	448.537	485.000	92%
Antonio Cano	15.982	41,42	661.974	485.000	136%
Filip Coremans	18.407	41,42	762.418	485.000	157%

**C. BUITENGEWONE ITEMS EN PENSIOENLASTEN.**

Een totaalbedrag van EUR 1.005.829 werd bijgedragen aan een pensioenregeling van het type 'defined contribution' voor de leden van het Executive Committee.

Naam persoon	Pensioenbijdrage
Hans De Cuyper	240.451
Christophe Boizard	193.842
Emmanuel Van Grimbergen	180.630
Antonio Cano	194.931
Filip Coremans	195.975
<b>Total</b>	<b>1.005.829</b>

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

Ageas paste dit verslagjaar geen terugvorderingsbepalingen toe. Er waren tijdens het werkjaar 2022 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 2022 in verhouding tot de gemiddelde bezoldiging van een werknemer leidt tot een proportionele verhouding van 21,8. Tegenover de laagste bezoldiging van een werknemer bij Ageas SA/NV leidt dit tot een proportionele verhouding van 31.

Jaarlijkse wijziging	2018	Var	2019	Var	2020	Var	2021	Var	2022	var
Totale bezoldiging Executive Committee (1)										
Hans De Cuyper (vanaf 22/10/2020)	0		0		292.097		1.736.678		1.807.253	4%
Christophe Boizard	1.161.803		1.396.680	20%	1.419.062	2%	1.390.926	(2%)	1.238.935	(11%)
Filip Coremans	1.144.313		1.376.144	20%	1.405.707	2%	1.375.878	(2%)	1.223.503	(11%)
Antonio Cano	1.130.143		1.381.156	22%	1.402.383	2%	1.373.483	(2%)	1.219.882	(11%)
Emmanuel Van Grimbergen (vanaf 01/06/2019)	N/A		619.993		1.090.275		1.320.567	21%	1.206.380	(9%)
Bedrijfsprestaties										
Ageas Business Score % (2)	93%		130%		136%		116%		92%	
TSR 01-01/31-12 van JR (3)	1,21%		40,86%		(10,70%)		10,00%		0,90%	
Gemiddelde bezoldiging van medewerkers op voltijdsbasis	73.512		77.372	5,3%	83.029	7,0%	84.355	7%	82.903	(2%)
FTE per 31/12 (4)	11.009,0		10.741,5		10.044,7		10.100,2		11.121,5	
<b>Totaal personeelslasten (5)</b>	<b>809.300.000</b>		<b>831.100.000</b>		<b>834.000.000</b>		<b>852.000.000</b>		<b>922.000.000</b>	
<b>Pay ratio gemiddelde beloning ten opzichte van CEO-beloning (6)</b>	<b>22,7</b>		<b>26,0</b>		<b>24,1</b>		<b>20,6</b>		<b>21,8</b>	
<b>Loonverhouding laagste beloning (7) ten opzichte van CEO-beloning (6)</b>							<b>33,4</b>		<b>31,0</b>	

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

(2) bandbreedte is 0-200%.

(3) Total Shareholder Return.

(4) FTE geconsolideerde entiteiten Ageas.

(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.

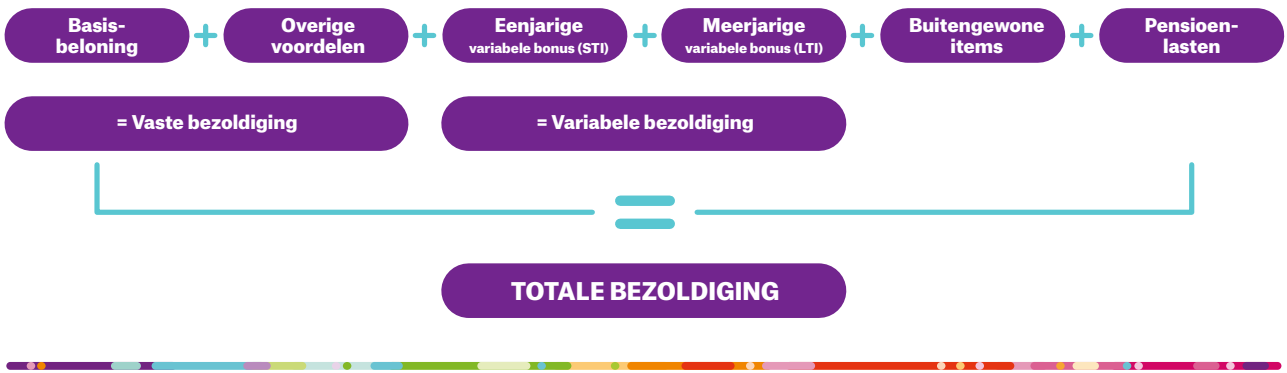


6.7.3 Ons Bezoldigingsbeleid 2022 in het kort.

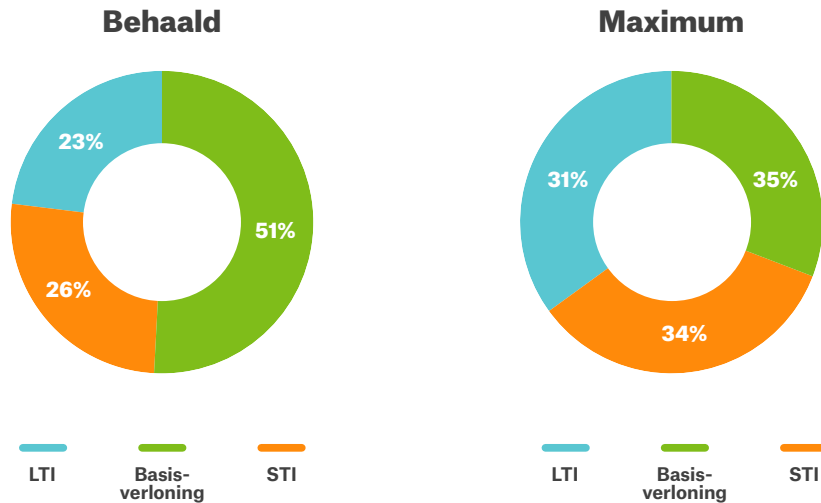
In dit deel van het verslag wordt er een samenvatting gegeven van de voornaamste elementen van ons Bezoldigingsbeleid voor het Executive Management en voor Niet-uitvoerend bestuurders.

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:



## 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 basisverloning 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 basisverloning. Dit kan oplopen tot maximaal 100% van de basisverloning.

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

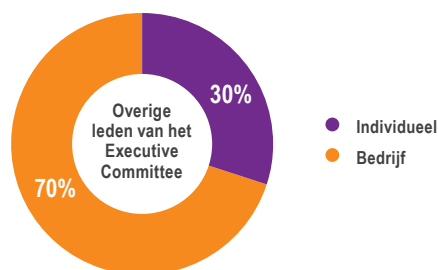
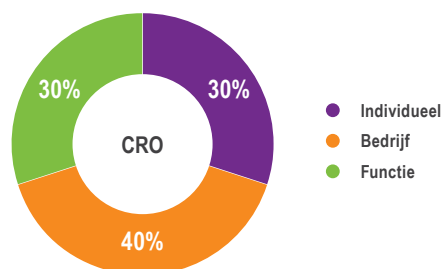
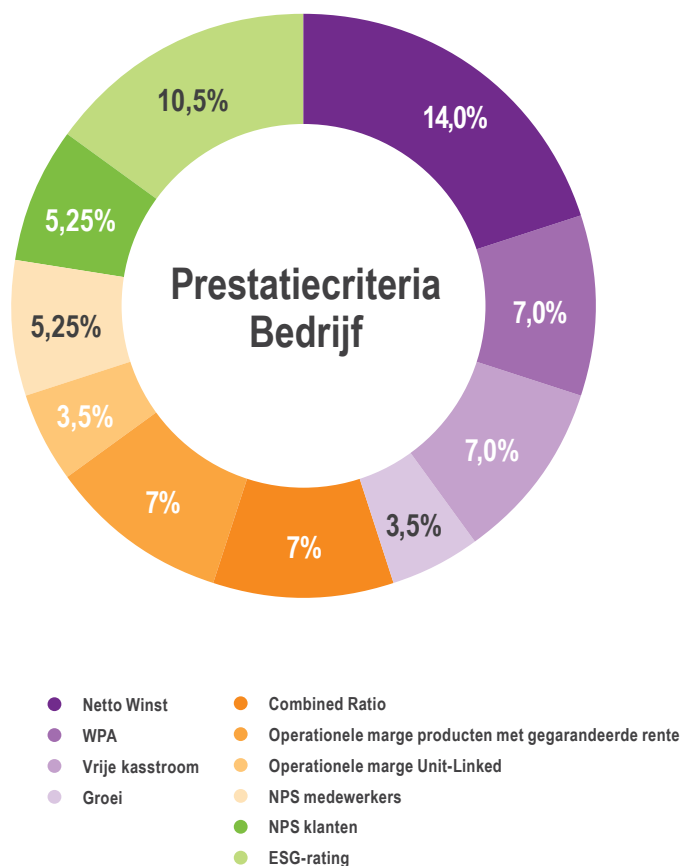
- 50% in N + 1
- 25% in N + 2
- 25% in N + 3

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

### 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 begunstigden 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 or 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 tabellen 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 basisverloning 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 2022:

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 brutobasisverloning 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 verbrekingsafspraken 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 verloningen 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 overeenkomstig de onderstaande tabel:

	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  
2022**

# Geconsolideerde balans

(voor winstbestemming)

	Toelichting	31 december 2022	31 december 2021
<b>Activa</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten	9	1.153	1.937
Financiële beleggingen	10	46.902	59.952
Vastgoedbeleggingen	11	3.030	3.117
Leningen	12	15.533	14.492
Beleggingen inzake unit-linked contracten		15.795	18.899
Investerings volgens de equity-methode	13	4.908	5.328
Herverzekering en overige vorderingen	14	1.993	2.149
Actuele belastingvorderingen		138	53
Uitgestelde belastingvorderingen	22	918	100
Overlopende rente en overige activa	15	1.941	2.039
Materiële vaste activa	16	2.227	1.732
Goodwill en overige immateriële activa	17	1.561	1.322
Activa aangehouden voor verkoop	3.5	4.205	19
<b>Totaal activa</b>		<b>100.304</b>	<b>111.139</b>
<b>Passiva</b>			
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	19.1	25.522	28.673
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	19.2	28.700	30.617
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	19.3	15.801	18.901
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven	19.4	7.876	7.889
Achtergestelde schulden	20	2.517	2.748
Schulden	21	3.812	3.616
Actuele belastingverplichtingen		31	16
Uitgestelde belastingverplichtingen	22	398	971
RPN(I)	23	334	520
Overlopende rente en overige verplichtingen	24	2.684	2.834
Voorzieningen	25	71	182
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop		3.926	
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>91.672</b>	<b>96.967</b>
Eigen vermogen	18	7.582	11.914
Minderheidsbelangen	26	1.050	2.258
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>8.632</b>	<b>14.172</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>		<b>100.304</b>	<b>111.139</b>

# Geconsolideerde resultatenrekening

	Toelichting	2022	2021
<b>Baten</b>			
- Bruto premie-inkomen		8.930	8.979
- Wijziging in niet-verdiende premies		43	14
- Uitgaande herverzekeringspremies		(466)	(460)
Netto verdiende premies	30	8.507	8.533
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten	31	2.648	2.427
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)	23	139	(101)
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	32	621	294
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	33	(2.526)	1.406
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	13	261	464
Commissiebaten	34	437	467
Overige baten	35	296	282
<b>Totale baten</b>		<b>10.383</b>	<b>13.772</b>
<b>Kosten</b>			
- Schadelasten en uitkeringen, bruto		(7.732)	(7.757)
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars		248	286
Schadelasten en uitkeringen, netto	36	(7.484)	(7.471)
Lasten inzake unit-linked contracten		2.373	(1.572)
Financieringslasten	37	(187)	(138)
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	38	(167)	(41)
Wijzigingen in voorzieningen	25	6	15
Commissielasten	39	(1.138)	(1.213)
Personeelslasten	40	(922)	(852)
Overige lasten	41	(1.412)	(1.269)
<b>Totale lasten</b>		<b>(8.931)</b>	<b>(12.541)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>1.452</b>	<b>1.231</b>
Belastingbaten (lasten)	42	(229)	(215)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>		<b>1.223</b>	<b>1.016</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	26	212	171
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>1.011</b>	<b>845</b>
<b>Gegevens per aandeel (EUR)</b>			
Gewoon resultaat per aandeel	18	5,49	4,52
Verwaterd resultaat per aandeel	18	5,48	4,52

Het bruto premie-inkomen (som van bruto premies en premies uit beleggingscontracten zonder 'Discretionaire winstdelingscomponent') kan als volgt worden gepresenteerd.

	Toelichting	2022	2021
Bruto premie-inkomen		8.930	8.979
Premies inzake beleggingscontracten	30	1.339	1.826
<b>Bruto premies</b>		<b>10.269</b>	<b>10.805</b>



# Geconsolideerd overzicht van het comprehensive income

	Toelichting	2022	2021
<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>			
<b>Onderdelen die niet naar de resultatenrekening zullen worden geclassificeerd:</b>			
De herberekening van de verplichting inzake de toegezegde pensioenregeling		263	131
Gerelateerde belasting		(61)	(34)
De herberekening van de verplichting inzake de toegezegde pensioenregeling	6	202	97
<b>Totaal van onderdelen die niet naar resultatenrekening worden geclassificeerd:</b>		<b>202</b>	<b>97</b>
<b>Onderdelen die (kunnen) worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening:</b>			
Wijzigingen in amortisatie van investeringen tot einde looptijd aangehouden		1	2
Gerelateerde belasting			
Wijzigingen in amortisatie van investeringen tot einde looptijd aangehouden	10	1	2
Wijzigingen in herwaardering van voor verkoop beschikbare beleggingen (1)		(7.082)	(298)
Gerelateerde belasting		1.663	161
Wijzigingen in herwaardering van investeringen beschikbaar voor verkoop	10	(5.419)	(137)
Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van de investeringen volgens de equity-methode	13	(490)	(168)
Wijzigingen in omrekeningsverschillen		15	291
<b>Totaal van onderdelen die (kunnen) worden geherclassificeerd naar resultatenrekening:</b>		<b>(5.893)</b>	<b>(12)</b>
<b>Overig comprehensive income over de periode, na belastingen</b>		<b>(5.691)</b>	<b>85</b>
<i>Waarvan:</i>			
<i>Overig comprehensive income met betrekking tot groep bestemd voor verkoop</i>		(45)	
<b>Nettoresultaat over de periode</b>		<b>1.223</b>	<b>1.016</b>
<b>Totaal comprehensive income over de periode</b>		<b>(4.468)</b>	<b>1.101</b>
Nettoresultaat toewijsbaar aan minderheidsbelangen		212	171
Overig comprehensive income toewijsbaar aan minderheidsbelangen		(1.221)	12
<b>Totaal comprehensive income toewijsbaar aan minderheidsbelangen</b>		<b>(1.009)</b>	<b>183</b>
<b>Totaal comprehensive income over de periode, toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>		<b>(3.459)</b>	<b>918</b>

(1) De wijzigingen in herwaardering van investeringen beschikbaar voor verkoop, zijn met inbegrip van kasstroomafdekkingen en na koersverschillen en shadow accounting. De herwaardering van schuldbewijzen werd negatief beïnvloed door de stijgende rentes in 2022. Daarnaast had de volatiliteit op de aandelenmarkten ook een negatief effect op de herwaardering van aandelen. Zie toelichting 10 Financiële investeringen voor meer details.

# Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

	Aandelen kapitaal	Uitgifte premie	Overige reserves	Koers- verschillen reserve	Nettoresultaat toewijsbaar aan aandeelhouders	Niet- gerealiseerde winsten en verliezen	Eigen vermogen	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
<b>Stand per 1 januari 2021</b>	<b>1.502</b>	<b>2.051</b>	<b>2.978</b>	<b>(260)</b>	<b>1.141</b>	<b>4.143</b>	<b>11.555</b>	<b>2.219</b>	<b>13.774</b>
Nettoresultaat over de periode					845		845	171	1.016
Herwaardering van investeringen						(296)	(296)	(7)	(303)
Herwaardering IAS 19			79				79	18	97
Wisselkoersverschillen				290			290	1	291
<b>vermogen niet-eigenaren</b>			<b>79</b>	<b>290</b>	<b>845</b>	<b>(296)</b>	<b>918</b>	<b>183</b>	<b>1.101</b>
Overdracht			1.141		(1.141)				
Dividend			(485)				(485)	(140)	(625)
Wijziging in kapitaal								2	2
Eigen aandelen			(52)				(52)		(52)
Op aandelen gebaseerde beloning			(1)				(1)		(1)
Overige veranderingen in het eigen vermogen (1)			(20)	(1)			(21)	(6)	(27)
<b>Stand per 1 januari 2022</b>	<b>1.502</b>	<b>2.051</b>	<b>3.640</b>	<b>29</b>	<b>845</b>	<b>3.847</b>	<b>11.914</b>	<b>2.258</b>	<b>14.172</b>
Eerste toepassing van IAS 29			1	10			11		11
<b>Herziene stand per 1 januari 2022</b>	<b>1.502</b>	<b>2.051</b>	<b>3.641</b>	<b>39</b>	<b>845</b>	<b>3.847</b>	<b>11.925</b>	<b>2.258</b>	<b>14.183</b>
<i>waarvan bedragen in OCI geaccumuleerd in eigen vermogen m.b.t. groep bestemd voor verkoop</i>								27	27
Nettoresultaat over de periode					1.011		1.011	212	1.223
Herwaardering van investeringen						(4.641)	(4.641)	(1.267)	(5.908)
Herwaardering IAS 19			150				150	52	202
Wisselkoersverschillen				21			21	(6)	15
<b>Totaal verandering eigen vermogen niet-eigenaren</b>			<b>150</b>	<b>21</b>	<b>1.011</b>	<b>(4.641)</b>	<b>(3.459)</b>	<b>(1.009)</b>	<b>(4.468)</b>
Overdracht			845		(845)				
Dividend			(765)				(765)	(268)	(1.033)
Wijziging in kapitaal									
Eigen aandelen			(91)				(91)		(91)
Op aandelen gebaseerde beloning			(1)				(1)		(1)
Overige veranderingen in het eigen vermogen (1)			(27)				(27)	69	42
<b>Stand per 31 december 2022</b>	<b>1.502</b>	<b>2.051</b>	<b>3.752</b>	<b>60</b>	<b>1.011</b>	<b>(794)</b>	<b>7.582</b>	<b>1.050</b>	<b>8.632</b>
<i>waarvan bedragen in OCI geaccumuleerd in eigen vermogen m.b.t. groep bestemd voor verkoop</i>								(18)	(18)

(1) Overige wijzigingen in het eigen vermogen omvatten de verandering in de reële waarde van de geschreven putoptie op Interparking aandelen, schadevergoedingen betaald aan BNP Paris Fortis SA/NV voor de aangehouden Ageas aandelen met betrekking tot de CASHES-obligaties (zie toelichting 43.2) en, indien van toepassing, kapitaaluitkeringen aan houders van FRESH- en CASHES-obligaties omdat het dividendrendement van Ageas meer dan 5% bedroeg.

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Toelichting	2022	2021
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari</b>	<b>9</b>	<b>1.937</b>	<b>2.241</b>
Resultaat voor belastingen		1.452	1.231
<i>Aanpassingen voor niet-geldelijke posten opgenomen in het resultaat voor belastingen:</i>			
Herberekening RPN(I)	23 (139)		101
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	32 (559)		(294)
Aandeel in resultaat van deelnemingen	13 (261)		(464)
Afschrijvingen en oprenting	41 876		833
Bijzondere waardeverminderingen	38 167		41
Voorzieningen	25 (6)		(15)
Op aandelen gebaseerde beloningen	40 3		7
<i>Totaal aanpassingen voor niet-geldelijke posten opgenomen in het resultaat voor belastingen</i>		<b>81</b>	<b>209</b>
<i>Wijzigingen in operationele activa en passiva:</i>			
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten (activa en passiva)	10 (34)		17
Leningen	12 (1.064)		(1.093)
Herverzekering en overige vorderingen	14 195		(57)
Beleggingen inzake unit-linked contracten		2.067	(1.812)
Opbrengsten uit uitgifte van schulden	21 106		13
Betalingen van schulden	21 (169)		(375)
Verplichtingen inzake verzekerings- en beleggingscontracten	19.1 & 19.2 & 19.4 (3.387)		(1.723)
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	19 (1.561)		2.045
Netto wijzigingen in alle overige operationele activa en passiva		1.739	524
Dividend ontvangen van deelnemingen	13 184		219
Betaalde winstbelastingen		(197)	(263)
<i>Totaal wijzigingen in operationele activa en passiva</i>		<b>(2.121)</b>	<b>(2.505)</b>
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>(588)</b>	<b>(1.065)</b>
Investeringsactiviteiten binnen de groep			(1)
Aankoop van beleggingen	10 (7.876)		(4.751)
Opbrengsten uit verkoop en aflossingen beleggingen	10 9.249		6.547
Aankoop van vastgoedbeleggingen	11 (162)		(377)
Opbrengsten uit verkoop van vastgoedbeleggingen	11 449		177
Aankopen van materiële vaste activa	16 (96)		(50)
Opbrengsten uit verkoop van materiële vaste activa	16 21		24
Investerings in dochterondernemingen en deelnemingen (inclusief kapitaalverhogingen in deelnemingen)	3 (488)		(233)
Desinvesteringen in dochterondernemingen en deelnemingen (inclusief kapitaal terugbetalingen van deelnemingen)	3		200
Aankoop van immateriële vaste activa	17 (68)		(97)
Opbrengsten uit verkoop van immateriële vaste activa		6	
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>1.035</b>	<b>1.439</b>
Aankoop van eigen aandelen		(91)	(56)
Dividenden uitgekeerd aan aandeelhouders van moedervennootschappen		(765)	(485)
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen		(268)	(140)
Terugbetaling van kapitaal (inclusief minderheidsbelangen)		(2)	(3)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>(1.126)</b>	<b>(684)</b>
<b>Effect van wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>(16)</b>	<b>6</b>
Kas en kasequivalenten uit voortgezette activiteiten, per 31 december		1.153	
Kas en kasequivalenten van groep bestemd voor verkoop, per 31 december		89	
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december</b>		<b>1.242</b>	<b>1.937</b>
<b>Bijkomende toelichting inzake kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>			
Ontvangen rente		1.853	1.840
Ontvangen dividenden van beleggingen		164	161
Betaalde rente		(162)	(142)



**C**

**Algemene  
informatie**



# Juridische structuur

**Ageas SA/NV, statutair gevestigd te Markiesstraat 1, 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.**

\* Gelieve er rekening mee te houden dat de maatschappelijke zetel van Ageas gevestigd zal zijn te Manhattan Center Brussels, Bolwerklaan 21 – 1210 Brussel, vanaf 21 april 2023.

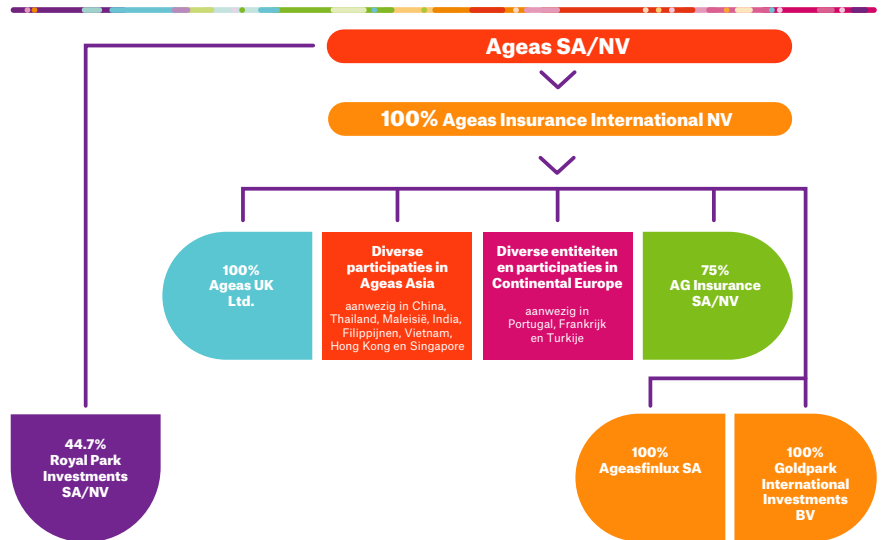
Ageas aandelen zijn genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext in Brussel. Daarnaast heeft Ageas een gesponsord ADR-programma in de Verenigde Staten.

Bekende aandeelhouders van Ageas SA/NV, gebaseerd op de officiële meldingen zijn per 31 december 2022:

- Fosun ..... 10,01%;
- BlackRock, Inc ..... 6,59%;
- FPIM-SFPI ..... 6,33%.

Ageas SA/NV en haar dochtermaatschappijen hebben zelf 3,01% van de eigen aandelen in eigendom. Dit belang heeft betrekking op de FRESH (zie toelichting 18 Eigen vermogen en toelichting 20 Achtergestelde schulden), de 'restricted share'-programma's en de inkoopprogramma's van eigen aandelen (zie toelichting 18 Eigen vermogen).

Per 31 december 2022 is de juridische structuur van Ageas als volgt.



Volledig geconsolideerde entiteiten van Ageas in Europa zijn Ageas UK Ltd. (100%) in het Verenigd Koninkrijk, in Portugal: Millenniumbcp Ageas (51%), Médis (100%), Ageas Portugal Vida (100%) en Ageas Portugal Seguros (100%) en in Frankrijk: Ageas France<sup>3</sup> (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/investors/quarterly-results>.

3 Ageas France wordt onder IFRS 5 geclassificeerd als "aangehouden voor verkoop". Zie toelichting 3.

# 2

## Samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving

**De Geconsolideerde Jaarrekening van Ageas over de verslagperiode 2022 ('geconsolideerde jaarrekening'), inclusief alle toelichtingen, is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) die van toepassing zijn op 1 januari 2022, zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd door de Europese Unie (EU).**

De Raad van Bestuur van Ageas heeft deze geconsolideerde jaarrekening goedgekeurd voor publicatie op 28 maart 2023.

### 2.1 Grondslagen voor financiële verslaggeving

Deze geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt op basis van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze die Ageas heeft toegepast voor de verslagperiode die eindigde op 31 december 2021, met uitzondering van de wijzigingen opgenomen in sectie 2.2 hieronder.

Deze geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt in de veronderstelling van de continuïteit van de bedrijfsvoering ('going concern') en is opgesteld in euro's, de functionele valuta van de moedermaatschappij van Ageas. Alle bedragen zijn afgerond naar het dichtstbijzijnde miljoen, tenzij anders aangegeven.

Activa en passiva opgenomen in het overzicht van de financiële positie van Ageas hebben gewoonlijk een looptijd van meer dan 12 maanden, met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten, herverzekerings- en overige vorderingen, overlopende rente en overige activa, verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten in Niet-leven, sommige schulden zoals terugkoopovereenkomsten van effecten, overlopende rente en overige verplichtingen en actuele belastingvorderingen en -schulden.

De belangrijkste IFRS-standaarden die zijn toegepast voor de waardering van de activa en verplichtingen zijn:

- IAS 1 voor de presentatie van de jaarrekening;
- IAS 16 voor materiële vaste activa;
- IAS 19 voor personeelsbeloningen;
- IAS 23 voor financieringskosten (leningen);
- IAS 28 voor investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures;
- IAS 32 voor financiële instrumenten – presentatie;
- IAS 36 voor bijzondere waardevermindering van activa;
- IAS 38 voor immateriële activa;
- IAS 39 voor financiële instrumenten – opname en waardering;
- IAS 40 voor vastgoedbeleggingen;
- IFRS 3 voor bedrijfscombinaties;
- IFRS 4 voor verzekeringscontracten;
- IFRS 7 voor financiële instrumenten - informatieverschaffing;
- IFRS 8 voor operationele segmenten;
- IFRS 10 voor de geconsolideerde jaarrekening;
- IFRS 12 voor informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten;
- IFRS 13 voor waardering tegen reële waarde;
- IFRS 15 voor opbrengsten van contracten met klanten; en
- IFRS 16 voor leaseovereenkomsten.

## 2.2 Wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving

Ageas heeft vanaf 1 januari 2022 de bepalingen in IAS 29 'Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie' toegepast voor de jaarrekeningen van zijn Turkse deelnemingen 'Aksigorta' en 'AgeSA'. De impact hiervan is toegelicht in sectie 2.7 hieronder.

### 2.2.1 Wijzigingen in de IFRS-standaarden in de huidige verslagperiode

Nieuwe of herziene IFRS-standaarden, interpretaties ervan en wijzigingen in de IFRS-standaarden en in interpretaties ervan, die voor de eerste keer van toepassing werden in de verslagperiode die begonnen is op 1 januari 2022, en die zijn goedgekeurd door de EU, hadden geen significante invloed op de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving noch op het geconsolideerde overzicht van de financiële positie en op de geconsolideerde winst- en verliesrekening van Ageas van 2022.

Ten gevolge van de Covid-pandemie, heeft de IASB in mei 2020 wijzigingen gepubliceerd in IFRS 16 'Covid-19 gerelateerde huurtoevoegingen'. De wijzigingen voorzien in een vrijstelling voor huurders om te beoordelen of huurtoevoegingen, die een direct gevolg zijn van de Covid-19-pandemie en die resulteren in een vermindering van de verschuldigde huurbedragen tot en met 30 juni 2021, moeten worden aanzien als een wijziging van de huurovereenkomst. In maart 2021, heeft de IASB de vrijstelling in deze wijzigingen verlengd voor verschuldigde huurbedragen tot en met 30 juni 2022. Omdat Ageas niet heeft genoten van huurtoevoegingen die een direct gevolg zijn van de Covid-19-pandemie, die zouden resulteren in een wijziging van de huurovereenkomst, hadden deze wijzigingen geen impact op het huidige geconsolideerde overzicht van de financiële positie en op de geconsolideerde winst- en verliesrekening van Ageas.

Om te voldoen aan nieuwe reglementaire voorschriften en marktbehoeften, ondergaan de rentebenchmarks die in de financiële markt worden gebruikt als referentievoet voor de bepaling van interestvoeten en betalingsverplichtingen een grondige hervorming en transitie. Als gevolg van deze hervorming kunnen sommige bestaande rentebenchmarks, zoals Eonia en Libor, worden opgeheven en vervangen door een nieuwe rentebenchmark.

Deze geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2022 omvat een nominaal bedrag aan derivaten die worden gebruikt in afdekkingsrelaties en die gelinkt zijn aan de EURIBOR voor EUR 632 miljoen en een nominaal bedrag aan achtergestelde schulden met variabele rentevoet, eveneens gelinkt aan de EURIBOR, voor EUR 210 miljoen. De EURIBOR is in 2019 succesvol hervormd naar een hybride methode en zal naar verwachting blijven bestaan in de nabije toekomst. Bijgevolg hadden de twee wijzigingen in IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 'Rentebenchmarkhervorming', die de IASB heeft gepubliceerd in september 2019 en in augustus 2020, geen impact op het huidige geconsolideerde overzicht van de financiële positie en op de winst- en verliesrekening van Ageas.

Ageas blijft de ontwikkelingen rond de rentebenchmarkhervormingen opvolgen. Omdat de EURIBOR kan ophouden te bestaan in de toekomst, worden alternatieven opgenomen in nieuwe contracten, om de continuïteit van deze contracten te garanderen in de situatie dat de EURIBOR ophoudt te bestaan.

Naast de wijzigingen opgenomen hierboven, werden volgende nieuwe of herziene IFRS-standaarden, interpretaties ervan en wijzigingen in de IFRS-standaarden en interpretaties ervan effectief voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2022 of later. Geen van deze wijzigingen had een significante impact op het huidige geconsolideerde overzicht van de financiële positie en op de geconsolideerde winst- en verliesrekening van Ageas:

- Wijzigingen in IAS 16 'Materiële vaste activa – opbrengsten vóór gebruik';
- Wijzigingen in IAS 37: 'Verlieslatende contracten – kost van de uitvoering van een contract';
- Wijzigingen in IFRS 3: 'Referenties naar het raamwerk voor de opstelling en presentatie van jaarrekeningen; en
- Jaarlijkse verbeteringen aan de IFRS-standaarden (cyclus 2018-2020): wijzigingen in IFRS 1 'Eerste toepassing van IFRS-standaarden', wijzigingen in IFRS 9 'Financiële instrumenten', wijzigingen aan de voorbeelden horende bij IFRS 16 'Leaseovereenkomsten' en wijzigingen in IAS 41 'Landbouw'.

### 2.2.2 Toekomstige wijzigingen de IFRS-standaarden

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 2023 of later.

Ageas heeft geen IFRS-standaarden, interpretaties ervan en wijzigingen in de IFRS-standaarden en interpretaties ervan toegepast die zijn gepubliceerd door de IASB maar die nog niet effectief zijn of die nog niet zijn goedgekeurd door de EU.

#### A. Verlenging van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9 – Wijzigingen in IFRS 4

De IASB heeft de standaard IFRS 9 'Financiële instrumenten' gepubliceerd in juli 2014 en de EU heeft IFRS 9 goedgekeurd in november 2016. Ondanks dat IFRS 9 van toepassing is voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2018 of later, blijft Ageas de standaard IAS 39 'Financiële instrumenten – opname en waardering' toepassen. Ageas zal de standaard IFRS 9 voor de eerste keer toepassen vanaf 1 januari 2023. Onderstaande paragrafen verklaren waarom Ageas ondertussen de standaard IAS 39 is blijven toepassen.

Het feit dat Ageas de standaard IAS 39 blijft toepassen is in lijn met de wijzigingen in IFRS 4. De IASB heeft initieel wijzigingen in dit verband gepubliceerd in september 2016 (welke zijn goedgekeurd door de EU in november 2017) en heeft in juni 2020 herbevestigd dat verzekeringsondernemingen de initiële toepassingsdatum van de standaarden IFRS 9 'Financiële instrumenten' en IFRS 17 'Verzekeringscontracten' kunnen aligneren, via de publicatie van de wijzigingen in IFRS 4 'Verlenging van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9'. De EU heeft deze wijzigingen goedgekeurd in december 2020.

De wijzigingen in IFRS 4 bieden twee alternatieven om het effect van de verschillende toepassingsdata van de standaarden IFRS 9 (2018) en IFRS 17 (2023) tot een minimum te beperken. Deze alternatieven zijn de 'overlappingsbenadering' en de 'tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9'.

De tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9 is een optionele tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9 voor verslagperiodes die beginnen vóór 1 januari 2023, voor ondernemingen die overwegend verzekeringscontracten uitgeven die vallen binnen het toepassingsgebied van de standaard IFRS 4 'Verzekeringscontracten'. Ageas heeft op de referentiedatum van 31 december 2015 nagegaan of zijn activiteiten overwegend verband houden met verzekeringsactiviteiten en concludeerde in aanmerking te komen voor de toepassing van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9. Dit betekent dat:

- De boekwaarde van de verplichtingen van Ageas die voortvloeien uit contracten die vallen binnen het toepassingsgebied van IFRS 4 significant was in vergelijking met de totale boekwaarde van alle verplichtingen van Ageas; en
- Het percentage van de totale boekwaarde van de met verzekeringen verband houdende verplichtingen, ten opzichte van de totale boekwaarde van alle verplichtingen van Ageas, hoger was dan 90 procent.

Ageas heeft de analyse of zijn activiteiten overwegend verband houden met verzekeringen niet opnieuw uitgevoerd op een latere datum, omdat er geen substantiële veranderingen hebben plaatsgevonden in de activiteiten van Ageas, welke een dergelijke herbeoordeling noodzakelijk zouden maken.

Omdat Ageas de mogelijkheid heeft om gebruik te maken van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9, heeft Ageas besloten om hiervan gebruik te maken en om de initiële toepassingsdata van IFRS 9 en IFRS 17 te aligneren. Om de geconsolideerde jaarrekening van Ageas gemakkelijker te kunnen vergelijken met de geconsolideerde jaarrekening van ondernemingen die IFRS 9 reeds toepassen, licht Ageas volgende informatie toe over de reële waarde en de kredietrisicoblootstelling binnen zijn geconsolideerde entiteiten.

Reële waarde van financiële activa (in miljoen euro)	Reële waarde op 31 december 2022		Reële waarde op 31 december 2021		Mutatie in reële waarde in 2022	
	Voldoen aan SPPI-test	Voldoen niet aan SPPI-test	Voldoen aan SPPI-test	Voldoen niet aan SPPI-test	Voldoen aan SPPI-test	Voldoen niet aan SPPI-test
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.125	27	1.900	38	(775)	(11)
Schuldeffecten incl. structured notes	42.685	21	55.905	127	(13.220)	(106)
Aandelen en overige beleggingen		4.213		5.669		(1.456)
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden		126		6		120
Derivaten voor afdekkingsdoeleinden		110		34		76
Leningen	13.391	293	15.155	297	(1.764)	(4)
Beleggingen inzake unit-linked contracten		15.795		18.899		(3.104)
Overige vorderingen	678		802		(124)	



Bruto boekwaarde per 31 december 2022 onder toepassing van IAS 39 voor financiële activa die voldoen aan de SPPI-test	Als een ECL voor de komende 12 maanden	Voorziening is bepaald als een ECL gedurende levensduur				Met waarde- vermindering verworven financiële activa
		Significant toegenomen kredietrisico sinds initiële opname maar zonder waardevermindering	Met waardevermindering op balansdatum maar niet verworven met waardevermindering	Handels- en overige vorderingen gewaardeerd overeenkomstig IFRS 9 §5.5.15		
AAA	5.769					
AA	23.022					
A	10.921					
BBB	11.865					
<b>Totaal beleggingskwaliteit</b>	<b>51.577</b>					
Minder dan beleggingskwaliteit	347	66	20			
Zonder kredietbeoordeling	6.515	6	16	730		19
<b>Totaal</b>	<b>58.439</b>	<b>72</b>	<b>36</b>	<b>730</b>		<b>19</b>

Bruto boekwaarde per 31 december 2021 onder toepassing van IAS 39 voor financiële activa die voldoen aan de SPPI-test	Als een ECL voor de komende 12 maanden	Voorziening is bepaald als een ECL gedurende levensduur				Met waarde- vermindering verworven financiële activa
		Significant toegenomen kredietrisico sinds initiële opname maar zonder waardevermindering	Met waardevermindering op balansdatum maar niet verworven met waardevermindering	Handels- en overige vorderingen gewaardeerd overeenkomstig IFRS 9 §5.5.15		
AAA	5.289					
AA	30.991					
A	13.749					
BBB	14.565					
<b>Totaal beleggingskwaliteit</b>	<b>64.594</b>					
Minder dan beleggingskwaliteit	296	78	26			
Zonder kredietbeoordeling	4.832	4	18	952		26
<b>Totaal</b>	<b>69.722</b>	<b>82</b>	<b>44</b>	<b>952</b>		<b>26</b>

Bruto boekwaarde per 31 december 2022 onder toepassing van IAS 39 en reële  
waarde voor financiële activa die voldoen aan de SPPI-test en die geen laag kredietrisico hebben

Bruto boekwaarde onder toepassing van IAS 39	1.428
Reële waarde	1.401
Verschil	27

IAS 28 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures' vereist dat een onderneming uniforme grondslagen voor financiële verslaggeving toepast wanneer zij de vermogensmutatiemethode gebruikt. Ageas wijkt tijdelijk af van deze bepaling voor zijn deelneming in Maybank Ageas Holdings Berhad. Deze entiteit past IFRS 9 toe sinds 2018, terwijl Ageas over dezelfde verslagperiodes gebruik maakt van de tijdelijke vrijstelling voor de toepassing van IFRS 9. Deze afwijking van de toepassing van uniforme grondslagen is toegestaan door paragraaf 39I van de wijzigingen in IFRS 4 over de 'Verlenging van de tijdelijke vrijstelling van de toepassing van IFRS 9'. De jaarrekening van Maybank Ageas Holdings Berhad kan worden geraadpleegd op de volgende website:  
(<https://myetiqa.com/who-we-are/financial-statements/>).

## B. IFRS 9 'Financiële instrumenten'

### Presentatie van vergelijkende informatie

Ageas zal zowel IFRS 9 'Financiële instrumenten' als IFRS 17 'Verzekeringscontracten' (zie hieronder) voor het eerst toepassen vanaf de verslagperiode die begint op 1 januari 2023.

IFRS 17 vereist dat een entiteit informatie met betrekking tot de verslagperiode 2022 herwerkt in zijn jaarrekening over de verslagperiode die eindigt op 31 december 2023.

Gezien deze vereiste onder IFRS 17, besloot Ageas om ook de vergelijkende informatie over financiële instrumenten te herwerken voor de verslagperiode 2022. Bij het presenteren van vergelijkende informatie over financiële instrumenten, zal Ageas de bepalingen in IFRS 9 inzake 'classificatie en waardering' en inzake 'bijzondere waardeverminderingen' toepassen voor al zijn financiële activa, daarbij gebruikmakend van redelijke en gefundeerde informatie welke per 1 januari 2022 beschikbaar was. 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 in december 2021 door de IASB werden gepubliceerd en door de EU in september 2022 werden goedgekeurd.

#### **Belangrijkste veranderingen aangebracht door IFRS 9**

In vergelijking met IAS 39, betreffen de belangrijkste veranderingen aangebracht door IFRS 9:

- De classificatie (en daaruit voortvloeiende waardering) van financiële activa; en
- De toepassing van het model van te verwachten kredietverliezen.

#### **Financiële activa – classificatie en waardering**

De classificatie- en waarderingscategorieën voor financiële instrumenten onder IAS 39 (zijnde 'tot einde looptijd aangehouden', 'leningen en vorderingen', 'voor verkoop beschikbaar', 'voor handelsdoeleinden aangehouden' of financiële activa aangewezen als aangehouden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening) zijn onder IFRS 9 vervangen door drie belangrijke waarderingsmethoden (zijnde 'geamortiseerde kostprijs', 'reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat' en 'reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'). De classificatie, en de daaruit voortvloeiende waardering, van financiële instrumenten onder IFRS 9 is over het algemeen gebaseerd op het bedrijfsmodel waarin een financieel actief wordt beheerd, alsmede op de eigenschappen van de contractuele kasstromen van dat financieel actief.

Ageas heeft geconcludeerd dat het grootste deel van zijn investeringen in schuldbewijzen na hun eerste opname zal worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Dit volgt uit de analyse dat deze investeringen in schuldbewijzen aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen op het uitstaande hoofdsombedrag en omdat die instrumenten worden aangehouden in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om zowel de schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen als om schuldbewijzen te verkopen. Het bedrijfsmodel dat erop gericht is om zowel schuldbewijzen aan te houden om hun contractuele kasstromen te ontvangen als om schuldbewijzen te verkopen weerspiegelt het feit dat de betrokken financiële activa worden aangehouden teneinde verplichtingen uit (her)verzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelings-elementen (zie sectie C. 'IFRS 17 'Verzekeringscontracten' hieronder) te dekken.

Eigenvermogensinstrumenten worden onder IFRS 9 altijd gewaardeerd tegen hun reële waarde. Voor het grootste deel van zijn investeringen in eigenvermogensinstrumenten, heeft Ageas het voornemen om, na hun eerste opname, veranderingen in hun reële waarde op te nemen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (in plaats van in de winst- en verliesrekening), door toepassing van de daartoe in IFRS 9 beschikbare onherroepelijke keuze. Op de datum waarop een investering in een

eigenvermogensinstrument, waarvoor Ageas het voornemen heeft om de wijzigingen in reële waarde op te nemen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, niet langer wordt opgenomen in het overzicht van de financiële positie, heeft Ageas het voornemen om de niet-gerealiseerde winsten en verliezen, die voorheen werden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, over te boeken van de overige onderdelen van het totaalresultaat naar de ingehouden winsten.

#### **Financiële activa – te verwachten kredietverliezen**

IFRS 9 vervangt het 'geleden verlies'-model onder IAS 39 door een toekomstgericht 'te verwachten kredietverlies'-model. Het nieuwe te verwachten kredietverlies-model is van toepassing op investeringen in schuldbewijzen welke tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd, alsmede op leasevorderingen, handelsvorderingen en contractactiva. Investeringsinstrumenten vallen buiten het toepassingsgebied van het te verwachten kredietverlies-model.

IFRS 9 vereist dat een entiteit een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen opneemt ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen, voor investeringen in schuldbewijzen waarvoor het kredietrisico niet significant is toegenomen sinds hun eerste opname (zijnde geclassificeerd in Stadium 1). Voor investeringen in schuldbewijzen waarvoor het kredietrisico significant is toegenomen sinds hun eerste opname (zijnde geclassificeerd in Stadium 2) of voor investeringen in schuldbewijzen met een verminderde kredietwaardigheid, onder meer wegens belangrijke achterstallen in de contractuele betalingen (zijnde geclassificeerd in Stadium 3), zal Ageas een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen opnemen ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen.

#### **Financiële verplichtingen**

De eerste toepassing van IFRS 9 zal geen significante impact hebben op de waardering en classificatie van de financiële verplichtingen van Ageas.

#### **Boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties**

Voor de verslagperiode die begint op 1 januari 2023, heeft Ageas eveneens het voornemen om de bepalingen inzake de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties toe te passen. Dit zal geen significante impact hebben ten opzichte van de huidige toepassing van de bepalingen in IAS 39 inzake de boekhoudkundige verwerking van afdekkingsrelaties.

#### **Inschatting van de impact**

De geschatte impact van de eerste toepassing van IFRS 9 door de dochterondernemingen van Ageas op de overgangsdatum (zijnde 1 januari 2022) wordt hieronder toegelicht, in de sectie D. 'Geschatte impact van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 per 1 januari 2022'.

### **C. IFRS 17 'Verzekeringscontracten'**

De IASB heeft IFRS 17 'Verzekeringscontracten' gepubliceerd in mei 2017 en heeft IFRS 17 gewijzigd in juni 2020. IFRS 17 zal IFRS 4 vervangen voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2023, hetgeen ook de datum is vanaf wanneer Ageas IFRS 17 zal toepassen.

De EU heeft IFRS 17, inclusief de wijzigingen van juni 2020, in november 2021 goedgekeurd. Deze goedkeuring omvat een Europese uitzonderingsoptie ('carve-out') met betrekking tot de bepaling in IFRS 17 om contracten in jaarlijkse cohorten te groeperen, voor groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen en groepen van beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen en met kasstromen die invloed hebben op of beïnvloed worden door kasstromen naar verzekeringnemers van andere contracten. Ageas heeft het voornemen om deze uitzonderingsoptie toe te passen voor een beperkt aantal verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, in overeenstemming met de lokale toepassing ervan.

### Toepassingsgebied

IFRS 17 'Verzekeringscontracten' is van toepassing op:

- Uitgegeven verzekeringscontracten, met inbegrip van herverzekeringscontracten;
- Gehouden herverzekeringscontracten; en
- Uitgegeven beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen. Deze vallen onder het toepassingsgebied van IFRS 17 mits de uitgevende entiteit ook verzekeringscontracten uitgeeft.

Alle verwijzingen hieronder naar 'verzekeringscontracten' gelden eveneens voor herverzekeringscontracten (zowel gehouden herverzekeringscontracten als uitgegeven herverzekeringscontracten) en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen, tenzij anders vermeld.

### Afsplitsen van componenten van een verzekeringscontract

Een verzekeringscontract kan een of meer componenten omvatten die van het als basiscontract fungerend verzekeringscontract moeten worden afgesplitst en boekhoudkundig moeten worden verwerkt onder toepassing van een andere IFRS-standaard dan IFRS 17. Bij aanvang van een contract, beoordeelt Ageas contract per contract of dit het geval zou kunnen zijn. Voorbeelden van componenten die mogelijk moeten worden afgesplitst, zijn:

- Niet-nauw verwante in contracten besloten derivaten;
- Onderscheiden beleggingscomponenten (IFRS 17 omvat de criteria om te bepalen wanneer een niet-verzekeringscomponent onderscheiden is van het als basiscontract fungerende contract); en
- Beloften om onderscheiden goederen of diensten, die geen diensten uit hoofde van een verzekeringscontract zijn, over te dragen aan een polishouder.

Afgesplitste in contracten besloten derivaten en onderscheiden beleggingscomponenten worden boekhoudkundig verwerkt alsof het op zichzelf staande financiële instrumenten zijn.

Na toepassing van het bovenstaande, scheidt Ageas van het als basiscontract fungerend verzekeringscontract elke belofte om onderscheiden goederen of diensten, die geen diensten uit hoofde van een verzekeringscontract zijn, over te dragen aan een polishouder (zoals pensioenadministratie, risicobeheer, bijstand, vermogensbeheer of bewaardiensten) en verwerkt deze boekhoudkundig als afzonderlijke contracten met klanten (dat wil zeggen, niet als verzekeringscontracten), onder toepassing van IFRS 15 'Opbrengsten van contracten met klanten'.

### Aggregatieniveau

Voor presentatie- en waarderingsdoeleinden identificeert Ageas portefeuilles en groepen van verzekeringscontracten.

Een portefeuille van verzekeringscontracten omvat contracten die aan soortgelijke risico's onderhevig zijn en die samen worden beheerd. Portefeuilles van verzekeringscontracten worden geïdentificeerd op het niveau van de uitgevende entiteit. Voorbeelden van portefeuilles binnen de activiteiten Niet-Leven van Ageas zijn Ongevallen, Medische Zorgen, Brand, Motorrijtuigen, ... Bij hun eerste opname, worden verzekeringscontracten aan de betreffende portefeuille toegevoegd.

Voor waarderingsdoeleinden deelt Ageas portefeuilles van verzekeringscontracten verder op in groepen van verzekeringscontracten. Een groep van verzekeringscontracten wordt gevormd door eerst de portefeuille van verzekeringscontracten onder te verdelen in jaarlijkse cohorten (bijvoorbeeld op basis van het jaar van uitgifte), om te garanderen dat geen enkel cohort contracten omvat welke meer dan één jaar na elkaar zijn uitgegeven. Elk jaarlijks cohort wordt vervolgens verder onderverdeeld in (minimaal) drie groepen van verzekeringscontracten, afhankelijk van de verwachte winstgevendheid van de onderliggende contracten:

- Een groep van verzekeringscontracten die bij hun eerste opname verlieslatend zijn, mits er dergelijke contracten zijn;
- Een groep van verzekeringscontracten waarvan, bij hun eerste opname, de kans niet significant is dat zij later verlieslatend zullen worden, mits er dergelijke contracten zijn; en
- Een groep met de resterende verzekeringscontracten in de portefeuille, mits er dergelijke contracten zijn.

Verzekeringscontracten die in verschillende groepen zouden vallen enkel en alleen omdat de wet- en regelgeving in de praktijk specifiek het vermogen van de uitgevende entiteit beperkt om voor polishouders met verschillende kenmerken een verschillend prijs- of uitkeringsniveau vast te stellen, worden in dezelfde groep opgenomen.

### Opname

Ageas neemt groepen van uitgegeven verzekeringscontracten en herverzekeringscontracten (andere dan beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen en gehouden herverzekeringscontracten) op in zijn geconsolideerd overzicht van de financiële positie vanaf het vroegste van de volgende tijdstippen:

- Het begin van hun dekkingsperiode;
- De datum waarop de eerste betaling door een polishouder in de groep verschuldigd is, of, indien er geen contractuele vervaldatum is, op de datum waarop de eerste betaling van de polishouder is ontvangen; en
- Wanneer feiten en omstandigheden erop wijzen dat de groep van verzekeringscontracten verlieslatend wordt.

Ageas neemt groepen van beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen op in zijn geconsolideerd overzicht van de financiële positie wanneer Ageas contractpartij wordt.

### Waarderingsbenaderingen

Ageas waardeert groepen van verzekeringscontracten op basis van de volgende benaderingen:

- Het algemene waarderingsmodel, ook wel 'bouwsteenbenadering' genoemd;
- De premietoerekeningsbenadering; en
- De variabele vergoedingsbenadering.

**Algemene waarderingsmodel – waardering bij eerste opname**

Onder het algemene waarderingsmodel, worden groepen van verzekeringscontracten bij hun eerste opname gewaardeerd als het totaal van:

- De contante waarde van hun geschatte toekomstige kasstromen;
- Een expliciete risico-aanpassing voor niet-financieel risico; en
- De contractuele dienstenmarge, tenzij de groep van contracten verlieslatend is.

De som van de contante waarde van de schattingen van toekomstige kasstromen en de risico-aanpassing voor niet-financieel risico wordt ook de vervullingskasstromen van de groep van contracten genoemd.

De schattingen van toekomstige kasstromen die in de waardering van een groep van contracten worden opgenomen, worden bepaald op basis van de bepalingen in IFRS 17 inzake contractgrenzen. Voor sommige productgroepen verschillen deze bepalingen van de huidige praktijk onder IFRS 4 of van de (kortere) contractgrenzen zoals van toepassing onder Solvency II.

De methodologie die in IFRS 17 wordt gebruikt voor de modellering van kasstromen en de waardering is gelijkaardig aan de modellen die Ageas gebruikt onder Solvency II. Voor de producten die worden gewaardeerd aan de hand van het algemene waarderingsmodel, worden de vaste kasstromen contract per contract gemodelleerd. Vervolgens worden deze geprojecteerde kasstromen gegroepeerd in relevante 'model points'. De aan deze 'model points' verbonden kasstromen 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 de waardering weerspiegelen de afhankelijkheid van wijzigingen in risico-neutrale financiële variabelen (zoals rentevoeten, bewegingen in aandelenkoersen en waardering van vastgoed). Tenslotte worden de variabele kasstromen aan de onder IFRS 17 aangemerkte groepen van contracten toegewezen.

De Model Control Board van Ageas houdt toezicht op en valideert de methodes en processen welke voor de kasstroomberekening en waardering worden gehanteerd. Eventuele wijzigingen in de methodes en processen ten behoeve van de inschatting van voor de waardering van contracten gebruikte inputs, de reden van elke wijziging, alsmede het type contracten dat is betrokken, worden gedocumenteerd en gevalideerd.

De dochterondernemingen van Ageas zullen de contante waarde van de schattingen van toekomstige kasstromen bepalen door gebruik te maken van disconteringsvoeten die volgens een top-downbenadering worden bepaald, welke met de onder pijler 2 van Solvency II gehanteerde methodologie is afgestemd.

De risico-aanpassing voor niet-financieel risico weerspiegelt de compensatie welke Ageas verlangt voor het dragen van de uit het niet-financiële risico voortvloeiende onzekerheid omtrent het bedrag en het tijdstip van de kasstromen van de groep van verzekeringscontracten. Deze risico-aanpassing dekt het verzekeringsrisico en andere niet-financiële risico's zoals vervalrisico en kostenrisico.

De dochterondernemingen van Ageas zullen de risico-aanpassing voor niet-financieel risico berekenen aan de hand van de techniek van het betrouwbaarheidspercentage, waarbij het 75<sup>e</sup> percentiel wordt

nagestreefd. Er worden geen groepsdiversificatie-effecten toegepast. Onderworpen aan goedkeuring door het passende directieniveau, moet de risico-aanpassing een marge omvatten die op geschikte wijze rekening houdt met opkomende risico's en onzekerheden.

De contractuele dienstenmarge vertegenwoordigt de onverdiende winst op een groep van verzekeringscontracten. Als een direct gevolg van de opname van een contractuele dienstenmarge, worden eventuele in de vervullingskasstromen besloten winsten niet onmiddellijk opgenomen maar uitgesteld. Ageas zal de onverdiende winst op een groep van verzekeringscontracten opnemen in zijn winst- en verliesrekening gedurende de periode wanneer diensten uit hoofde van een verzekeringscontract worden verleend. Gewogen dekkingseenheden zullen worden toegepast voor verzekeringsproducten die verschillende risico's dekken, indien relevant om het profiel van de opname van de resultaten af te stemmen met de aard van het contract. In alle andere gevallen wordt de meest relevante enkelvoudige dekkingseenheid gebruikt.

De contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringscontracten kan nooit negatief worden. In dat geval is de groep van verzekeringscontracten verlieslatend en wordt enig verlies onmiddellijk verantwoord in de winst- en verliesrekening.

**Algemene waarderingsmodel – waardering na eerste opname**

De boekwaarde van een groep van verzekeringscontracten op verslagdatum is de som van de verplichting uit hoofde van resterende dekking, die de contractuele dienstenmarge of verliescomponent omvat, en de verplichting uit hoofde van ontstane claims.

De vervullingskasstromen worden aan het einde van elke verslagperiode herberekend, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele schattingen van de toekomstige kasstromen, actuele disconteringsvoeten en actuele schattingen van de risico-aanpassing voor niet-financiële risico's.

Bij de herberekening van de vervullingskasstromen van de verplichting uit hoofde van resterende dekking in opeenvolgende verslagperiodes, wordt de contractuele dienstenmarge aangepast voor bepaalde wijzigingen in deze vervullingskasstromen, waardoor deze wijzigingen zullen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening gedurende de resterende periode dat Ageas diensten uit hoofde van het verzekeringscontract verleent. Rente voor het verstrijken van de tijd wordt aan de contractuele dienstenmarge toegevoegd, waarbij gebruik wordt gemaakt van de disconteringsvoeten bij eerste opname van de contracten.

**Premietoerekeningsbenadering**

IFRS 17 laat een entiteit toe om groepen van verzekeringscontracten die voldoen aan bepaalde voorwaarden, zoals verzekeringscontracten waarvan de dekkingsperiode niet langer dan één jaar bedraagt, te waarderen volgens de vereenvoudigde premietoerekeningsbenadering (in plaats van volgens het algemene waarderingsmodel).

Bij de toepassing van de premietoerekeningsbenadering heeft Ageas de intentie om enige, met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen, op te nemen als last wanneer zij deze kosten maakt, op voorwaarde dat de initiële dekkingsperiode bij eerste opname van de groepen van verzekeringscontracten niet langer is dan één jaar.

Onder de premietoerekeningsbenadering, is de verplichting uit hoofde van resterende dekking op datum van eerste opname gelijk aan de eventuele ontvangen premies op die datum. In opeenvolgende verslagperiodes, is de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking gelijk aan de boekwaarde aan het begin van de verslagperiode, plus de tijdens de periode ontvangen premies, minus het bedrag dat als verzekeringsopbrengst is opgenomen voor in die periode verleende dekking en minus elke beleggingscomponent die is betaald of is overgeboekt naar de verplichting uit hoofde van ontstane claims.

Indien op een gegeven moment, voorafgaand aan en tijdens de dekkingsperiode, feiten en omstandigheden doen vermoeden dat een groep van verzekeringscontracten verlieslatend is, dan neemt Ageas een verlies op in de winst- en verliesrekening en verhoogt Ageas de verplichting uit hoofde van resterende dekking voor zover de actuele schattingen van de vervullingskasstromen inzake de resterende dekking de boekwaarde van de verplichting uit hoofde van resterende dekking overstijgen.

De boekwaarde van de verplichting uit hoofde van ontstane claims van een groep van verzekeringscontracten die volgens de premietoerekeningsbenadering wordt gewaardeerd, omvat het bedrag van de risico-aangepaste verdisconteerde vervullingskasstromen, verdisconteerd aan actuele disconteringsvoeten, met betrekking tot de nog niet betaalde ontstane claims en kosten.

Ageas heeft het voornemen om de premietoerekeningsbenadering toe te passen voor het grootste deel van de daarvoor in aanmerking komende groepen van contracten binnen de activiteiten Niet-Leven en binnen de herverzekeringsactiviteiten. Ageas heeft daarnaast het voornemen om de premietoerekeningsbenadering toe te passen voor een beperkt aantal daarvoor in aanmerking komende contracten binnen de activiteiten Leven, waarvoor de risico's op jaarlijkse basis opnieuw kunnen worden getarifeerd.

#### *Variabele vergoedingsbenadering*

IFRS 17 vereist dat een entiteit groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen waardeert volgens de variabele vergoedingsbenadering (in plaats van volgens het algemene waarderingsmodel).

Het algemene waarderingsmodel en de variabele vergoedingsbenadering waarderen de vervullingskasstromen op dezelfde wijze. Er is daarentegen een verschil in de waardering van de contractuele dienstenmarge. Bij de eerste opname van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen is er geen verschil tussen de contractuele dienstenmarge bepaald onder beide waarderingsmethodes. In daaropvolgende verslagperiodes, wordt de contractuele dienstenmarge van een groep van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen, die wordt gewaardeerd aan de hand van de variabele vergoedingsbenadering, aangepast voor de wijzigingen in disconteringsvoeten en andere financiële variabelen (onder het algemene waarderingsmodel worden dergelijke wijzigingen opgenomen in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten).

De variabele vergoedingsbenadering kan niet worden toegepast op groepen van levensverzekeringscontracten met volledig discretionaire winstdeling en op groepen herverzekeringscontracten (zowel gehouden als uitgegeven herverzekeringscontracten).

#### *Herziening en niet langer opnemen in het overzicht van de financiële positie*

Als de voorwaarden van een verzekeringscontract op materiële wijze worden herzien en als voldaan is aan specifieke criteria, neemt Ageas het oorspronkelijke contract niet langer op in zijn overzicht van de financiële positie en neemt Ageas het herziene contract op als een nieuw contract.

IFRS 17 vereist dat een verzekeringscontract niet langer wordt opgenomen in het overzicht van de financiële positie wanneer het is beëindigd.

#### *Opname en presentatie in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie*

Ageas zal de boekwaarde van de volgende portefeuilles afzonderlijk voorstellen in zijn geconsolideerd overzicht van de financiële positie:

- Uitgegeven verzekeringscontracten die activa zijn;
- Uitgegeven verzekeringscontracten die verplichtingen zijn;
- Gehouden herverzekeringscontracten die activa zijn; en
- Gehouden herverzekeringscontracten die verplichtingen zijn.

#### *Opname en presentatie in de winst- en verliesrekening*

Ageas zal in zijn geconsolideerde winst- en verliesrekening afzonderlijk de verzekeringsdienstenresultaten (deze bevatten de verzekeringsopbrengsten minus de lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten) en de verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten opnemen. De opname van verzekeringsopbrengsten en van lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten is gebaseerd op het concept van gedurende de verslagperiode verleende diensten uit hoofde van een verzekeringscontract.

Beleggingscomponenten, zijnde bedragen die de polishouder altijd zal ontvangen, ongeacht of een verzekerde gebeurtenis zich voordoet, zullen niet worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening maar zullen direct worden opgenomen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie. Om te bepalen of een verzekeringscontract een beleggingscomponent bevat, schat Ageas bij aanvang van het contract in of er zich in alle omstandigheden een betaling zal voordoen. Voor de beoordeling van 'alle omstandigheden', worden alle mogelijke gebeurtenissen, welke het contract doen beëindigen en tot een eventuele betaling aan een polishouder leiden, overwogen. Deze mogelijke gebeurtenissen betreffen de opzegging van het contract door de polishouder, de vervaldatum van het contract alsmede alle verzekerde gebeurtenissen (zoals overlijden of overleven).

#### *Verzekeringsfinancieringsbaten en -lasten*

Onder IFRS 17 worden de vervullingskasstromen en de contractuele dienstenmarge gerapporteerd op een verdisconteerde basis, om rekening te houden met het tijdstip van de kasstromen. IFRS 17 laat een entiteit toe om de effecten van wijzigingen in disconteringsvoeten en andere financiële variabelen ofwel geheel in de winst- en verliesrekening op te nemen ofwel deels in de winst- en verliesrekening op te nemen en deels in de overige onderdelen van het totaalresultaat, afhankelijk van de door de entiteit gekozen grondslag voor financiële verslaggeving. Ageas heeft het voornemen om voor het grootste deel van de verzekeringsportefeuilles de effecten van wijzigingen in disconteringsvoeten op te splitsen tussen de winst- en verliesrekening en de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Onder het algemene waarderingsmodel, houdt een dergelijke opsplitsing in dat gedurende de looptijd van de groep van verzekeringscontracten in de winst- en verliesrekening een bedrag wordt gepresenteerd dat wordt bepaald door een systematische toerekening van de verwachte totale financieringsbaten en -lasten. Wanneer de groep niet langer wordt opgenomen in het overzicht van de financiële positie, worden eventuele resterende bedragen in de overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar de winst- en verliesrekening.

Onder de variabele vergoedingsbenadering, in de situatie waarin een entiteit de onderliggende activa aanhoudt, betekent een dergelijke opsplitsing dat in de winst- en verliesrekening als verzekeringsfinancieringsbaten of -lasten een bedrag wordt opgenomen dat de accounting mismatches met de financieringsbaten en -lasten uit de onderliggende activa elimineert. Wanneer de groep niet langer wordt opgenomen in het overzicht van de financiële positie, blijven de bedragen opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat aldaar opgenomen.

#### *Inschatting van de impact*

De geschatte impact van de eerste toepassing van IFRS 17 door de dochterondernemingen van Ageas op de overgangdatum (zijnde 1 januari 2022) wordt toegelicht in sectie D. hieronder.

#### **D. Geschatte impact van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 op 1 januari 2022**

Alle dochterondernemingen van Ageas hebben hun openingsbalans onder IFRS 9 en IFRS 17 per 1 januari 2022 praktisch gefinaliseerd en voeren parallele runs uit voor de verslagperiode 2022. Ondanks dat de implementatievoorbereidingen binnen de Turkse en Aziatische geassocieerde ondernemingen van Ageas pas later werden opgestart (in lijn met lokale wetgeving en voorschriften), hebben de belangrijkste verbonden ondernemingen goede vooruitgang geboekt om de ingangsdatum van 1 januari 2023 na te leven.

Ageas heeft de publicatievereisten in IAS 8 'Boekhoudkundige principes, wijzigingen in boekhoudkundige schattingen en fouten' (om bekende of redelijkerwijs inschatbare relevante informatie toe te lichten die toelaat om de mogelijke impact van de eerste toepassing van een nieuwe IFRS-standaard op de jaarrekening van een entiteit in de periode van eerste toepassing te beoordelen) alsmede in de openbare verklaring van de ESMA inzake 'Transparantie met betrekking tot de toepassing van IFRS 17 Verzekeringscontracten' zorgvuldig afgewogen, rekening houdend met de voortgang binnen zijn dochterondernemingen en verbonden ondernemingen.

De onderstaande paragrafen verduidelijken de impact van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 door de dochterondernemingen van Ageas op de overgangdatum (zijnde 1 januari 2022).

Alhoewel Ageas erkent dat de opname van kwantitatieve informatie met betrekking tot zijn dochterondernemingen slechts een gedeeltelijk inzicht geeft in de geschatte geconsolideerde impact van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17, concludeerde Ageas dat de opname van kwantitatieve informatie inzake de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 door zijn verbonden ondernemingen momenteel niet geheel aan de publicatievereisten volgens IAS 8 zou beantwoorden. Ageas heeft het voornemen om de impact op de overgangdatum van de

eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 door zowel zijn dochterondernemingen als zijn verbonden ondernemingen voor te stellen gedurende een afzonderlijke presentatie door de dienst verantwoordelijk voor relaties met investeerders midden 2023.

Ageas neemt ook geen schattingen op van de impact per 30 juni 2022 of per 31 december 2022, omdat deze schattingen momenteel nog niet voldoende betrouwbaar of gekend zijn. De impact op het geconsolideerde overzicht van de financiële positie en op de geconsolideerde winst- en verliesrekening op deze data zal worden voorgesteld in het tussentijdse financieel verslag en in de geconsolideerde jaarrekening over de verslagperiode 2023.

Vergeleken met de bedragen die zijn opgenomen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie van Ageas per 1 januari 2022 onder toepassing van IAS 39 en IFRS 4, heeft toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 door de dochterondernemingen van Ageas geleid tot:

- Een toename van de totale activa;
- Een toename van de totale verplichtingen; en
- Een daling van het totale eigen vermogen.

De belangrijkste gevolgen van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 op de geconsolideerde openingsbalans van Ageas per 1 januari 2022 worden hieronder verder toegelicht.

#### *Geschatte impact op de activa*

De toename van de totale activa heeft vooral betrekking op de toepassing van de bepalingen in IFRS 9 inzake classificatie en waardering. In vergelijking met IAS 39, zal onder IFRS 9 een groter deel van de investeringen van Ageas in financiële instrumenten tegen reële waarde worden gewaardeerd.

Onder IAS 39 classificeerde Ageas een deel van de investeringen in schuldbewijzen als 'tot einde looptijd aangehouden' of als 'leningen en vorderingen' en waardeerde Ageas die investeringen bijgevolg tegen hun geamortiseerde kostprijs. Als gevolg van de analyse van het bedrijfsmodel waarin de investeringen onder IFRS 9 worden aangehouden, en omdat deze investeringen aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen op het uitstaande hoofdsombedrag, zal een groot deel van deze investeringen onder IFRS 9 worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Op de overgangdatum, werd de niet-gerealiseerde winst of verlies sinds de eerste opnamedatum van die investeringen opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Een deel van de investeringen van Ageas in schuldbewijzen, voornamelijk investeringen in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen of op een beurs verhandelde fondsen, geven onder IFRS 9 geen aanleiding tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen op het uitstaande hoofdsombedrag. Op de overgangdatum, heeft Ageas deze investeringen verplicht geherclassificeerd en gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, terwijl deze investeringen onder IAS 39 werden gewaardeerd tegen hun geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Daarnaast heeft Ageas op de overgangsdatum een aantal investeringen in schuldbewijzen, welke ter dekking van unit-linked contracten worden aangehouden, aangewezen als aangehouden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, omdat een dergelijke aanwijzing waarderingsinconsistenties of accounting mismatches met de daaraan gekoppelde verplichtingen inzake verzekerings- of beleggingscontracten vermindert.

De toepassing van het te verwachten kredietverlies-model in IFRS 9 voor de investeringen van Ageas in schuldbewijzen resulteerde op de overgangsdatum in de opname van een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen welke iets hoger ligt dan het bedrag van bijzondere waardeverminderingen dat voor dezelfde instrumenten onder IAS 39 werd opgenomen. Dit volgt uit het feit dat de meerderheid van de investeringen van Ageas in schuldbewijzen van goede kwaliteit is ('investment grade', zijnde investeringen met een kredietwaardigheidsrisico van Baa3 of BBB- of hoger) en bijgevolg niet wordt gekenmerkt door een significante toename van het kredietrisico sinds hun eerste opnamedatum (geclassificeerd in Stadium 1). Voor die investeringen zal Ageas een voorziening voor verliezen voor te verwachten kredietverliezen opnemen ten belope van een bedrag dat gelijk is aan de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen.

Onder IAS 39, classificeerde Ageas het grootste deel van zijn investeringen in eigenvermogensinstrumenten als 'voor verkoop beschikbaar' en waardeerde die investeringen bijgevolg tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Met de implementatie van IFRS 9 heeft Ageas besloten om het grootste deel van zijn investeringen in eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat te blijven waarderen, door gebruik te maken van de in IFRS 9 geboden onherroepelijke keuze om veranderingen in de reële waarde van die investeringen in eigenvermogensinstrumenten in de overige onderdelen van het totaalresultaat op te nemen.

Aangezien investeringen in eigenvermogensinstrumenten buiten het toepassingsgebied vallen van het te verwachten kredietverlies-model in IFRS 9 en de bepalingen in IFRS 9 retroactief moeten worden toegepast, bestaat de belangrijkste impact bij overgang uit het niet langer opnemen in het overzicht van de financiële positie van de bijzondere waardeverminderingen die Ageas onder IAS 39 opnam voor deze investeringen. Dit had op de transitiedatum een positieve impact op het totale eigen vermogen (EUR 0,3 miljard).

Onder IAS 39, werden leningen aan polishouders opgenomen als financiële activa. In lijn met de bepalingen in IFRS 17, heeft Ageas de leningen aan polishouders op de overgangsdatum opgenomen in de waardering van de verplichtingen inzake verzekeringscontracten.

De eerste toepassing van IFRS 17 heeft geresulteerd in het niet langer opnemen van enige bedragen die onder IFRS 4 werden opgenomen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie inzake geactiveerde acquisitiekosten en de waarde van overgenomen contracten:

- De bedragen inzake geactiveerde acquisitiekosten (EUR 0,4 miljard) werden op de overgangsdatum naar IFRS 17 niet langer opgenomen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie, in overeenstemming met de keuze van grondslagen voor financiële verslaggeving van Ageas om, met de acquisitie van

verzekeringsverband houdende kasstromen op te nemen als last wanneer Ageas deze kosten maakt, dit voor de activiteiten in Niet-leven die worden gewaardeerd aan de hand van de premietoerekeningsbenadering;

- De bedragen inzake de waarde van overgenomen contracten (EUR 0,0 miljard) werden niet langer opgenomen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie omdat ze onder IFRS 17 worden opgenomen in de waardering van de verplichtingen inzake verzekeringscontracten.

#### *Geschatte impact op de verplichtingen*

De toepassing van IFRS 9 heeft niet geleid tot een herclassificatie van de financiële verplichtingen van Ageas.

De toename van de totale verplichtingen betreft voornamelijk de herberekening van verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen, onder toepassing van de bepalingen in IFRS 17 van het boekhoudkundige model van de actuele waarde.

Op de overgangsdatum, heeft Ageas elke groep van verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen retroactief geïdentificeerd, gewaardeerd en opgenomen, alsof de bepalingen van IFRS 17 van toepassing waren op die groepen van contracten vanaf hun eerste opname (ook wel de 'volledig retroactieve benadering' genoemd). Dit omvat de identificatie, waardering en opname van (enig actief voor) met de acquisitie van verzekeringsverband houdende kasstromen.

In een aantal situaties was Ageas niet in staat om op de overgangsdatum een groep van verzekeringscontracten onder toepassing van de volledig retroactieve benadering te waarderen. Dit was het geval wanneer:

- De in de bestaande rapportagesystemen van Ageas beschikbare informatie omtrent kasstromen uit het verleden was gebaseerd op veronderstellingen die met achteraf verkregen kennis werden ontwikkeld;
- Bepaalde redelijke en gefundeerde informatie omtrent 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 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 overgangsdatum naar behoren in te schatten. Deze evolutie heeft een invloed op de contractuele dienstenmarge op de overgangsdatum.

In deze gevallen werden de betreffende groepen van verzekeringscontracten op de overgangsdatum gewaardeerd onder toepassing van de 'herziene retroactieve benadering' dan wel de 'reëlewaardebenadering' (zie hieronder). De doelstelling van deze alternatieve waarderingsbenaderingen op de overgangsdatum is om de uitkomst van de volledig retroactieve benadering zo dicht als mogelijk te benaderen, gebruikmakend van redelijke en gefundeerde informatie welke op de overgangsdatum zonder ongerechtvaardigde kosten of inspanningen beschikbaar is.

Voor groepen van verzekeringscontracten binnen de activiteiten Niet-leven, heeft Ageas de volledig retroactieve benadering toegepast voor de waardering van de verplichting uit hoofde van resterende dekking van deze groepen van verzekeringscontracten. De verplichting uit hoofde van ontstane claims van deze groepen van verzekeringscontracten is gewaardeerd onder toepassing van de volledig retroactieve benadering voor de meest recente schadejaren en onder toepassing van de herziene retroactieve benadering voor claims van vóór 2016.

Voor groepen verzekeringscontracten binnen de activiteiten Leven, heeft Ageas de volgende waarderingsbenaderingen toegepast op de overgangdatum:

- Groepen van levensverzekeringscontracten die werden uitgegeven vanaf 2018 werden over het algemeen gewaardeerd onder toepassing van de volledig retroactieve benadering;
- Groepen van levensverzekeringscontracten die vóór 2018 werden uitgegeven werden gewaardeerd onder toepassing van de reëlewaardebenadering; en
- Groepen van verzekeringscontracten met directe winstdelingselementen werden gewaardeerd onder toepassing van de herziene retroactieve benadering.

Voor de groepen van verzekeringscontracten die werden gewaardeerd onder toepassing van de herziene retroactieve benadering, heeft Ageas de toekomstige kasstromen op de datum van eerste opname van de groep van verzekeringscontracten ingeschat als de toekomstige kasstromen op de overgangdatum, gecorrigeerd met de feitelijke kasstromen die zich hebben voorgedaan tussen de datum van eerste opname en de overgangdatum. Een soortgelijke vereenvoudiging werd gehanteerd voor de schattingen van de risico-aanpassing voor niet-financieel risico, welke werd ingeschat op de overgangdatum en werd gecorrigeerd met het verwachte verval van risico vóór de overgangdatum. Bij het inschatten van het verval van risico werd gerefereerd aan het verval van risico voor gelijkaardige contracten.

Voor groepen van verzekeringscontracten die werden gewaardeerd onder toepassing van de reëlewaardebenadering, heeft Ageas de contractuele dienstenmarge op de overgangdatum bepaald als het verschil tussen de reële waarde van de groep van verzekeringscontracten op die datum en de vervullingskasstromen van dezelfde groep, gewaardeerd onder toepassing van de bepalingen in IFRS 17 op die datum.

Bij de bepaling van de reële waarde van een groep van verzekeringscontracten heeft Ageas de bepalingen in IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde' toegepast, alsmede de volgende overwegingen gehanteerd:

- Veronderstellingen omtrent verwachte toekomstige kasstromen en risicotoleranties zijn aangepast aan het standpunt van de marktpartij, in overeenstemming met de vereisten van IFRS 13;
- De disconteringsvoeten die zijn gebruikt bij de waardering van de kasstromen omvatten een marktconforme vergoeding voor kapitaalkosten en zijn gecorrigeerd voor het risico van het niet nakomen van de verplichtingen door Ageas als uitgever van de contracten; en

- De kasstromen zijn gecorrigeerd teneinde de door een marktpartij vereiste winstmarges, om de verplichtingen onder de groep contracten te aanvaarden, te weerspiegelen en omvatten de niet-direct toerekenbare kosten.

De uitkomsten van de aldus berekende reële waarde werden vergeleken met gangbare marktgegevens teneinde bijkomende zekerheid te bieden.

Bij de bepaling van de vervullingskasstromen van een groep van verzekeringscontracten die op de overgangdatum werd gewaardeerd onder toepassing van de reëlewaardebenadering, heeft Ageas de vervullingskasstromen prospectief ingeschat en verdisconteerd, daarbij gebruikmakend van de op de overgangdatum geldende disconteringsvoeten. Daarnaast heeft Ageas voor waarderingsdoeleinden contracten van meerdere jaarlijkse cohorten gegroepeerd in een enkelvoudige rekeneenheid, aangezien de rapportagesystemen geen redelijke en gefundeerde gegevens bevatten om de vereiste informatie per groep, met daarin uitsluitend contracten welke niet meer dan één jaar na elkaar zijn uitgegeven, te verschaffen.

#### *Geschatte impact op het eigen vermogen*

Om de daling van het eigen vermogen op de overgangdatum te analyseren, dient een onderscheid te worden gemaakt tussen de impact van de toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 op het eigen vermogen exclusief de overige onderdelen van het totaalresultaat en op de overige onderdelen van het totaalresultaat:

- De toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 door de dochterondernemingen van Ageas heeft geleid tot een niet-significante netto daling van het eigen vermogen exclusief de overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze daling betreft voornamelijk het niet langer opnemen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie van onder IFRS 4 opgenomen bedragen inzake geactiveerde acquisitiekosten en de waarde van overgenomen contracten, welke deels gecompenseerd is door het niet langer opnemen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie van bijzondere waardeverminderingen welke Ageas onder IAS 39 opnam voor de investeringen in eigenvermogensinstrumenten;
- De toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 door de dochterondernemingen van Ageas heeft geleid tot een aanzienlijke netto daling van de overige onderdelen van het totaalresultaat, welke onderdeel uitmaken van het eigen vermogen. Dit is het deel van het eigen vermogen dat betrekking heeft op de niet-gerealiseerde winsten of verliezen op investeringen in financiële instrumenten en op verplichtingen inzake (her)verzekeringscontracten. De daling van de overige onderdelen van het totaalresultaat heeft vooral betrekking op de herberekening van (her)verzekeringscontracten op de overgangdatum. De toename van de overige onderdelen van het totaalresultaat weerspiegelt de herwaardering van financiële instrumenten op de overgangdatum als gevolg van hun classificatie onder IFRS 9, gecorrigeerd voor het niet langer opnemen in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie van bedragen inzake schaduwboekhouding onder IFRS 4.



De tabel hieronder toont de voornaamste geschatte impact van de eerste toepassing van IFRS 9 en IFRS 17 op 1 januari 2022 (afgerond in miljarden euro's):

		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
<b>IFRS4/IAS39 zoals eerder gerapporteerd</b>	<b>IFRS 17/IFRS 9 herzien</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten	Geldmiddelen en kasequivalenten	1,9	0,2			2,1
Financiële beleggingen (incl. leningen)	Financiële beleggingen (incl. leningen)	74,4	0,7		(0,5)	74,6
Beleggingen inzake unit-linked contracten	UL financiële beleggingen	18,9	2,3			21,2
Vastgoedbeleggingen	Vastgoedbeleggingen	3,1	0,1			3,2
Herverzekering en overige vorderingen		2,1			(1,3)	0,8
	Activa inzake herverzekeringscontracten				0,8	0,8
Actuele belastingvorderingen	Actuele belastingvorderingen	0,1				0,1
Investerings volgens de equity-methode	Investerings volgens de equity-methode	5,3				5,3
Materiële vaste activa	Materiële vaste activa	1,8				1,8
Goodwill en overige immateriële activa	Goodwill en overige immateriële activa	1,3				1,3
Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingvorderingen	0,1	(1,5)		2,4	1,0
Overlopende rente en overige activa	Overlopende rente en overige activa	2,1			(0,4)	1,7
<b>Totaal activa</b>	<b>Totaal activa</b>	<b>111,1</b>	<b>1,8</b>		<b>1,0</b>	<b>113,9</b>
Actuele belastingverplichtingen	Actuele belastingverplichtingen					
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	Verplichtingen inzake beleggingscontracten	18,9	0,1	3,1	(7,7)	14,4
	Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven en Niet-Leven				80,4	80,4
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven en Niet-Leven		36,5		(3,1)	(33,4)	
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven		30,6			(30,6)	
Schulden	Schulden	3,6			(0,1)	3,5
Voorzieningen	Voorzieningen	0,2				0,2
Uitgestelde belastingverplichtingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	1,0	(0,6)			0,4
Achtergestelde schulden	Achtergestelde schulden	2,7				2,7
RPN(I)	RPN(I)	0,5				0,5
Overlopende rente en overige verplichtingen	Overlopende rente en overige verplichtingen	2,9			(0,6)	2,3
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>96,9</b>	<b>(0,5)</b>		<b>8,0</b>	<b>104,4</b>
Aandelenkapitaal en ingehouden winsten	Aandelenkapitaal en ingehouden winsten	8,1	0,3		(0,5)	7,9
Overig comprehensive income	Overig comprehensive income	3,8	1,4		(4,7)	0,5
Minderheidsbelangen	Minderheidsbelangen	2,3	0,6		(1,8)	1,1
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>14,2</b>	<b>2,3</b>		<b>(7,0)</b>	<b>9,5</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>111,1</b>	<b>1,8</b>		<b>1,0</b>	<b>113,9</b>

De lijn 'Verplichtingen inzake verzekeringscontracten' omvat een bedrag van contractuele dienstenmarge van EUR 3 miljard.

#### E. Overige wijzigingen in de IFRS-standaarden

Ageas verwacht niet dat overige nieuwe of herziene IFRS-standaarden, interpretaties ervan en wijzigingen in de IFRS-standaarden en interpretaties ervan, die van kracht worden voor verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2023 of later, het geconsolideerde overzicht van de financiële positie en de geconsolideerde winst- en verliesrekening van Ageas op significante wijze zullen beïnvloeden. Niet alle wijzigingen zijn al goedgekeurd door de EU.

De wijzigingen betreffen:

- Wijzigingen in IAS 1 'Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend';
- Wijzigingen in IAS 1 'Langlopende verplichtingen met convenanten';
- Wijzigingen in IAS 1 en IFRS Practice Statement 2: 'Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving';
- Wijzigingen in IAS 8 'Definitie van boekhoudkundige schattingen';
- Wijzigingen in IAS 12 'Uitgestelde belastingen gerelateerd aan éénzelfde transactie'; en
- Wijzigingen in IFRS 16 'Leaseverplichting in een verkoop- en leaseback-transactie'.

## 2.3 Het gebruik van schattingen

Voor de opstelling deze geconsolideerde jaarrekening heeft Ageas gebruik gemaakt van bepaalde oordelen, schattingen en aannames, welke weerspiegeld zijn in de opgenomen bedragen voor activa en verplichtingen, opbrengsten en lasten alsook in de bedragen opgenomen in de toelichtingen van deze geconsolideerde jaarrekening. De gebruikte oordelen, schattingen en aannames zijn gebaseerd op ervaringen en op informatie die redelijkerwijs beschikbaar was op de datum van de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening. Elk oordeel, schatting of aannames weerspiegelt uit nature een bepaalde mate van onzekerheid en een risico op materiële aanpassing (in positieve of negatieve zin) van de boekwaarde van de activa en de verplichtingen tijdens (een) toekomstige verslagperiode(s). Eventuele

aanpassingen worden erkend in de verslagperiode waarin het oordeel, de schatting of de aannames wordt aangepast.

Ondanks dat Ageas niet actief is in Oekraïne en in Rusland, houdt het de geopolitieke spanningen in deze regio nauwlettend in de gaten, met name voor wat betreft de indirecte macro-economische effecten, zoals toekomstige ontwikkelingen van de rente en de inflatie in de markten waarin Ageas actief is. Ageas schat in dat de huidige directe impact immaterieel is. Indien nodig, heeft Ageas de oordelen, schattingen en aannames herzien en als dusdanig weerspiegeld in deze geconsolideerde jaarrekening.

Onderstaande tabel vermeldt de schattingsonzekerheid van de belangrijkste oordelen, schattingen en aannames:

### Activa

#### Financiële instrumenten

- Niveau 2:
  - Het waarderingsmodel
  - Inactieve markten
- Niveau 3:
  - Het waarderingsmodel
  - Gebruik van niet-waareembare input
  - Inactieve markten

#### Vastgoedbeleggingen:

- Bepaling van de gebruiksduur en restwaarde

#### Leningen:

- Het waarderingsmodel
- Gebruik van parameters als kredietrisico-spread, looptijd en rentevoet

#### Deelnemingen:

- Onzekerheden gerelateerd aan de beleggingsmix, de activiteiten en de marktontwikkelingen
- Toepassing van de bepalingen voor economieën met hyperinflatie en meeteenheid

#### Waarderingsrest van goodwill:

- Het waarderingsmodel
- Financiële en economische variabelen
- De gebruikte rentevoet
- De aan de entiteit inherente risicopremie

#### Overige immateriële vaste activa:

- Bepaling van de gebruiksduur en restwaarde

#### Uitgestelde belastingvorderingen:

- Interpretatie van de belastingwetgeving
- Bedrag en tijdstip van toekomstig belastbaar inkomen

### Verplichtingen

#### Verplichtingen betreffende verzekeringscontracten

- Leven:
  - De gebruikte actuariële aannames
  - De verwachte rendementscurve gebruikt bij de toereikendheidstoets (LAT-test)
  - Het herbeleggingsprofiel van de beleggingsportefeuille, kredietrisico-spread en looptijd, bij de bepaling van de schaduw LAT aanpassing
- Niet-Leven:
  - De verwachte schadelast die aan het eind van de rapporteringsperiode wordt gerapporteerd
  - De verwachte schadelast voor voorgevallen maar niet-gerapporteerde schadeclaims aan het einde van de rapporteringsperiode
  - Schadebehandelingskosten

#### Pensioenverplichtingen:

- De gebruikte actuariële aannames
- De gebruikte rentevoet
- Inflatie- en salarisontwikkelingen

#### Voorzieningen:

- De waarschijnlijkheid van een huidige verplichting als gevolg van gebeurtenissen in het verleden
- De berekening van de beste inschatting

#### Uitgestelde belastingverplichtingen:

- Interpretatie van de belastingwetgeving
- Bedrag en tijdstip van toekomstig belastbaar inkomen

De toelichtingen bij deze geconsolideerde jaarrekening verlenen bijkomende informatie over de toepassing van deze oordelen, schattingen en aannames en hun effect op de gerapporteerde cijfers. Toelichting 4 'Risicomanagement' van deze geconsolideerde jaarrekening beschrijft hoe Ageas de diverse risico's van verzekeringsactiviteiten mitigeert.

## 2.4 Gebeurtenissen na de balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum zijn gebeurtenissen, gunstig of ongunstig, die zich voordoen tussen de balansdatum en de datum waarop deze geconsolideerde jaarrekening wordt goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur.

Er zijn twee soorten gebeurtenissen:

- Gebeurtenissen die wijzen op omstandigheden die bestonden op de balansdatum en die leiden tot een aanpassing van de bedragen in deze geconsolideerde jaarrekening; en
- Gebeurtenissen die wijzen op omstandigheden die zijn ontstaan na balansdatum en die niet leiden tot een aanpassing van de bedragen in deze geconsolideerde jaarrekening. De aard van de gebeurtenis alsook een schatting van de financiële impact ervan, of een mededeling dat dergelijke schatting niet mogelijk is, wordt toegelicht.

Een overzicht van gebeurtenissen na de balansdatum is opgenomen in toelichting 44, 'Gebeurtenissen na balansdatum' van deze geconsolideerde jaarrekening.

## 2.5 Segmentinformatie

De operationele segmenten van Ageas zijn voornamelijk gebaseerd op geografische regio's. De onderverdeling naar geografische regio's is ingegeven door het feit dat de activiteiten in de bewuste regio's van vergelijkbare aard zijn, dat ze dezelfde economische kenmerken delen en dat het management deze als dusdanig evalueert.

Eind 2020 werd Filip Coremans benoemd als Algemeen Directeur Azië en Antonio Cano als Algemeen Directeur Europa. Deze wijziging in verantwoordelijkheden van twee leden van het Uitvoerend Comité van Ageas weerspiegelt het toegenomen belang van een toegewijde regionale focus om te antwoorden op de specifieke uitdagingen en opportuniteiten van beide regio's. Als een direct gevolg van deze wijziging, met ingang van zijn nieuw strategisch driejarenplan 'Impact 24', heeft Ageas besloten om het voormalig operationeel segment 'Verenigd Koninkrijk' toe te voegen aan het voormalig operationeel segment 'Continentaal Europa', welk hernoemd is naar 'Europa'. Deze wijziging gaat in voor de verslagperiode die begint op 1 januari 2022.

De operationele segmenten van Ageas zijn:

- België;
- Europa (uitgezonderd België);
- Azië;
- Herverzekering; en
- Algemene Rekening.

Bedrijfsactiviteiten die geen verband houden met verzekeringsactiviteiten en eliminatieverschillen op groepsniveau worden apart van de verzekeringsactiviteiten gerapporteerd, in het operationeel segment Algemene Rekening. Het operationeel segment Algemene Rekening omvat activiteiten zoals groepsfinanciering en overige holdingactiviteiten alsook de investering in Royal Park Investments en de verplichtingen uit hoofde van de CASHES/RPN(I).

Transacties en overdrachten tussen de verschillende operationele segmenten vinden plaats tegen marktconforme algemene voorwaarden, zoals die van toepassing zouden zijn tussen niet-verwante derden. Eliminaties worden afzonderlijk gerapporteerd.

## 2.6 Consolidatiegrondslagen

Deze geconsolideerde jaarrekening van Ageas omvat de jaarrekeningen van Ageas SA/NV (de moederonderneming) en zijn dochterondernemingen.

### Bedrijfscombinaties

Wanneer een geheel van verworven activiteiten en activa voldoet aan de definitie van een bedrijf en de zeggenschap erover is overgedragen aan Ageas, verwerkt Ageas de bedrijfscombinatie aan de hand van de overnamemethode. Om als bedrijf te worden aanzien, moet het geheel van verworven activiteiten en activa bestaan uit middelen en op die middelen toegepaste substantieve processen, die samen bijdragen tot de totstandkoming van een productie. Het overgenomen proces (of groep van processen) is substantieel als het van cruciaal belang is voor het vermogen om verworven middelen tot een productie te ontwikkelen of in een productie om te zetten of van cruciaal belang is voor het vermogen om producten te blijven produceren.

De prijs van een overname is de overgedragen vergoeding, welke gewaardeerd wordt als de som van de reële waarde op overnamedatum en het bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen partij. Voor elke bedrijfscombinatie heeft Ageas de keuze om enig minderheidsbelang in de overgenomen partij te waarderen tegen de reële waarde of tegen het evenredig deel van het minderheidsbelang in de identificeerbare netto-activa van de overgenomen partij.

Als een bedrijfscombinatie wordt gerealiseerd in verschillende fasen, dan wordt het voorheen aangehouden aandelenbelang in de overgenomen partij geherwaardeerd tegen zijn reële waarde op overnamedatum en wordt de eventuele winst of het eventuele verlies die daaruit voortvloeit opgenomen in de winst- en verliesrekening.

### Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn die entiteiten waarin Ageas, direct of indirect, het financiële en operationele beleid kan sturen teneinde er voordelen uit te halen ('zeggenschap'). Bij de evaluatie of Ageas zeggenschap heeft over een andere entiteit, houdt Ageas rekening met het bestaan en het effect van potentiële stemrechten, die actueel uitvoerbaar of converteerbaar zijn.

Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum van overdracht van de effectieve zeggenschap tot op de einddatum van deze zeggenschap.

Dochterondernemingen die uitsluitend zijn verworven met de bedoeling te worden doorverkocht, worden geïnclassificeerd als activa aangehouden voor verkoop.

Alle intra-groepstransacties (saldi en winsten of verliezen uit transacties tussen ondernemingen van Ageas) worden geëlimineerd.

**Gedeeltelijke verkoop van een belang in een dochteronderneming**

Winsten of verliezen op de gedeeltelijke verkoop van een belang in een dochteronderneming worden als volgt verwerkt:

- i) Als er geen verlies is van zeggenschap, wordt de transactie verwerkt als een eigen-vermogenstransactie (d.w.z. als een transactie met de eigenaars in hun hoedanigheid van eigenaars); of
- ii) Als er een verlies is van zeggenschap, wordt de transactie verwerkt in de winst- en verliesrekening, op basis van het totale belang. Enig belang aangehouden in de voormalige dochteronderneming wordt gewaardeerd aan zijn reële waarde op het ogenblik van verlies van de zeggenschap. Als het verlies van de zeggenschap het gevolg is van een niet-monetaire vergoeding van een dochteronderneming aan een geassocieerde deelneming of joint venture, dan wordt het resultaat slechts in aanmerking genomen a rato van het aan de andere investeerders overgedragen procentuele belang in de dochteronderneming, wat resulteert in een gedeeltelijke resultaatserkenning.

**Geassocieerde deelneming**

Een geassocieerde deelneming is een entiteit waarover Ageas een invloed van betekenis heeft op het financiële en operationele beleid, zonder er zeggenschap of gedeelde zeggenschap over te hebben.

Investerings in geassocieerde deelnemingen worden gewaardeerd op basis van de equity-methode. Bij initiële opname, wordt de deelneming gewaardeerd tegen kostprijs, waarbij transactiekosten worden meegenomen. Daarna wordt het aandeel van Ageas in de winst of verlies van de deelneming opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de lijn 'Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode'. Wijzigingen in Ageas' aandeel in het proportionele belang van de deelneming worden erkend in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Uitkeringen die Ageas ontvangt van een deelneming verlagen de boekwaarde van de investering.

Deelnemingen in joint ventures, waarbij de gezamenlijke zeggenschap Ageas het recht geeft tot de netto-activa van de joint venture, worden boekhoudkundig verwerkt als geassocieerde deelnemingen.

Winsten op transacties tussen Ageas en deelnemingen die 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 erkend totdat de boekwaarde van de investering is afgeboekt tot nul. Verdere verliezen worden alleen erkend voor zover Ageas gehouden is aan in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen in naam van de geassocieerde deelneming.

Ageas past de standaard IAS 39 toe voor lange-termijn belangen (zoals intra-groepsleningen) in een geassocieerde deelneming of een joint venture die deel uitmaken van de netto-investering in die geassocieerde deelneming of joint venture, maar waarvoor de vermogensmethode niet wordt toegepast.

**Verkoop van dochterondernemingen, bedrijfsactiviteiten en andere vaste activa**

Een vast actief (of een groep van activa die wordt afgestoten, zoals een dochteronderneming) wordt geclassificeerd als 'aangehouden voor verkoop' als het onmiddellijk beschikbaar is voor verkoop in zijn huidige staat en als de verkoop zeer waarschijnlijk is.

Een verkoop is zeer waarschijnlijk als:

- Het gepaste managementniveau 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 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 afgerond binnen de 12 maanden na de datum van classificatie als 'aangehouden voor verkoop'; en
- De handelingen die nodig zijn om het plan te voltooien geven aan dat het onwaarschijnlijk is dat belangrijke wijzigingen aan het plan zullen worden aangebracht of dat het plan zal worden ingetrokken.

Een vast actief (of een groep van activa die wordt afgestoten) geclassificeerd als 'aangehouden voor verkoop' wordt gewaardeerd tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde min verkoopkosten. Verder gelden volgende kenmerken:

- De waardering tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde min verkoopkosten is niet van toepassing op activa die worden uitgesloten van deze regel, zoals verplichtingen uit (her)verzekeringscontracten die in het toepassingsgebied vallen van IFRS 4, financiële activa die in het toepassingsgebied vallen van IAS 39, uitgestelde belastingen die in het toepassingsgebied vallen van IAS 12 en activa resulterend uit pensioenplannen die in het toepassingsgebied vallen van IAS 19;
- Vlottende activa en alle verplichtingen worden gewaardeerd met toepassing van de betreffende IFRS-standaard;
- Worden niet afgeschreven of zijn niet onderworpen aan een bijzondere waardevermindering; en
- Worden apart voorgesteld in het overzicht van de financiële positie, zonder compensatie van activa en verplichtingen.

De datum van verkoop van een dochteronderneming of van een groep van activa die wordt afgestoten, is de datum waarop de zeggenschap wordt overgedragen.

De resultaten van een dochteronderneming of van een groep van activa die wordt afgestoten worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening tot op de datum van verkoop. De winst of verlies bij verkoop is het verschil tussen:

- De opbrengst van de verkoop; en
- De boekwaarde van de netto-activa plus toewijsbare goodwill en voorheen geaccumuleerde bedragen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (bijvoorbeeld, wisselkoersverschillen en reserves beschikbaar voor verkoop).

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een deel van Ageas dat is afgestoten of dat is geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en dat:

- Een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt;
- Deel uitmaakt van een gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied af te stoten; of
- Een dochteronderneming is die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht.

Resultaten op beëindigde bedrijfsactiviteiten worden afzonderlijk gerapporteerd in de winst- en verliesrekening.

## 2.7 Transacties en saldi in vreemde valuta

De individuele entiteiten van Ageas rekenen transacties luidende in vreemde valuta om aan de wisselkoers op datum van de transactie.

Op balansdatum worden monetaire posten die in vreemde valuta luiden omgerekend aan de slotkoers (aan het einde van de verslagperiode). Wisselkoersverschillen die resulteren in wijzigingen van de geamortiseerde kostprijs van een monetair actief dat wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden erkend in de winst- en verliesrekening. Andere wijzigingen in de reële waarde van deze actief worden erkend in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Niet-monetaire posten die in vreemde valuta luiden en die worden gewaardeerd tegen historische kostprijs, worden omgerekend aan de historische wisselkoers op aankoopdatum. Niet-monetaire posten die in vreemde valuta luiden en die worden gewaardeerd aan hun reële waarde worden omgerekend aan de wisselkoers die gold op de datum waarop de reële waarde werd bepaald. Resulterende wisselkoersverschillen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening als wijzigingen in wisselkoersverschillen, tenzij de wijzigingen in reële waarde worden verwerkt in de overige onderdelen van het totaalresultaat, waarbij wisselkoersverschillen ook worden verwerkt in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

### Omrekening van vreemde valuta

In het consolidatieproces, rekent Ageas het overzicht van de financiële positie van buitenlandse activiteiten, wiens functionele valuta niet in euro luidt en wiens economie geen economie is met hyperinflatie op de balansdatum, om aan de slotkoers (aan het einde van de verslagperiode). De winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht van deze buitenlandse activiteiten wordt omgerekend aan de gemiddelde wisselkoers voor de lopende verslagperiode (of uitzonderlijk aan de wisselkoers op transactiedatum als de wisselkoersen op significante wijze schommelen).

Ageas verwerkt wisselkoersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Bij verkoop van de buitenlandse activiteit, worden de eerder erkende wisselkoersen geherclassificeerd naar de winst- en verliesrekening, als deel van de winst of verlies op verkoop.

Wisselkoersverschillen die ontstaan uit de omrekening van monetaire posten, leningen en andere instrumenten die in vreemde valuta luiden, die worden aangemerkt als een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit, worden verwerkt in de overige onderdelen van het totaalresultaat, dit tot op de datum van verkoop van de netto-

investering, en met uitzondering van het niet-effectieve deel van de afdekking, welke onmiddellijk in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt.

Goodwill en andere wijzigingen in reële waarde, die voortvloeien uit de verwerving van een buitenlandse activiteit die in vreemde valuta luidt, worden aanzien als activa en verplichtingen van de buitenlandse activiteit en worden omgerekend aan de slotkoers (op het einde van de verslagperiode). Ageas verwerkt alle resulterende wisselkoersverschillen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, tot op verkoop van de buitenlandse activiteit. Bij verkoop van de buitenlandse activiteit, worden de eerder erkende wisselkoersverschillen geherclassificeerd naar de winst- en verliesrekening.

### Hyperinflatie in Turkije

Op basis van de criteria in de standaard IAS 29 'Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie', wordt de Turkse economie op 31 december 2022 aanzien als een economie met hyperinflatie. Op die datum bedraagt het cumulatief inflatiepercentage in Turkije over een periode van drie jaar meer dan 100% (156%), gebaseerd op de consumptieprijsindex gepubliceerd door het Turkse Instituut voor Statistiek. Bijgevolg heeft Ageas in deze geconsolideerde jaarrekening voor de eerste keer de bepalingen van de standaard IAS 29 toegepast voor de jaarrekeningen van zijn Turkse geassocieerde deelnemingen 'Aksigorta' en 'AgeSA'.

De standaard IAS 29 vereist dat een jaarrekening, die is opgesteld in de valuta van een economie met hyperinflatie, wordt omgerekend en dat deze de wijzigingen in algemene koopkracht op verslagdatum weerspiegelt. Om zijn aandeel in de netto-activa en de resultaten van deze geassocieerde deelnemingen te bepalen, rekent Ageas de niet-monetaire activa en verplichtingen die gewaardeerd staan aan historische kost, het eigen vermogen en de posten in de winst- en verliesrekening om voor wijzigingen in de algemene koopkracht, aan de hand van de consumptieprijsindex gepubliceerd door het Turkse Instituut voor Statistiek. In een tweede stap, worden de omgerekende jaarrekeningen omgerekend in euro op de slotkoers op 31 december 2022.

In overeenstemming met de bepalingen in de standaard IAS 21 'Gevolgen van wisselkoerswijzigingen', is de vergelijkende informatie voor de verslagperiode 2021 niet aangepast en is het effect van de initiële toepassing van de standaard verwerkt in het geconsolideerde eigen vermogen op 1 januari 2022.

De toepassing van de standaard IAS 29 heeft geresulteerd in een impact van EUR (27) miljoen in de geconsolideerde resultatenrekening en een impact van EUR 149 miljoen in het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen over de verslagperiode 2022.

## Wisselkoersen

In de volgende tabel worden de koersen van de belangrijkste valuta voor Ageas weergegeven.

1 euro =	31 december 2022	Koersen per einde periode 31 december 2021	2022	Gemiddelde koers 2021
Britse pond	0,89	0,84	0,85	0,86
Amerikaanse dollar	1,07	1,13	1,05	1,18
Hongkong dollar	8,32	8,83	8,24	9,19
Turkse lira	19,96	15,23	17,42	10,51
Chinese yuan renminbi	7,36	7,19	7,08	7,63
Indiase roepie	88,17	84,23	82,68	87,44
Maleisische ringgit	4,70	4,72	4,63	4,90
Filipijnse peso	59,32	57,76	57,31	58,30
Thaise baht	36,84	37,65	36,85	37,84
Vietnamese dong	25.182	25.989	24.613	27.105

## 2.8 Verantwoording en waardering bij het opstellen van de jaarrekening

Ageas bepaalt de classificatie en waardering van activa en verplichtingen op basis van de aard van de onderliggende transacties.

### 2.8.1 Financiële activa

Een financieel instrument is een overeenkomst die leidt tot een financieel actief van één partij en een financiële verplichting of eigenvermogen-instrument van een andere partij.

Ageas classificeert en waardeert financiële activa en verplichtingen op basis van de aard van de onderliggende transacties.

#### Classificatie van financiële activa

Het management bepaalt de passende classificatie van de financiële instrumenten op de datum van aankoop:

- Tot einde looptijd aangehouden: omvat schuldeffekten met een vaste looptijd, waarbij het management voornemens is en in de mogelijkheid verkeert om deze instrumenten tot einde looptijd aan te houden;
- Leningen en vorderingen: omvat schuldeffekten met vaste of bepaalde betalingen, die niet marktgenoteerd zijn in een actieve markt en die bij de eerste opname niet worden aangemerkt als voor handelsdoeleinden aangehouden, noch als voor verkoop beschikbare beleggingen;
- Voor verkoop beschikbaar: omvat voor onbepaalde duur aan te houden effecten die kunnen worden verkocht om te voorzien in liquiditeitsbehoeften of bij wijzigingen van rentevoeten, wisselkoersen of aandelenkoersen; en
- Financiële activa aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening:
  - Voor handelsdoeleinden aangehouden: omvat effecten die zijn aangeschaft met winst op korte termijn als doelstelling;
  - Financiële effecten opgenomen tegen de reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening.

#### Waardering van financiële activa

Tot einde looptijd aangehouden beleggingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs na aftrek van bijzondere waardeverminderingen. Elk verschil met de reële waarde bij de eerste opname, voortvloeiend uit transactiekosten, initiële premies of kortingen,

wordt geamortiseerd over de looptijd van de belegging met behulp van de effectieve-rentemethode. Indien wordt vastgesteld dat een tot einde looptijd aangehouden actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, wordt de bijzondere waardevermindering verantwoord in de resultatenrekening.

Leningen en vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs na aftrek van bijzondere waardeverminderingen. Bij de eerste opname worden leningen en vorderingen gewaardeerd op de reële waarde inclusief transactiekosten en initiële premies of kortingen. De geamortiseerde kostprijs wordt berekend met gebruik van de effectieve-rentemethode (ERM), rekening houdend met kortingen of premies bij aankoop en kosten die integraal deel uitmaken van de ERM. De ERM-amortisatie wordt verwerkt in de resultatenrekening. Winsten en verliezen worden verantwoord in de resultatenrekening als de beleggingen niet langer worden verantwoord of een bijzondere waardevermindering ondergaan.

Voor instrumenten met een variabele rente worden de kasstromen regelmatig opnieuw geschat om de rentebewegingen in de markt weer te geven. Als de initiële waardering van het instrument met een variabele rente (bijna) gelijk is aan de hoofdsom, heeft de schatting geen significant effect op de boekwaarde van het instrument en wordt er geen aanpassing gedaan op de rentebaten, die op basis van het toerekeningsbeginsel worden opgenomen. Indien echter een instrument met variabele rente wordt verkregen tegen een significante premie of korting, wordt deze premie of korting afgeschreven over de verwachte looptijd van het instrument en opgenomen in de berekening van de ERM. De boekwaarde zal elke periode opnieuw worden berekend door de contante waarde van geschatte toekomstige kasstromen tegen de actuele effectieve rentevoet te berekenen. Alle aanpassingen worden verantwoord in de resultatenrekening.

Voor handelsdoeleinden aangehouden beleggingen, derivaten en activa die zijn aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeverandering in de resultatenrekening, worden verantwoord tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden verantwoord in de resultatenrekening. De (gerealiseerde en niet-gerealiseerde) resultaten worden verantwoord als 'Resultaat op verkopen en herwaarderingen'. Rente ontvangen (betaald) op activa (verplichtingen) aangehouden voor handelsdoeleinden wordt verantwoord als rentebaten (rentelasten). Ontvangen dividenden worden verantwoord als 'Rentebaten, dividenden en overige beleggingsbaten'.

Het grootste deel van de financiële beleggingen van Ageas (zijnde obligatieleningen en aandelenbelangen) behoort tot de categorie 'Voor verkoop beschikbaar' en wordt opgenomen tegen reële waarde. Veranderingen in de reële waarde worden rechtstreeks in het eigen vermogen verantwoord (overig comprehensive income) tot de belegging wordt verkocht. Op het moment van verkoop wordt de cumulatieve verandering in de reële waarde in het eigen vermogen overgedragen naar de resultatenrekening. Opbrengsten uit voor verkoop beschikbare schuldeffecten worden verantwoord met gebruik van de effectieve-rentemethode. Periodieke amortisatie en bijzondere waardeminderingsverliezen worden verantwoord in de resultatenrekening en dividenden worden na ontvangst verwerkt als opbrengsten.

Voor die verzekeringsportefeuilles waar de niet-gerealiseerde winsten of verliezen op obligaties een rechtstreeks effect hebben op de waardering van de verzekeringsverplichtingen past Ageas in overeenstemming met IFRS 4 'shadow accounting' toe. Dit betekent dat de wijzigingen in de niet-gerealiseerde winsten en verliezen van invloed zijn op de waardering van de verzekeringsverplichtingen en hetgeen impliceert waarom deze wijzigingen geen deel uitmaken van het eigen vermogen.

#### *Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa*

Een financieel actief (of een groep financiële activa) geïdentificeerd als voor verkoop beschikbaar, leningen en vorderingen of tot einde looptijd aangehouden wordt beschouwd als onderhevig aan een bijzondere waardevermindering als:

- Er objectief bewijs is van de waardevermindering als gevolg van een of meer verliesgebeurtenissen of aanleidingen (bijvoorbeeld ernstige financiële problemen bij de emittent), die hebben plaatsgevonden na de eerste opname van het actief; en
- Deze verliesgebeurtenis (of gebeurtenissen) een impact heeft/hebben op de geraamde toekomstige kasstromen van het financieel actief (of de groep van financiële activa) die betrouwbaar kan worden geraamd.

Voor aandelen omvatten de eventuele objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen onder meer het feit of de reële waarde per de balansdatum significant (25%) beneden de boekwaarde ligt of per de balansdatum gedurende een langere periode beneden de boekwaarde is geweest (365 opeenvolgende dagen).

Afhankelijk van het type financieel actief, kan de realiseerbare waarde als volgt worden geschat:

- De reële waarde op basis van een waarneembare marktprijs;
- De reële waarde op basis van niet-waarneembare marktgegevens; of
- Op basis van de reële waarde van zekerheden.

Indien wordt vastgesteld dat een voor verkoop beschikbaar actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, wordt het bedrag van de bijzondere waardevermindering opgenomen in de resultatenrekening. Niet-gerealiseerde en voorheen in het eigen vermogen opgenomen verliezen van voor verkoop beschikbare activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, worden overgedragen naar de resultatenrekening op het moment dat de bijzondere waardevermindering zich voordoet.

Indien in een volgende periode de reële waarde van een schuldinstrument dat is geïdentificeerd als beschikbaar voor verkoop, stijgt en de stijging objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond na de opname van het bedrag van de bijzondere waardevermindering in de resultatenrekening, valt het bedrag van de bijzondere waardevermindering vrij, waarbij het bedrag van de vrijval wordt verwerkt in de resultatenrekening. Verdere positieve herwaarderings van als voor verkoop beschikbare schuldinstrumenten worden opgenomen in overig comprehensive income.

Bijzondere waardeverminderingen voor als voor verkoop beschikbare aandeleninstrumenten worden niet via de resultatenrekening teruggenomen. Stijgingen in de reële waarde na de bijzondere waardevermindering worden rechtstreeks verwerkt in overig comprehensive income.

#### *Transactie en afwikkelingsdatum*

Alle aan- en verkopen van financiële activa en verplichtingen die moeten worden afgewikkeld binnen het door regelgeving of marktconventie vastgestelde tijdsbestek, worden opgenomen op de transactiedatum, namelijk de datum waarop Ageas als partij betrokken wordt bij de contractuele bepalingen van de financiële activa.

Andere termijn aankopen en -verkopen dan degene die moeten worden afgewikkeld binnen het tijdsbestek dat door regelgeving of marktconventie is vastgesteld, worden tot het moment van afwikkeling opgenomen als afgeleide termijntransacties.

#### *Classificatie en waardering van financiële verplichtingen*

De IFRS-classificatie van financiële verplichtingen bepaalt de waardering en verwerking ervan in de resultatenrekening als volgt:

- Financiële verplichtingen tegen de reële waarde met waardeveranderingen omvatten:
  - (i) Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële verplichtingen, inclusief derivaten die niet voor hedge-accounting in aanmerking komen; en
  - (ii) Financiële verplichtingen die Ageas onherroepelijk bij eerste opname of eerste toepassing van IFRS heeft aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening omdat:
    - Het basiscontract een in het contract besloten derivaat bevat dat anders zou moeten worden afgezonderd;
    - Het een inconsistentie in waardering of verantwoording opheft of aanzienlijk vermindert ('reporteringsmismatch'); of
    - Het een groep financiële activa en/of verplichtingen betreft, die gewaardeerd worden op basis van de reële waarde.
- Andere financiële verplichtingen worden in eerste instantie opgenomen tegen de reële waarde minus transactiekosten. Vervolgens worden andere financiële verplichtingen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve-rentemethode, waarbij de periodieke amortisatie wordt verwerkt in de resultatenrekening.

Achtergestelde verplichtingen en schulden worden bij eerste opname tegen reële waarde gewaardeerd (onder aftrek van transactiekosten) en worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode, waarbij de periodieke afschrijving wordt opgenomen in de resultatenrekening.

### Transactiekosten

Transactiekosten op financiële instrumenten verwijzen naar de extra kosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving of vervreemding van een financieel actief of een financiële verplichting. Daarin zijn inbegrepen commissies die worden betaald aan agenten, adviseurs, brokers en effectenhandelaren, evenals heffingen opgelegd door toezichthouders en effectenbeurzen evenals overdrachtsbelasting en andere heffingen.

Deze transactiekosten worden verantwoord in de eerste waardering van de financiële activa en verplichtingen, behalve indien de financiële activa of verplichtingen worden gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening. In dat geval worden de transactiekosten direct als kosten opgenomen.

### Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde is de waarde waartegen een actief of toegekend aandeleninstrument kan worden verhandeld en een verplichting kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot markttransactie bereidwillige partijen.

De reële waarde die getoond wordt, is de 'clean fair value' overeenkomend met de totale reële waarde ('dirty' fair value) exclusief opgelopen rente en transactiekosten. De opgelopen rente wordt afzonderlijk geïdentificeerd.

De reële waarde van een verplichting of een eigenvermogensinstrument de gevolgen van het risico dat het instrument niet presteert. Dit risico omvat, maar hoeft niet beperkt te zijn tot, het eigen risico van de entiteit.

Een actief of verplichting wordt in eerste instantie gewaardeerd tegen de reële waarde. Als de transactieprijs afwijkt van deze reële waarde, wordt de hieruit voortvloeiende winst of verlies in de resultatenrekening verwerkt, tenzij IFRS anders voorschrijft.

De basisprincipes voor het bepalen van de reële waarde zijn:

- Maximaal gebruik van relevante waarneembare (markt-)gegevens en minimaal gebruik van niet-waarneembare gegevens (zoals interne schattingen en aannames);
- Uitsluitend wijzigingen van de schattingsmethode als er een verbetering kan worden aangetoond of als de verandering noodzakelijk is vanwege wijzigingen in de marktsituatie of de beschikbaarheid van informatie.

Bij het bepalen van de reële waarde wordt de volgende hiërarchie gebruikt voor het bepalen en vermelden van de reële waarde, in de genoemde volgorde:

- Niveau 1: reële waarde vastgesteld met gebruik van (niet aangepaste) genoteerde prijzen in een actieve markt voor identieke activa of verplichtingen. Dit betekent dat de genoteerde prijzen eenvoudig beschikbaar zijn en werkelijke en regelmatig voorkomende markttransacties op basis van vrij economisch verkeer weerspiegelen;
- Niveau 2: reële waarde vastgesteld met gebruik van informatie anders dan de in niveau 1 opgenomen genoteerde prijzen die (op de markt) waarneembaar zijn, hetzij direct (d.w.z. prijzen) of indirect (d.w.z. ontleend aan prijzen, zoals rentetarieven of wisselkoersen);
- Niveau 3: reële waarde vastgesteld met gebruik van informatie die niet (volledig) op waarneembare gegevens is gebaseerd;
- Kostprijs.

De plaatsing van de waardering van de reële waarde in de hiërarchie wordt bepaald op basis van het laagste niveau van input dat van belang is voor de waardering van de reële waarde in zijn geheel.

De bepaling van de reële waarde volgens niveau 2 en 3 vereist doorgaans het gebruik van waarderingstechnieken.

Een financieel instrument wordt beschouwd als marktgenoteerd in een actieve markt als genoteerde prijzen eenvoudig en regelmatig opvraagbaar zijn bij een beurs, dealer, broker, industriële groep, pricing service of regelgevende/toezichhoudende instanties en als deze prijzen een weergave zijn van feitelijke en regelmatig terugkerende markttransacties op basis van vrij economisch verkeer. Indien een financieel instrument wordt verhandeld in een actieve en liquide markt is de genoteerde prijs of waarde de beste indicator voor de reële waarde ervan. Die reële waarde wordt niet gecorrigeerd voor een groot pakket aandelen, tenzij er een bindende afspraak is gemaakt om de aandelen te verkopen tegen een andere prijs dan de marktprijs. De meest geschikte marktprijs voor een actief in bezit of een uit te geven passief is de huidige biedprijs, en voor een aan te kopen actief of een passief in bezit, de laatprijs. Middenkoersen worden gebruikt als basis voor het bepalen van de reële waarde van activa en verplichtingen met tegengestelde marktrisico's.

Als er een significante daling is in het volume of het activiteitsniveau voor het actief of de verplichting, worden de transacties of genoteerde prijzen beoordeeld en kan er een alternatieve waarderingmethode of meerdere waarderingmethoden (bijv. contante-waardetechnieken) worden toegepast.

Als er geen marktprijs op een actieve markt beschikbaar is, wordt de reële waarde berekend op basis van de contante waarde-methode of andere waarderingmethoden gebaseerd op waarneembare marktgegevens op de balansdatum. Deze informatie kan hetzij direct waarneembaar zijn (prijzen) of indirect waarneembaar (afgeleid van prijzen zoals rente of wisselkoersen). Wanneer Ageas kwantitatieve niet-observeerbare informatie gebruikt bij de waardering tegen reële waarde, is deze informatie niet binnenshuis ontwikkeld.

Als er een waarderingmethode gebruikelijk is in de markt om de prijs van een instrument te bepalen en van deze waarderingmethode is aangetoond dat de bepaalde waardering een betrouwbare schatting oplevert van de prijs bij een daadwerkelijke markttransactie, dan gebruikt Ageas deze waarderingmethode. Tot de veel gebruikte waarderingmethoden in financiële markten behoren recente markttransacties, discounted cash flows (inclusief optiewaarderingsmodellen) en actuele vervangingswaarde. Een geaccepteerde waarderingmethode houdt rekening met alle factoren die marktpartijen voor de prijsvorming belangrijk achten. Deze methode dient tevens consistent te zijn met algemeen aanvaarde economische modellen voor de waardering van financiële instrumenten. Deze technieken zijn onderhevig aan inherente beperkingen, zoals de schatting van de voor risico gecorrigeerde disconteringsvoet. Het gebruik van andere assumpties en veronderstellingen zou resulteren in een andere reële waarde.

De niveau 3 posities zijn voornamelijk gevoelig voor een verandering van de verwachte kasstromen. Bijgevolg varieert hun reële waarde in verhouding tot de veranderingen in deze kasstromen. De veranderingen in de waarde van deze niveau 3 posities worden verantwoord in de overige niet-gerealiseerde resultaten in het eigen vermogen.



De gebruikte methoden en hypothesen om de reële waarde te bepalen, zijn grotendeels afhankelijk van het feit of het instrument verhandeld wordt op een financiële markt en welke informatie gebruikt kan worden in de waarderingmodellen. Hierna wordt een samenvatting gegeven van de verschillende financiële instrumenten met de hiervoor gehanteerde reële waarderingmethode:

- De reële waarde van als voor verkoop beschikbaar geclassificeerde effecten en van effecten tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening wordt bepaald aan de hand van marktprijzen van actieve markten. Indien geen genoteerde prijzen in een actieve markt beschikbaar zijn, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van contante-waarde berekeningen. Meer bepaald voor asset-backed securities houden de verwachte kasstromen die worden gebruikt in de contante-waarde berekening rekening met de oorspronkelijke verzekeringstechnische criteria, kenmerken van de lening nemer (zoals leeftijd en kredietscores), loan-to-value ratio's, verwachte schommelingen in de huizenprijzen en verwachte vooruitbetalingsniveaus. Disconteringsfactoren worden hierbij gebaseerd op een swapcurve, plus een spread die de risicokenmerken van het instrument uitdrukt. De reële waarde van als tot de vervaldag aangehouden geclassificeerde effecten (alleen nodig voor informatieverschaffing) worden op dezelfde wijze bepaald.
- De reële waarde van derivaten wordt verkregen uit actieve markten of wordt, indien van toepassing, bepaald met behulp van contante-waarde berekeningen en optie-waarderingmodellen. Genoteerde marktprijzen zijn de meest betrouwbare reële waarde voor op een erkende beurs verhandelde derivaten. Voor derivaten die niet op een erkende beurs worden verhandeld, is de reële waarde die waarde die gerealiseerd kan worden door beëindiging of afwikkeling van het derivaat. Factoren die van invloed zijn op de waardering van de individuele derivaten zijn onder andere de kredietrating van de tegenpartij en de complexiteit van het derivaat. Wanneer deze factoren afwijken van de basisfactoren die ten grondslag liggen aan de notering, kan een aanpassing van de genoteerde prijs worden overwogen. Gangbare methoden voor de waardering van een renteswap hanteren een vergelijking van het rendement (de yield) van de swap met de huidige swaprentecurve. De swaprentecurve wordt afgeleid van de genoteerde swaprentevoeten. Over het algemeen zijn er aan- en verkoopkoersen van handelaars beschikbaar voor gangbare renteswaps met tegenpartijen waarvan de effecten 'investment grade' zijn.
- De reële waarde voor niet-beursgenoteerde private equity-beleggingen wordt geschat aan de hand van de toepasselijke marktvergelijkingfactoren (bijvoorbeeld koers/winstverhouding of koers/kasstroomverhouding) om de specifieke omstandigheden van de emittent uit te drukken. Niveau 3 waarderingen voor private equity en durfkapitaal maken gebruik van reële waarden die zijn opgenomen in het geauditeerde financieel verslag van de relevante deelnemingen.
- De reële waarde van schulden en uitgegeven achtergestelde leningen wordt bepaald met behulp van modellen voor contante-waarde berekeningen, op basis van de huidige marginale rentevoet die Ageas hanteert voor leningen van hetzelfde type. Voor leningen met een variabele rente die frequent wijzigen en geen aanwijsbare wijziging van het kredietrisico vertonen, benadert de reële waarde de boekwaarde. Voor het waarderen van in leningen opgenomen rentevoetplafonds en vooruitbetalingsopties en die in overeenstemming met IFRS separaat worden verantwoord, worden optie-waarderingmodellen gebruikt.
- De reële waarde voor verbintenissen en garanties die niet uit de balans blijken, wordt gebaseerd op vergoedingen die actueel worden berekend bij soortgelijke overeenkomsten, waarbij rekening wordt gehouden met de overige voorwaarden van de overeenkomsten en de kredietwaardigheid van de tegenpartijen.

Niet-beursgenoteerde financiële instrumenten worden vaak verhandeld op over-the-counter (OTC) markten waar de marktprijzen verkrijgbaar zijn via handelaren of andere bemiddelaars. Vanuit verschillende bronnen zijn beursnoteringen verkrijgbaar voor een aantal financiële instrumenten die geregeld worden verhandeld op een OTC-markt. De financiële pers, verschillende beurspublicaties en informatie van individuele marketmakers zijn voorbeelden van deze bronnen

Covid-19 heeft niet geleid tot een wijziging van de methode die gebruikt is voor de bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten, zoals hierboven beschreven. Indien van toepassing, houdt de bepaling van de reële waarde rekening met bijkomende onzekerheden omwille van de Covid-19 pandemie.

Gedetailleerdere informatie over de toepassing van deze waarderingmethoden en aannames is vermeld in de desbetreffende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening van Ageas.

#### *Saldering van financiële activa en passiva*

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt in de balans gerapporteerd wanneer er een wettelijk afdwingbaar recht is om de verantwoorde bedragen te salderen en de intentie bestaat om tot een afwikkeling op netto basis te komen, dan wel tegelijkertijd het actief te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

#### *2.8.2 Voor afdekking gebruikte derivaten en financiële instrumenten*

Derivaten zijn financiële instrumenten zoals swaps, termijncontracten, futures en (geschreven en gekochte) optiecontracten. De waarde van deze financiële instrumenten verandert als gevolg van veranderingen in diverse onderliggende variabelen. Derivaten vergen weinig tot geen aanvangsinvestering en worden op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Alle derivaten worden op de balans verantwoord tegen reële waarde op de transactiedatum. Er wordt onderscheid gemaakt tussen:

- Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden; en
- Derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

#### *In een contract besloten derivaten*

Financiële activa of verplichtingen kunnen in contracten besloten derivaten omvatten. Dergelijke financiële instrumenten worden dikwijls hybride financiële instrumenten genoemd. Tot hybride financiële instrumenten behoren omgekeerde converteerbare obligaties (obligaties waarvoor de terugbetaling de vorm van aandelen kan aannemen) en/of obligaties met geïndexeerde interestbetalingen.

Indien het basiscontract niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening en er geen nauw verband bestaat tussen de kenmerken en risico's van het in een contract besloten derivaat en de kenmerken en risico's van het basiscontract, dient het in een contract besloten derivaat te worden gescheiden van het basiscontract en te worden gewaardeerd tegen reële waarde als een op zichzelf staand derivaat. Reële-waardeveranderingen worden in de resultatenrekening verantwoord. Het basiscontract wordt verantwoord en gewaardeerd door toepassing van de regels van de betreffende categorie van het financiële instrument.

Indien het basiscontract wordt gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening of een nauw verband bestaat tussen de kenmerken en risico's van het in een contract besloten derivaat en de kenmerken en risico's van het basiscontract, wordt het in een contract besloten derivaat niet gescheiden en wordt het hybridische financieel instrument gewaardeerd als een enkel instrument.

De af te scheiden derivaten worden naargelang het geval verantwoord als hedging derivaten of derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.

#### Afdekking

Op de datum dat Ageas een derivatencontract afsluit, wordt dit contract aangemerkt als hetzij:

- Een dekking van de reële waarde: een dekking van de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting;
- Een dekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit; of
- Een kasstroomdekking: een dekking van toekomstige kasstromen toewijsbaar aan een opgenomen actief of een voorziene transactie.

Afdekkingen van vaststaande toezeggingen zijn reële-waarde afdekkingen, uitgezonderd afdekkingen van de valutarisico's van een vaststaande verbintenis, die als kasstroomafdekking worden verantwoord.

In het kader van hedge accounting wordt de volgende documentatie opgesteld:

- Bij het begin van de transactie worden de relatie tussen afdekkingsinstrumenten en de afgedekte items, evenals de doelstelling en strategie op het vlak van risicobeheer met betrekking tot afdekkingstransacties gedocumenteerd;
- Zowel bij aanvang van de dekking als gedurende de periode van afdekking, wordt de beoordeling gedocumenteerd in hoeverre de derivaten die bij afdekkingstransacties worden gebruikt zeer effectief zijn bij het compenseren van het risico van veranderingen in de reële waarde van de afgedekte positie of aan het afgedekte risico toe te rekenen kasstromen.

Activa, verplichtingen, vaststaande toezeggingen of verwachte transacties waarbij een externe partij betrokken is, worden als afgedekte items aangemerkt. Een afgedekte positie kan ook een specifiek risico zijn dat deel uitmaakt van het totale risico van de afgedekte positie.

De verandering in reële waarde van een afgedekte positie die aan het afgedekte risico toe te rekenen is en de verandering in reële waarde van het afdekkingsinstrument in een reële-waarde afdekking worden verantwoord in de resultatenrekening. De verandering in reële waarde van rentedragende derivaten wordt afzonderlijk van de overlopende rente verantwoord.

Indien de dekking niet langer voldoet aan de criteria van hedge accounting of anderszins wordt beëindigd, wordt de aanpassing van de boekwaarde van een afgedekt rentedragend financieel instrument die uit hedge accounting voortvloeit afgeschreven op basis van de nieuwe effectieve rentevoet, berekend op de datum waarop de dekking is beëindigd.

Veranderingen in reële waarde van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen worden in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde winsten en verliezen verantwoord. Het bedrag aan eigen vermogen wordt geherclassificeerd naar de resultatenrekening als de indekte positie van invloed is op de resultatenrekening. Niet-effectieve afdekkingen worden onmiddellijk verantwoord in de resultatenrekening.

Indien de dekking van een verwachte transactie of vaststaande toezegging tot de opname van een niet-financieel actief of een niet-financiële verplichting leidt, worden de winsten en verliezen die eerder in het eigen vermogen waren uitgesteld, overgeboekt van het eigen vermogen en verantwoord in de eerste waardering van dat niet-financiële actief of die niet-financiële verplichting. In andere gevallen worden in het eigen vermogen verantwoorde bedragen naar de resultatenrekening overgeboekt en als baten of lasten verantwoord in de periodes waarin de afgedekte vaststaande toezegging of verwachte transactie de resultatenrekening beïnvloedt.

Het bovenstaande is ook het geval indien de dekking niet langer voldoet aan de criteria voor hedge accounting, of op een andere wijze wordt stopgezet, maar de verwachte transacties of vaststaande toezeggingen naar verwachting wel zullen plaatsvinden. Indien de verwachte transacties of vaststaande toezeggingen naar verwachting niet meer zullen plaatsvinden, worden de in het eigen vermogen uitgestelde bedragen rechtstreeks overgebracht naar de resultatenrekening.

#### 2.8.3 Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en (uit)lenen van effecten

Effecten die onder een terugkoopovereenkomst ('repo') vallen, blijven op de balans staan zolang substantieel alle risico's en opbrengsten van het eigendom bij Ageas blijven. De van dergelijke verkopen ontvangen opbrengsten worden geneutraliseerd door onder 'Schulden' een dienovereenkomstige financiële verplichting op te nemen.

Effecten die zijn aangekocht als gevolg van een overeenkomst tot terugverkoop ('reverse repo') worden niet verantwoord in de balans. Het recht om geldmiddelen te ontvangen van een tegenpartij wordt opgenomen onder 'Leningen'. Het verschil tussen de verkoopprijs en de terugkoopprijs wordt verantwoord als rente en toegerekend over de looptijd van de overeenkomsten met behulp van de effectieve-rentemethode.

Effecten uitgeleend aan tegenpartijen blijven op de balans staan. Op gelijksoortige wijze worden geleende effecten niet in de balans verantwoord. Indien geleende effecten aan derden worden verkocht, worden de opbrengsten uit de verkoop en de schuld uit de verplichting tot teruggave van de zekerheid verantwoord. De verplichting tot teruggave van de zekerheid wordt gewaardeerd tegen reële waarde en verantwoord in de resultatenrekening. Geleende of ontvangen geldmiddelen in verband met het lenen of uitlenen van effecten worden verantwoord onder 'Leningen' of onder 'Schulden'.

#### 2.8.4 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten liquide middelen, vrij beschikbare tegoeden bij (centrale) banken en andere financiële instrumenten met een vervaldatum korter dan drie maanden vanaf de datum van verwerving.

### Kasstroomoverzicht

Ageas presenteert de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten op basis van de indirecte methode, waarbij het nettoresultaat wordt aangepast met het oog op de gevolgen van transacties van niet-geldelijke aard, eventuele overlopende posten voor al ontvangen of toekomstige kasontvangsten of kasbetalingen uit exploitatie en posten van baten of lasten in verband met investerings- of financieringskasstromen.

Ontvangen en betaalde rente worden in het kasstroomoverzicht verantwoord als kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. Ontvangen dividenden worden in het kasstroomoverzicht verantwoord als kasstromen uit bedrijfsactiviteiten. Betaalde dividenden worden verantwoord als kasstromen uit financieringsactiviteiten.

### 2.8.5 Vastgoedbeleggingen en vastgoed voor eigen gebruik Classificatie en waardering van vastgoed voor eigen gebruik

*Vastgoed geclassificeerd als vastgoed voor eigen gebruik omvat voornamelijk:*

- Kantoorgebouwen die Ageas gebruikt; en
- Commerciële gebouwen die worden gebruikt om bedrijfsactiviteiten uit te voeren.

Alle voor eigen gebruik aangehouden vastgoed en alle vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen (behalve voor terreinen die niet worden afgeschreven) en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderv verliezen. De kostprijs is het equivalent van de contante prijs die is betaald of de reële waarde van elke andere vergoeding die is gegeven om het actief te verwerven op het moment van de verwerving of de bouw van het actief.

De afschrijvingen op gebouwen worden berekend volgens de lineaire methode teneinde de kosten van die activa af te schrijven gedurende de geschatte levensduur tot de restwaarde. De levensduur van IT, kantoor- en andere apparatuur wordt afzonderlijk vastgesteld voor elk actief. De levensduur van de gebouwen wordt afzonderlijk bepaald voor elk belangrijk deel (componentenbenadering) en wordt elk jaareinde herzien. De vastgoedbeleggingen worden gesplitst in de volgende componenten: ruwbouw, ramen en deuren, technische uitrusting, ruwe afwerking en detailafwerking.

De maximale levensduur van de componenten is als volgt:

Ruwbouw	50 jaar voor kantoren en winkelpanden 70 jaar voor woningen
Ramen en deuren	30 jaar voor kantoren en winkelpanden 40 jaar voor woningen
Technische uitrusting	15 jaar voor parkeergarages 20 jaar voor kantoren 25 jaar voor winkelpanden 40 jaar voor woningen
Ruwe afwerking	15 jaar voor parkeergarages 20 jaar voor kantoren 25 jaar voor winkelpanden 40 jaar voor woningen
Detailafwerking	10 jaar voor kantoren, winkelpanden en woningen

- Terreinen hebben een ongelimiteerde levensduur en worden derhalve niet afgeschreven.
- Als algemene regel wordt uitgegaan van een restwaarde van nihil.
- Kosten voor reparaties en onderhoud worden in de resultatenrekening als last verantwoord in de periode waarin de kosten zijn gemaakt. Uitgaven die de voordelen van vastgoed of vaste activa zodanig verbeteren of uitbreiden dat hun oorspronkelijke gebruik wordt uitgebreid, worden geactiveerd en vervolgens afgeschreven.
- Financieringskosten voor de financiering van de bouw van materiële vaste activa worden op dezelfde manier behandeld als de financieringskosten voor vastgoedbeleggingen.

### Classificatie en waardering van vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is vastgoed dat Ageas aanhoudt om huuropbrengsten of een waardestijging te realiseren. Ageas kan bepaalde vastgoedbeleggingen ook voor eigen gebruik aanwenden. Indien de beleggingen aangewend voor eigen gebruik afzonderlijk kunnen worden verkocht of geleased via financiële lease, worden die delen verantwoord als materiële vaste activa. Indien de beleggingen aangewend voor eigen gebruik niet afzonderlijk kunnen worden verkocht, worden die delen alleen als vastgoedbeleggingen behandeld als Ageas een onbelangrijk deel voor eigen gebruik aanhoudt.

Omwille de vergelijkbaarheid hanteert Ageas een kostprijsmodel, zowel voor vastgoedbeleggingen als voor vastgoed voor eigen gebruik. Na de initiële opname wordt al het vastgoed gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen (volgens een lineaire methode) en eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. Wijzigingen in de reële waarde van de vastgoedbeleggingen worden zodoende niet verantwoord in de resultatenrekening (tenzij er een bijzondere waardevermindering heeft plaatsgevonden) of in overig comprehensive income.

De restwaarde en de geschatte gebruiksduur van vastgoedbeleggingen worden afzonderlijk bepaald voor elk belangrijk onderdeel (componentenbenadering) en worden op elke balansdatum opnieuw bekeken. Voor vastgoedbeleggingen wordt dezelfde maximale geschatte gebruiksduur van de componenten toegepast als voor vastgoed aangehouden voor eigen gebruik.

Ageas verhuurt zijn vastgoedbeleggingen door middel van diverse niet-opzegbare huurcontracten. Bepaalde contracten bevatten verlengingsopties voor diverse tijdsperiodes. De met deze contracten verbonden huurinkomsten worden in de loop van de tijd verantwoord als beleggingsbaten, en wel lineair over de huurperiode.

Overboekingen naar of van vastgoedbeleggingen vinden alleen plaats als er een wijziging is van het gebruik:

- Naar vastgoedbeleggingen aan het einde van het eigen gebruik, bij aanvang van een operationele lease aan een andere partij of aan het einde van de bouw of ontwikkeling; en
- Vanuit vastgoedbeleggingen bij aanvang van het eigen gebruik of bij aanvang van ontwikkeling met het oog op verkoop.

Wanneer het resultaat van een bouwcontract op betrouwbare wijze kan worden geschat, worden de contractopbrengsten en -kosten in verband met het bouwcontract verantwoord als baten, respectievelijk lasten met verwijzing naar het stadium van uitvoering van de contractactiviteit op balansdatum. Wanneer het waarschijnlijk is dat de totale contractkosten hoger zullen zijn dan de totale contractopbrengsten wordt het verwachte verlies onmiddellijk als last verantwoord in de resultatenrekening.

### Bijzondere waardevermindering op vastgoed voor eigen gebruik en vastgoedbeleggingen

Net als andere niet-financiële activa ondergaat vastgoed voor eigen gebruik een bijzondere waardevermindering als de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde.

De realiseerbare waarde wordt bepaald als het hoogste bedrag van hetzij: de reële waarde verminderd met verkoopkosten of de bedrijfswaarde.

- De reële waarde verminderd met verkoopkosten is het bedrag dat zou kunnen worden verkregen door de verkoop van een actief in

een ordelijke transactie tussen marktpartijen (op basis van waarneembare en niet-waarneembare marktgegevens), na aftrek van verkoopkosten;

- De bedrijfswaarde is de contante waarde van geschatte toekomstige kasstromen waarvan verwacht wordt dat ze zullen voortvloeien uit het voortgezette gebruik van een actief en uit de vervreemding van dat actief aan het einde van de gebruiksduur, zonder aftrek van overdrachtsbelasting.

Aan het einde van iedere verslagperiode beoordeelt Ageas of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Hierbij wordt rekening gehouden met diverse informatiebronnen, zowel extern (bijvoorbeeld belangrijke wijzigingen in het economische klimaat) als intern (bijvoorbeeld desinvesteringssplannen). Indien dergelijke aanwijzingen bestaan (en uitsluitend dan), verlaagt Ageas de boekwaarde van het actief naar de geschatte realiseerbare waarde en het bedrag van de verandering in het lopende jaar wordt verwerkt in de resultatenrekening.

Na opname van een bijzondere waardevermindering wordt de afschrijving voor toekomstige perioden gecorrigeerd voor de herziene boekwaarde onder vermindering van de restwaarde over de resterende gebruiksduur van het actief. Voor vastgoed wordt de gebruiksduur van elk belangrijk onderdeel afzonderlijk bepaald en aan het eind van het jaar herbeoordeeld.

Indien in een volgende periode het bedrag van de bijzondere waardeverminderingen op niet-financiële activa, uitgezonderd dalingen in de goodwill, daalt als gevolg van een gebeurtenis die zich voordoet na de waardevermindering, valt de eerder opgenomen waardeverandering vrij in de resultatenrekening. Deze verhoogde waarde mag niet hoger zijn dan de boekwaarde die zou zijn bepaald, na afschrijvingen, als in voorgaande jaren geen bijzondere waardevermindering voor het actief was opgenomen.

### Financieringskosten

Financieringskosten worden over het algemeen als last verantwoord in de periode waarin ze zijn gemaakt.

Financieringskosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de verwerving of bouw van een actief worden, terwijl het actief in opbouw is, geactiveerd als onderdeel van de kosten van dat actief. De activering van financieringskosten dient in te gaan wanneer:

- Uitgaven voor het actief en financieringskosten worden gedaan; en
- Werkzaamheden die nodig zijn om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop ervan in gang zijn gezet.

Het activeren van financieringskosten wordt beëindigd wanneer het daarbij behorend actief in materiële zin gereed is; hetzij voor verkoop hetzij voor gebruik. Indien de vervaardiging voor langere tijd wordt onderbroken, wordt eveneens de rentetoe rekening uitgesteld. Indien de vervaardiging in fasen plaatsvindt en elke afzonderlijke fase beschouwd kan worden als een afzonderlijk actief, wordt de toerekening van rente aan desbetreffend actief beëindigd indien het actief in materiële zin gereed is.

Voor een lening die met een bepaald actief samenhangt wordt de effectieve rentevoet op die lening toegepast. In andere gevallen wordt een gewogen gemiddeld betaalde rentevoet toegepast.

Voor kwalificerende activa waarvan de aanvangsdatum op of voor 1 januari 2008 valt, geldt dat de financieringskosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de verwerving of bouw van een kwalificerend actief (een actief waarvoor gedurende langere tijd werkzaamheden nodig waren om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop ervan) als last worden verantwoord in de periode waarin ze zijn gemaakt.

### 2.8.6 Goodwill en overige immateriële activa

#### *Immateriële activa*

Een immaterieel vast actief is een identificeerbaar niet-monetair actief en wordt uitsluitend verantwoord als het toekomstige economische voordelen oplevert en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

Immateriële vaste activa worden op de balans verantwoord tegen kostprijs, verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijving en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De restwaarde en de geschatte gebruiksduur van immateriële vaste activa worden op elke balansdatum opnieuw bekeken.

Immateriële activa met een bepaalde levensduur worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur. Op immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur zoals goodwill wordt niet afgeschreven, maar deze worden minstens eenmaal per jaar getoetst op bijzondere waardevermindering. Geïdentificeerde eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen worden in de resultatenrekening verantwoord.

#### *Value of Business acquired (VOBA)*

Value of business acquired (VOBA) vertegenwoordigt het verschil tussen de reële waarde bij acquisitie gewaardeerd op basis van de waarderingsgrondslagen van Ageas en de boekwaarde van een portefeuille van verzekerings- en beleggingscontracten, verworven in het kader van een acquisitie van een business of een portefeuille.

VOBA wordt verantwoord als immaterieel actief en afgeschreven over de verwachte periode van de opbrengsten van de verworven portefeuille. Op elke verslagdatum maakt VOBA deel uit van de toereikendheidstoets voor verplichtingen om te beoordelen of de verplichtingen die voortvloeien uit verzekerings- en beleggingscontracten toereikend zijn.

#### *Intern gegenereerde immateriële vaste activa*

Intern gegenereerde immateriële vaste activa worden geactiveerd wanneer Ageas alle navolgende punten kan aantonen:

- De technische uitvoerbaarheid om het immaterieel vast actief te voltooien, zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop;
- De intentie het immaterieel vast actief te voltooien en te gebruiken of te verkopen;
- Het vermogen om het immaterieel vast actief te gebruiken of te verkopen;
- Hoe het immaterieel vast actief waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zal genereren;
- De beschikbaarheid van adequate technische, financiële en andere middelen om de ontwikkeling te voltooien en het immaterieel vast actief te gebruiken of te verkopen; en

- Het vermogen om de uitgaven die aan het immaterieel vast actief kunnen worden toegerekend tijdens zijn ontwikkeling betrouwbaar te waarderen.

Alleen immateriële vaste activa die door ontwikkeling ontstaan worden geactiveerd. Alle andere intern gegenereerde immateriële activa worden niet geactiveerd en de uitgaven worden weergegeven in de resultatenrekening in het jaar waarin de uitgaven zich voordoen.

#### *Software*

Software voor de computer, die niet zonder specifieke software werkt, zoals het besturingssysteem, vormt een integraal onderdeel van de betreffende hardware en wordt behandeld als materiële vaste activa. Wanneer de software geen integraal onderdeel van de betreffende hardware uitmaakt, worden de kosten die zijn gemaakt tijdens de ontwikkelingsfase en waarvoor Ageas kan aantonen dat aan alle hierboven vermelde criteria voldaan is, geactiveerd als immateriële vaste activa en lineair afgeschreven over de geschatte gebruiksduur. Over het algemeen wordt dergelijke software afgeschreven over maximaal 5 jaar.

#### *Overige immateriële activa met bepaalde gebruiksduur*

Overige immateriële vaste activa met bepaalde gebruiksduur, zoals parkeerconcessies, handelsmerken en licenties worden doorgaans lineair over hun geschatte gebruiksduur afgeschreven. Immateriële vaste activa met bepaalde gebruiksduur worden op elke verslagdatum getoetst op bijzondere waardevermindering.

Parkeerconcessies worden opgenomen als immateriële vaste activa als Ageas het recht heeft het gebruik van de concessie-infrastructuur in rekening te brengen. De ontvangen immateriële vaste activa worden bij eerste opname gewaardeerd op de reële waarde, als prijs voor de bouw- of moderniseringsdiensten in een serviceconcessie-overeenkomst. De toepasselijke reële waarde wordt bepaald met verwijzing naar de reële waarde van de geleverde bouw- of moderniseringsdiensten. Na de eerste opname worden de parkeerconcessies verantwoord tegen kostprijs, verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De geschatte gebruiksduur van een immaterieel vast actief binnen een serviceconcessieovereenkomst is de periode die begint op het moment dat Ageas het gebruik van de concessie-infrastructuur in rekening kan brengen, tot het einde van de concessieperiode. De op de parkeerconcessies toegepaste principes voor bijzondere waardevermindering zijn dezelfde als die voor vastgoedbeleggingen worden toegepast.

#### *Goodwill*

##### *Goodwill van bedrijfscombinaties na 1 januari 2010*

Bij eerste opname wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde het positieve verschil tussen de reële waarde van de verkrijgingsprijs en:

- Het deel van Ageas in de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen; en
- De reële waarde van enig eerder aangehouden belang in de overgenomen partij.

Na de eerste opnamen, wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs minus eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

**Goodwill van bedrijfscombinaties vóór 1 januari 2010**

Ten opzichte van het hierboven gemelde, gelden de volgende verschillen:

- Bedrijfscombinaties werden verantwoord op basis van de zogenaamde 'purchase method'. Direct aan de overname toerekenbare transactiekosten maakten onderdeel uit van de verkrijgingsprijs. Een eventueel minderheidsbelang werd gewaardeerd tegen het proportionele aandeel in de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van de overgenomen partij.
- In geval van een stapsgewijze overname werd elke 'stap' afzonderlijk verwerkt. Elk nieuw verkregen belang had geen effect op eerder verwerkte goodwill.
- Voorwaardelijke vergoedingen werden uitsluitend en alleen verantwoord als Ageas een verplichting had en er waarschijnlijk economische uitstroom ging plaatsvinden, waarvan een betrouwbare schatting kon worden gemaakt. Latere aanpassingen aan de voorwaardelijke vergoeding hadden effect op de goodwill.

**Bijzondere waardevermindering van goodwill**

Goodwill is een immaterieel vast actief met een onbepaalde levensduur en, net als alle andere immateriële vaste activa met onbepaalde levensduur, wordt de boekwaarde van deze immateriële vaste activa jaarlijks beoordeeld, of frequenter, als gebeurtenissen of veranderingen van omstandigheden aangeven dat een dergelijke boekwaarde niet realiseerbaar is. In dat geval wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid waaraan goodwill is toegerekend. Deze waarde wordt dan vergeleken met de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid en als de realiseerbare waarde lager is dan de boekwaarde wordt een bijzonder waardeverminderingverlies verantwoord. Bijzondere waardeverminderingverliezen worden onmiddellijk verantwoord in de resultatenrekening.

In het geval van een bijzonder waardeverminderingverlies verlaagt Ageas eerst de boekwaarde van de aan de kasstroomgenererende eenheid toegerekende goodwill en vervolgens de andere activa van de eenheid naar rato van de boekwaarde van elk actief in de eenheid. Eerder verantwoorde bijzondere waardeverminderingverliezen met betrekking tot goodwill worden niet teruggeboekt.

**2.8.7 Geleasde activa****Ageas als lessor**

Activa die als gevolg van operationele leaseovereenkomsten worden geleased, worden verantwoord in de balans van Ageas onder 'vastgoedbeleggingen' (gebouwen) en onder 'materiële vaste activa' (materieel en motorvoertuigen). Deze activa worden verantwoord tegen kostprijs, verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen. Leasingbaten, na aftrek van eventuele aan leasingnemers gegeven voordelen, worden lineair afgeschreven over de leaseperiode. De directe aanvangskosten die Ageas heeft gemaakt, worden toegevoegd aan de boekwaarde van het geleasede actief en worden over de leaseperiode verantwoord onder lasten op dezelfde basis als de lease-opbrengsten.

Ageas sloot ook financiële leaseovereenkomsten af waarbij vrijwel alle aan het eigendom van de geleasede activa verbonden risico's en beloningen, behalve het juridische eigendom, aan de cliënt worden overgedragen. Activa geleased onder een financiële lease worden

verwerkt als vordering tegen een bedrag gelijk aan de netto-investering in de lease. De netto-investering in de lease omvat de contante waarden van de leasebetalingen en de eventuele waarborg op de restwaarden. Het verschil tussen het actief en de contante waarde van de vordering wordt verantwoord als onverdiende financiële baten. Financiële baten worden gedurende de looptijd van de leaseovereenkomst verantwoord op basis van een patroon dat een constant periodiek rendement op uitstaande netto-investering van de financiële leaseovereenkomst weerspiegelt. De directe initiële kosten voor Ageas worden opgenomen in de initiële waardering van de netto-investering in de lease en verminderen het bedrag aan inkomsten dat in de loop van de leasetermijn wordt opgenomen.

**Ageas als lessee**

Ageas leasert terreinen, gebouwen, apparatuur en auto's. De leasevoorwaarden worden afzonderlijk overeengekomen en omvatten een brede waaier aan voorwaarden.

Eenzelfde waarderingsmodel is van toepassing op activa die worden geleased onder zowel operationele als financiële leasetransacties. Bij dit waarderingsmodel worden bij aanvang een gebruiksrechtactief en een leaseverplichting opgenomen.

De leaseverplichting omvat de contante waarde van de volgende leasebetalingen die niet zijn betaald op de aanvangsdatum, inclusief leasebetalingen die verschuldigd zijn onder redelijk zekere verlengingsopties:

- Vaste betalingen (inclusief naar hun wezen vaste betalingen) onder aftrek van eventuele te ontvangen lease-incentives;
- Variabele leasebetalingen afhankelijk van een index of een tarief, initieel gewaardeerd met gebruik van de index of het tarief op de aanvangsdatum;
- Bedragen die Ageas naar verwachting verschuldigd is in het kader van garanties op de restwaarde;
- De uitoefenprijs van een aankoopoptie als het redelijk zeker is dat Ageas deze optie zal uitoefenen; en
- Betalingen voor boetes bij beëindiging van de lease, als de leasetermijn het waarschijnlijk maakt dat Ageas deze optie zal uitoefenen.

De leaseverplichting wordt verdisconteerd met toepassing van het impliciete rentetarief van de lease. Als dit percentage niet eenvoudig kan worden bepaald, wordt het incrementele financieringstarief van Ageas toegepast. Als incrementeel financieringstarief past Ageas een breed beschikbare samengestelde curve toe, die is gebaseerd op een steekproef van bestaande secundaire obligaties van financiële emittenten met een rating A, verhoogd met een risicopremie. Voor parkeergarages wordt een risicovrije rente toegepast, gelijk aan de renteswap voor een soortgelijke looptijd, verhoogd met een risicopremie.

De boekwaarde van de leaseverplichting stijgt vervolgens om de rente op de leaseverplichting te weerspiegelen en daalt om de uitgevoerde leasebetalingen te weerspiegelen. De leaseverplichting wordt herberekend teneinde de leaseveranderingen of wijzigingen in de leasebetalingen te weerspiegelen, inclusief een wijziging in een index of tarief gebruikt om deze betalingen te bepalen.

De rente op de leaseverplichting in elke periode vertegenwoordigt het bedrag dat een constant periodiek rentetarief over het resterende saldo van de leaseverplichting levert. De rente op de leaseverplichting wordt verwerkt in de resultatenrekening, samen met de variabele leasebetalingen die niet zijn opgenomen in de waardering van de leaseverplichting in de periode waarin de gebeurtenis of voorwaarde die de aanleiding voor deze betalingen is zich voordoet.

Het gebruiksrechtactief wordt gewaardeerd tegen de kostprijs en omvat de initieel opgenomen leaseverplichting, gecorrigeerd voor eventuele leasebetalingen die hebben plaatsgevonden bij of voor de aanvang van de lease, eventueel ontvangen lease-incentives, eventuele initiële directe kosten voor Ageas en een raming van de kosten die gepaard gaan met de ontmanteling en verwijdering van het onderliggende actief.

Vervolgens wordt het gebruiksrechtactief gewaardeerd tegen de kostprijs, onder aftrek van de opgelopen afschrijvingen en eventuele bijzonder waardeverminderingen. Het gebruiksrechtactief wordt lineair afgeschreven over de gebruiksduur van het actief of de looptijd van de lease, naargelang welke korter is. Net als andere niet-financiële activa ondergaat een gebruiksrechtactief een bijzondere waardevermindering wanneer de boekwaarde van dat actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De afschrijving van het gebruiksrechtactief en eventuele bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de resultatenrekening.

Bij een herwaardering van de leaseverplichting in het licht van wijzigingen in de lease of in de leasebetalingen wordt het gebruiksrechtactief gecorrigeerd voor deze herwaardering.

Het bovengenoemde waarderingsmodel wordt niet gebruikt voor lease van activa met een lage waarde voor Ageas of kortlopende leases, waarbij de looptijd van de lease bij aanvang hiervan 12 maanden of minder bedraagt. Voor deze leases worden de uitgevoerde leasebetalingen als kosten opgenomen in de resultatenrekening, op lineaire basis over de looptijd van de lease.

#### **Kasstroomoverzicht**

In het geconsolideerde kasstroomoverzicht worden leasebetalingen gepresenteerd als kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, als onderdeel van 'schulden'.

#### **2.8.8 Leningen**

Vorderingen op banken, overheden en klanten omvatten leningen die Ageas heeft geïnitieerd door rechtstreeks geld te verschaffen aan de lener of tussenpersoon. Deze leningen worden tegen geamortiseerde kosten opgenomen.

Titels van schuldvorderingen die op de primaire markt rechtstreeks van de emittent werden overgenomen worden als lening verantwoord op voorwaarde dat er geen actieve markt voor deze titels is.

Leningen die worden geïnitieerd of aangekocht met het voornemen ze op korte termijn te verkopen of te securitiseren worden verantwoord als activa aangehouden voor handelsdoeleinden.

Leningen die worden aangemerkt als aangehouden tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening of als voor verkoop beschikbaar worden als zodanig verantwoord bij eerste opname.

Kredietverbintenissen die bepalen dat een lening kan worden opgenomen binnen het tijds kader dat algemeen door regelgeving of een marktconventie is vastgesteld, worden niet in de balans verantwoord. De marginale kosten en ontvangen provisies voor het afsluiten van leningen worden geamortiseerd over de looptijd van de lening als een aanpassing van de rentebaten.

#### **Bijzondere waardevermindering op leningen**

Een kredietrisico voor een specifieke waardevermindering op een lening vastgesteld als er een objectieve aanwijzing bestaat dat Ageas niet alle bedragen zal kunnen innen die verschuldigd zijn in overeenstemming met de contractuele voorwaarden. Het bedrag van de waardevermindering is het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde, zijnde de contante waarde van de verwachte kasstromen of de waarde van de zekerheden indien de lening door een zekerheid is gedekt, verminderd met de kosten om deze zekerheden te realiseren.

Een 'bestaande maar niet gerapporteerde' (incurred but not reported, 'IBNR') waardevermindering op leningen wordt verantwoord wanneer er een objectieve aanwijzing is dat verliezen aanwezig zijn in componenten van de leningenportefeuille, zonder dat leningen die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan specifiek zijn geïdentificeerd. De IBNR wordt geschat op basis van historische patronen van verliezen in elk segment, die het huidige economische klimaat waarin de leners opereren weergeven en die op basis van een analyse van de politiek-economische situatie in bepaalde landen rekening houdt met een verhoogd risico van betalingsmoeilijkheden.

Bijzondere waardeverminderingen worden verantwoord als een daling van de boekwaarde van 'vorderingen op banken' en 'vorderingen op klanten'.

Bijzondere waardeverminderingen op niet uit de balans blijvende kredietverbintenissen worden verantwoord als 'voorzieningen'.

Wanneer een specifieke lening wordt geïdentificeerd als oninbaar en alle wettelijke en procedurele middelen uitgeput zijn, wordt de lening in mindering gebracht op de daarmee verband houdende lasten van bijzondere waardevermindering; latere realisaties worden onder wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen in de resultatenrekening verantwoord.

#### **2.8.9 Herverzekering en overige vorderingen**

##### **Herverzekering**

Ageas aanvaardt en/of cedeert herverzekeringen in het kader van de normale bedrijfsvoering. Herverzekeringvorderingen omvatten hoofdzakelijk saldi die verschuldigd zijn door zowel verzekerings- als herverzekeringsondernemingen voor gecedeerde verzekeringsverplichtingen. Bedragen die vorderbaar zijn op of verschuldigd zijn aan herverzekeraars worden geschat op een wijze die strookt met de bedragen die verbonden zijn aan de herverzekerde polissen en die in overeenstemming zijn met het herverzekeringcontract.

Herverzekering wordt in de balans op bruto basis gepresenteerd, tenzij een recht op verrekening bestaat.

### Overige vorderingen

Overige vorderingen, die voortvloeien uit de normale bedrijfsvoering en door toedoen van Ageas ontstaan, worden bij eerste opname tegen reële waarde verantwoord en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd aan de hand van de effectieve-rentemethode, onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

### 2.8.10 Overlopende acquisitiekosten

#### Algemeen

De kosten van nieuwe en hernieuwde verzekeringen, die alle variëren en hoofdzakelijk verband houden met de productie van nieuwe verzekeringen, worden uitgesteld en afgeschreven, resulterend in overlopende acquisitiekosten (deferred acquisition costs (DAC)). DAC omvatten voornamelijk commissies, onderschrijvings-, agenten- en polisuitgifte-kosten. De afschrijvingsmethode is gebaseerd op de verwachte verdiende premie of de geschatte brutowinstmarges. DAC worden periodiek getoetst op realiseerbaarheid op basis van schattingen van toekomstige winsten van de onderliggende contracten.

#### Amortisatie in verhouding tot verwachte premies

Voor levensverzekerings- en beleggingsproducten, in beide gevallen zonder discretionaire winstdeling, worden de DAC geamortiseerd in verhouding tot de verwachte premies. Veronderstellingen wat betreft verwachte premies worden geschat op de datum van de polisuitgifte en worden consequent toegepast tijdens de looptijd van de contracten. Afwijkingen van de op basis van ervaring geschatte resultaten worden weergegeven in de resultatenrekening in de verslagperiode waarin die afwijkingen zich voordoen. Voor deze contracten worden de DAC over het algemeen voor de totale looptijd van de polis afgeschreven.

#### Amortisatie in lijn met verwachte brutomarge

Voor levensverzekerings- en beleggingsproducten, in beide gevallen met discretionaire winstdeling, worden de DAC afgeschreven over de verwachte looptijd van de contracten op basis van de waarde van de geschatte brutomarge of -winstbedragen op basis van het verwachte beleggingsrendement. De verwachte brutomarge omvat verwachte premies en beleggingsresultaat, verminderd met uitkeringen en administratieve kosten, wijzigingen in de netto premiereserve en, indien van toepassing, verwachte dividend voor polishouders. Afwijkingen tussen de werkelijke resultaten en de op basis van ervaring geschatte resultaten worden verantwoord in de resultatenrekening in de verslagperiode waarin die afwijkingen zich voordoen. De overlopende acquisitiekosten worden aangepast om rekening te houden met het amortisatie-effect van niet-gerealiseerde winsten (verliezen) die in het eigen vermogen zijn verantwoord alsof ze gerealiseerd waren met de overeenkomstige aanpassing aan niet-gerealiseerde winsten (verliezen) in het eigen vermogen.

#### Amortisatie in lijn met verdiende premies

Voor kortlopende contracten worden de overlopende acquisitiekosten geamortiseerd over de verslagperiode waarin de betreffende geschreven premies worden verdiend. Toekomstige beleggingsopbrengsten met een risicovrij rendementspercentage worden in aanmerking genomen bij het inschatten van de realiseerbaarheid van de overlopende acquisitiekosten.

#### Amortisatie in lijn met betreffende opbrengsten van geleverde diensten

Sommige beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeling die door verzekeringsinstellingen zijn uitgegeven betreffen zowel het

initiëren van een financieel instrument als het verlenen van diensten op het gebied van beleggingsbeheer. Indien duidelijk identificeerbaar worden de marginale kosten met betrekking tot het recht om diensten op het gebied van beleggingsbeheer te verlenen verantwoord als actief en worden ze geamortiseerd als de desbetreffende opbrengsten worden verwerkt. Het betreffende immateriële actief wordt op elke verslaggevingsdatum getoetst op realiseerbaarheid. Commissies voor het beheer van beleggingen op deze contracten worden verantwoord als opbrengsten wanneer deze diensten worden verleend.

### 2.8.11 Verplichtingen inzake (her)verzekerings- en beleggingscontracten

Verplichtingen inzake (her)verzekerings- en beleggingscontracten houden verband met:

- Verzekeringscontracten;
- Herverzekeringscontracten;
- Beleggingscontracten met discretionaire winstdelingscomponent (discretionary participation features (DPF)); en
- Beleggingscontracten zonder DPF.

#### Classificatie van contracten

Aan polishouders verbonden verplichtingen worden geclassificeerd op basis van de kenmerken van de onderliggende verzekeringscontracten en de specifieke risico's van deze contracten:

- Verzekeringscontracten zijn die contracten waarin Ageas een aanzienlijk verzekeringsrisico van een andere partij (de polishouder) heeft geaccepteerd door ermee in te stemmen de polishouder te compenseren indien een bepaalde onzekere toekomstige gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis) nadelige gevolgen heeft voor de polishouder. Er is uitsluitend sprake van aanzienlijk verzekeringsrisico indien een verzekeraar als gevolg van een verzekerde gebeurtenis in elk scenario aanzienlijke aanvullende voordelen moet uitkeren, exclusief scenario's zonder economische betekenis (dat wil zeggen zonder waarneembaar effect op de economische betekenis van de transactie). Verzekeringscontracten kunnen ook een financieel risico overdragen.
- Beleggingscontracten (met of zonder discretionaire winstdeling) zijn contracten die een aanzienlijk financieel risico overdragen. Een financieel risico is het risico van een mogelijke toekomstige verandering in een of meer van de volgende variabelen: een bepaalde rentevoet, prijs van een financieel instrument, grondstoffenprijs, valutakoersen, index van prijzen of rentevoeten, kredietwaardigheid of kredietindex of andere variabele, mits, in geval van een niet-financiële variabele, de variabele niet specifiek voor een contractpartij is.

Als een contract als een verzekeringscontract is aangemerkt, blijft het een verzekeringscontract tot het einde van de looptijd, zelfs als het verzekeringsrisico aanzienlijk afneemt tijdens deze periode, tenzij alle rechten en verplichtingen nietig verklaard of beëindigd zijn. Beleggingscontracten kunnen echter na aanvang worden aangemerkt als verzekeringscontracten als het verzekeringsrisico aanzienlijk wordt.

Verzekeringscontracten, herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met DPF worden verantwoord overeenkomstig IFRS 4. Beleggingscontracten die geen significant verzekeringsrisico overdragen worden verantwoord overeenkomstig IAS 39.



## Levensverzekeringen

### Toekomstige polisuitkeringen

Voor levensverzekeringscontracten worden toekomstige verplichtingen voor polisuitkeringen berekend met behulp van een nettopremiëmethode (de contante waarde van toekomstige nettokasstromen), waarbij wordt uitgegaan van actuariële veronderstellingen op basis van historische ervaring en standaarden binnen de verzekeringssector.

Winstdelende polissen omvatten eventuele verplichtingen die contractuele dividenden of andere winstdelingen weerspiegelen. Voor bepaalde contracten zijn de toekomstige verplichtingen voor polisuitkeringen geherwaardeerd om de huidige marktrente te reflecteren.

De beleggingsovereenkomsten zonder winstdeling zijn voornamelijk unit-linked overeenkomsten waarbij Ageas de beleggingen namens de polishouder aanhoudt en deze tegen reële waarde waardeert. Eigen aandelen aangehouden voor polishouders worden geëlimineerd. Unit-linked overeenkomsten zijn specifieke levensverzekeringscontracten waarop artikel 25 van EU-richtlijn 2002/83/EG op van toepassing is. De uitkeringen van deze overeenkomsten zijn gekoppeld aan icbe's (instellingen voor collectieve belegging in effecten), aan een aandelenmandje, een referentiewaarde, of aan een combinatie van die waarden, of units, die in de overeenkomsten zijn vastgelegd. De verplichtingen voor unit-linked overeenkomsten worden gewaardeerd tegen waarde per eenheid (= de reële waarde van het fonds waarin de unit-linked overeenkomst is belegd, gedeeld door het aantal van de units van het fonds), waarbij veranderingen in de reële waarde worden verantwoord in de resultatenrekening. De reële waarde bedraagt nooit minder dan het uit te keren bedrag bij afkoop (indien van toepassing), rekening houdend met de vereiste opzegtermijn voor zover van toepassing.

Bepaalde producten bevatten financiële garanties die ook worden gewaardeerd tegen reële waarde en worden verantwoord in verplichtingen met betrekking tot unit-linked overeenkomsten, waarbij de reële-waardeverandering wordt verantwoord in de resultatenrekening. Er wordt rekening gehouden met verzekeringsrisico's op basis van actuariële veronderstellingen.

Stortingen en onttrekkingen worden rechtstreeks in de balans verwerkt als mutatie van de verplichting, zonder invloed op de resultatenrekening.

### Gewaarborgde minimumrendementen

De financieringscomponent voor levensverzekeringscontracten met gegarandeerde minimumrendementen wordt gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Aanvullende verplichtingen zijn vastgesteld teneinde de verwachte langetermijnrente te weerspiegelen. Deze aanvullende verplichtingen worden berekend als het verschil tussen de contante waarde en de boekwaarde van de gegarandeerde bedragen.

De verplichtingen met betrekking tot lijfrentepolissen tijdens de opbouwperiode zijn gelijk aan de cumulatieve saldi van de polishouder. Na de opbouwperiode zijn de verplichtingen gelijk aan de contante waarde van de verwachte toekomstige betalingen. Wijzigingen in sterftetabellen uit voorgaande jaren worden volledig in deze verplichtingen weergegeven.

### Discretionaire winstdeling

De meeste levensverzekerings- of beleggingscontracten voorzien in een gegarandeerde vergoeding. Sommige contracten kunnen ook een recht op winstdeling bevatten (discretionary participation features (DPF)). Dit element geeft de houder van het contract het recht om, boven op gegarandeerde elementen, aanvullende uitkeringen en bonussen te ontvangen:

- Die waarschijnlijk een aanzienlijk deel van de totale contractuele uitkeringen vormen;
- Waarvan het bedrag of de timing volgens contract naar goeddunken van Ageas is;
- Die contractueel gebaseerd zijn op:
  - De prestatie van een specifieke 'pool' van contracten of een bepaald type contract;
  - Gerealiseerde en/of niet-gerealiseerde beleggingsrendementen op een specifieke 'pool' van activa in handen van Ageas;
  - De winst of het verlies van Ageas, een fonds of een andere entiteit die het contract uitgeeft.

Voor levensverzekeringscontracten en beleggingscontracten met DPF worden vergoedingen ten gunste van polishouders berekend uitgaande van het contractueel verschuldigde bedrag op basis van de statutaire nettowinst, beperkingen en betaaltermijnen. De DPF-component inzake beleggingscontracten betreft een voorwaardelijke toezegging met betrekking tot niet-gerealiseerde winsten en verliezen. Deze toezegging blijft hierdoor onderdeel van de niet-gerealiseerde winsten en verliezen zoals begrepen in het eigen vermogen. Indien de toezegging onvoorwaardelijk wordt, vindt overboeking naar de Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven plaats.

Beleggingscontracten zonder DPF worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs en verantwoord als een depositoverplichting.

### In een contract besloten derivaten

Als er geen nauw verband bestaat tussen in een contract besloten derivaten en de basiscontracten, worden in een contract besloten derivaten gescheiden van de basiscontracten en verantwoord tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening. Actuariële veronderstellingen worden op elke verslaggevingsdatum beoordeeld en de daaruit voortvloeiende impact wordt in de resultatenrekening verwerkt.

### Splitsing

De depositocomponent van een verzekeringscontract wordt gesplitst als aan de twee volgende voorwaarden wordt voldaan:

- De depositocomponent (inclusief eventuele erin besloten afkoopopties) kan afzonderlijk worden gewaardeerd (dat wil zeggen zonder rekening te houden met de verzekeringscomponent); en
- de grondslagen van de financiële verslaggeving van Ageas vereisen niet anderszins de opname van alle verplichtingen en rechten die voortvloeien uit de depositocomponent.

Momenteel heeft Ageas alle rechten en verplichtingen met betrekking tot uitgegeven verzekeringscontracten opgenomen, conform de regels voor verslaggeving. Dientengevolge heeft Ageas geen gesplitste depositocomponent met betrekking tot de verzekeringscontracten opgenomen.

## Niet-levensverzekeringen

### Claims

Claims en schadebehandelingskosten worden in de resultatenrekening verantwoord op het moment dat de uitgaven worden gedaan. Niet-betaalde claims en schadebehandelingskosten omvatten schattingen voor gerapporteerde claims en voorzieningen voor claims die zijn voorgevallen maar niet gerapporteerd. De schattingen van voorgevallen maar niet gerapporteerde claims worden gebaseerd op ervaring uit het verleden, de huidige ontwikkeling van claims en het heersende sociale, economische en wettelijke kader. De verplichting voor schadeverzekeringsclaims en schadebehandelingskosten (na aftrek van schadeloosstellingen, verhaalde schaden, verkrijging van het eigendom van verzekerde zaken en subrogatie) is gebaseerd op schattingen van verwachte verliezen en houdt rekening met de beoordeling door het management wat betreft de verwachte inflatie, de kosten voor afhandeling van claims, juridische risico's en trends in de ontwikkeling van compensatietoekenningen. Schadeverplichtingen inzake arbeidsongeschiktheid worden verantwoord tegen de netto contante waarde. De opgenomen verplichtingen zijn toereikend om de uiteindelijke kosten van claims en schadebehandelingskosten te dekken. De daaruit voortvloeiende aanpassingen worden in de resultatenrekening verantwoord.

Ageas verdisconteert de verplichtingen voor schade enkel voor claims met bepaalbare en periodieke betalingstermijnen.

### Toereikendheidstoets voor de verplichtingen

Op elke rapporteringsdatum voert Ageas toereikendheidstoetsen (Liability Adequacy Test (LAT)) uit teneinde te waarborgen dat de opgenomen verzekeringsverplichtingen toereikend zijn.

Afzonderlijke toetsen worden uitgevoerd voor:

- Verplichtingen Leven en verplichtingen gezondheid die lijken op die van verplichtingen Leven, inclusief annuïteiten afkomstig van Niet-leven-producten;
- (Niet-verdiende) premiereserves afkomstig van Niet-leven-producten en verplichtingen gezondheid die niet lijken op die van verplichtingen Leven; en
- Voorzieningen voor te betalen schades afkomstig van Niet-leven-producten en verplichtingen gezondheid die niet lijken op die van verplichtingen Leven.

In het kader van deze LAT's kijkt Ageas naar de beste schattingen, overeenkomend met de contante waarde van alle contractuele kasstromen, inclusief verwante kasstromen zoals commissies en kosten. De contractlimieten van Solvency II worden toegepast, maar zijn in Niet-leven beperkt tot diegenen die binnen de IFRS-reserves vallen.

Voor verplichtingen Leven (en verplichtingen gezondheid die lijken op die van verplichtingen Leven, inclusief annuïteiten afkomstig van Niet-leven-producten) omvat de LAT ook de kasstromen voortvloeiend uit embedded opties en waarborgen en beleggingsbaten. Beleggingsinkomsten worden bepaald met gebruik van het actuele boekrendement van de bestaande portefeuille, gebaseerd op de veronderstelling dat na het einde van de looptijd van de financiële instrumenten herbelegging plaatsvindt tegen een risicovrije rente plus een bedrijfsspecifiek aanpassing voor volatiliteit op basis van EIOPA-methodiek. Voor directe beleggingen in vastgoed, worden de werkelijke huuropbrengsten tot de volgende contractuele verlengingsperiode in aanmerking gekomen.

Voor Niet-leven wordt de contante waarde van alle kasstromen bepaald, gebruikmakend van een risicovrije disconteringsvoet verhoogd met een bedrijfsspecifieke volatiliteitsaanpassing op basis van de EIOPA-methodiek (na het laatste liquide punt wordt de zogenaamde Ultimate Forward Rate-extrapolatie gebruikt).

Elk tekort in de LAT wordt meteen in de resultatenrekening opgenomen, als een bijzondere waardevermindering van het DAC- of VOBA-type of als een verlies. Als het tekort in een volgende periode vermindert, wordt de daling van het tekort via de resultatenrekening teruggeboekt. Een tekort wordt gedefinieerd als:

- Een negatieve contante waarde van de toekomstige marge voor Leven-producten en op Leven-producten lijkende gezondheidsproducten, inclusief annuïteiten afkomstig uit Niet-leven-producten; en
- Het positieve verschil tussen de netto contante waarde van de kasstromen en de dienovereenkomstige IFRS-reserves voor Niet-leven-producten en niet op Leven-producten lijkende gezondheidsproducten.

De LAT-toetsing houdt rekening met het effect van herverzekering, en voor rechtstreekse vastgoedbeleggingen worden de werkelijke huuropbrengsten tot de volgende contractuele verlengingsperiode in rekening genomen. De LAT-toetsing wordt bepaald op het niveau van de juridische entiteit.

Als de lokale LAT-vereisten strenger zijn dan de bovengenoemde, passen de lokale entiteiten de lokale regels toe.

### Shadow accounting

In sommige onderdelen van Ageas heeft de realisatie van winsten en verliezen directe gevolgen voor de waardering van de verzekeringsverplichtingen en de daaraan gerelateerde acquisitiekosten.

In een aantal van deze onderdelen past Ageas shadow accounting toe op de veranderingen in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare beleggingen en van de activa en verplichtingen die van invloed zijn op de waardering van de verzekeringsverplichtingen. Shadow accounting betekent dat niet-gerealiseerde winsten of verliezen op voor verkoop beschikbare activa, die in het eigen vermogen worden opgenomen zonder de resultatenrekening te beïnvloeden, van invloed zijn op de waardering van verzekeringsverplichtingen (of overgedragen acquisitiekosten of value of business acquired) op dezelfde manier als gerealiseerde winsten of verliezen dat zouden doen.

Als onderdeel van shadow accounting breiden sommige ondernemingen van Ageas de standaard-LAT uit met een shadow-LAT-toetsing. Onder de shadow-LAT wordt het bedrag aan niet-gerealiseerde meerwaarden, verwerkt in overig comprehensive income, bovenop het overschot dat voortvloeit uit de standaard-LAT, verantwoord als een shadow-verplichting.

De overblijvende niet-gerealiseerde veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa (na toepassing van shadow accounting) die onderhevig zijn aan discretionaire winstdeling, worden aangemerkt als een afzonderlijk onderdeel van het eigen vermogen.

Een bijkomende uitgestelde-winstdelingsverplichting (deferred profit sharing liability, DPL) wordt toegerekend op basis van een constructieve verplichting of op basis van het bedrag dat wettelijk of contractueel moet worden betaald op verschillen tussen statutaire baten en IFRS-baten en niet-gerealiseerde winsten of verliezen die onder eigen vermogen zijn verantwoord.

### Herverzekering

De boekhoudkundige verwerking van herverzekeringscontracten hangt af van het feit of er binnen het contract significante verzekeringsrisico's worden overgedragen.

Herverzekeringscontracten waarbij een aanzienlijk verzekeringsrisico wordt overgedragen, worden verantwoord naar gelang het verzekeringscontract.

Herverzekeringscontracten die niet een aanzienlijk verzekeringsrisico overdragen, worden verantwoord op basis van de deposit method en onder leningen of schulden verantwoord als financiële activa of verplichtingen. Een dergelijk financieel actief of dergelijke financiële verplichting wordt verantwoord tegen de betaalde, respectievelijk ontvangen vergoeding, verminderd met eventuele, expliciet geïdentificeerde premies of vergoedingen die toekomen aan de herverzekerde. De betaalde, respectievelijk ontvangen bedragen die uit deze contracten voortvloeien, worden verantwoord als deposito's met behulp van de effectieve-rentemethode.

Deposito's van herverzekeraars in het kader van in herverzekering gecedeerde zaken die een aanzienlijk verzekeringsrisico overdragen, zijn gelijk aan het op balansdatum verschuldigde bedrag.

Verplichtingen met betrekking tot gecedeerde herverzekeringsactiviteiten die geen aanzienlijk verzekeringsrisico overdragen, kunnen worden beschouwd als financiële verplichtingen en deze verplichtingen worden op dezelfde wijze als andere financiële verplichtingen verantwoord.

### 2.8.12 Schuldbewijzen, achtergestelde verplichtingen en overige schulden

Schuldbeelden, achtergestelde schulden en overige financieringen worden eerst verantwoord tegen reële waarde met inbegrip van de directe transactiekosten. Vervolgens worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en eventuele verschillen tussen de netto-opbrengst en de aflossingsprijs worden verantwoord in de resultatenrekening over de periode van de lening op basis van de effectieve-rentemethode.

Schulden die in een vast aantal eigen aandelen van Ageas kunnen worden omgezet, worden bij de eerste opname gescheiden in twee componenten:

- Een schuldinstrument, gewaardeerd door bepaling van de reële waarde van een soortgelijke verplichting (inclusief eventuele niet aan aandelen gerelateerde derivatenkenmerken) zonder hiermee verbonden aandelencomponent; en
- Een aandeleninstrument waarvan de boekwaarde de optie vertegenwoordigt om het instrument in gewone aandelen te converteren, bepaald door de boekwaarde van de financiële verplichting af te trekken van de waarde van het samengestelde instrument als geheel.

Indien Ageas de schulden, achtergestelde verplichtingen en overige leningen aflost, worden deze uit de balans verwijderd en wordt het verschil tussen de boekwaarde van de verplichting en de betaalde vergoeding in de resultatenrekening verantwoord.

### 2.8.13 Personeelsvergoedingen

#### Pensioenverplichtingen

Ageas kent wereldwijd een aantal toegezegdpensioen- en toegezegdebijdrage-pensioenregelingen in overeenstemming met lokale voorwaarden of sectorgebonden praktijken. De pensioenregelingen worden doorgaans gefinancierd door betalingen aan verzekeraars of aan door trustee's beheerde regelingen. De financiering wordt bepaald aan de hand van periodieke actuariële berekeningen. Gekwalificeerde actuarissen berekenen de pensioenactiva en -verplichtingen minimaal één keer per jaar.

Een toegezegdpensioenregeling is een pensioenregeling waarbij een vaste toezegging aan een werknemer op pensioenleeftijd wordt vastgelegd, doorgaans afhankelijk van een of meer factoren zoals leeftijd of dienstjaren.

Een toegezegdebijdrageregeling is een pensioenregeling waarbij Ageas vaste bijdragen betaalt. Onder IAS 19 wordt een regeling met een toegezegde bijdrage en een gewaarborgd rendement echter beschouwd als een toegezegd-pensioenregeling vanwege het (wettelijk vastgestelde) gewaarborgde rendement dat in deze regelingen is opgenomen.

Voor toegezegdpensioenregelingen worden de pensioenkosten en daarmee verband houdende pensioenactiva of -verplichtingen geschat op basis van de projected unit credit-methode. In deze methode:

- Wordt voor elke periode van diensttijd een extra eenheid vergoeding toegekend en elke eenheid wordt afzonderlijk gewaardeerd om de uiteindelijke verplichting op te bouwen;
- Worden de kosten van die vergoedingen in de resultatenrekening als last verantwoord om de pensioenkosten te spreiden over de diensttijd van de werknemers;
- Wordt de pensioenverplichting gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstromen van geldmiddelen, verdisconteerd tegen een rentevoet gebaseerd op de marktrendementen van kwalitatief hoogwaardige bedrijfsobligaties waarvan de looptijd overeenkomt met de resterende looptijd van de betreffende verplichting.

Herwaarderingen, bestaande uit actuariële winsten en verliezen, het effect van het actiefplafond en het rendement op fondsbeleggingen (exclusief nettorente) worden via overig comprehensive income direct opgenomen in de balans in de periode waarin deze herwaarderingen zich voordoen. Herwaarderingen worden in latere perioden niet geherclassificeerd in de resultatenrekening. De nettorente wordt berekend door de disconteringsvoet op de nettoverplichting of het actief uit hoofde van de toegezegdpensioenregeling toe te passen.

Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden in de resultatenrekening opgenomen op het eerstvolgende moment:

- Op de datum van de wijziging van de regeling of van de planinperking; en
- Op de datum waarop Ageas de herstructureringskosten erkent.

De fondsbeleggingen die bij de pensioenverplichtingen van een entiteit behoren, moeten aan bepaalde criteria voldoen om te worden verantwoord als In aanmerking komende fondsbeleggingen van pensioenregelingen. Die criteria hebben betrekking op het feit dat deze activa juridisch los dienen te staan van Ageas of de crediteuren van Ageas. Indien dit niet het geval is, worden de activa verantwoord in de relevante rubriek in de balans (zoals beleggingen, materiële vaste activa enz.). Indien de activa aan de criteria voldoen, worden deze activa met de pensioenverplichting verrekend.

Indien de reële waarde van fondsbeleggingen met de contante waarde van de verplichtingen van een toegezegdpensioenregeling wordt verrekend, kan het resultaat leiden tot een negatieve waarde (een actief). In dat geval mag het verantwoorde actief niet groter zijn dan de contante waarde van economische voordelen in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling ('actiefplafond').

Voorzorgsregelingen die voordelen voor langdurige diensttijd voorzien maar geen pensioenregelingen zijn, worden gewaardeerd tegen contante waarde op basis van de projected unit credit-methode.

De bijdragen van Ageas voor toegezegdebijdrage-pensioenregelingen worden verwerkt in de resultatenrekening in het jaar waar deze betrekking op hebben, behalve in het geval van toegezegdebijdrage-regelingen met een gegarandeerd rendement, die boekhoudkundig worden behandeld als een toegezegdpensioenregeling.

#### *Andere verplichtingen na uitdiensttreding*

Sommige ondernemingen van Ageas bieden werknemers vergoedingen na uitdiensttreding, zoals leningen tegen voordelige rente en gezondheidszorg verzekeringen. Een werknemer kan gewoonlijk van deze vergoedingen profiteren als de werknemer in dienst blijft tot en met de pensioenleeftijd en een minimumperiode in dienstverband is geweest. De verwachte kosten van die vergoedingen worden toegerekend over de periode van tewerkstelling, op basis van een methode die gelijk is aan de methode voor toegezegdpensioenregelingen. De verplichtingen worden bepaald aan de hand van actuariële berekeningen.

#### *Aandelenopties en regelingen voor deelneming in aandelenkapitaal*

Aandelenopties en aandelen onder voorwaarden (restricted shares), zowel via aandelen als contant afgerekende regelingen, worden aan bestuurders en werknemers toegekend als tegenprestatie voor ontvangen diensten. De reële waarde van de ontvangen diensten wordt bepaald aan de hand van de reële waarde van de toegekende aandelenopties en aandelen onder voorwaarden. De kosten van aandelenopties en aandelennameplannen worden gewaardeerd op de toekenningsdatum op basis van de reële waarde van de opties en aandelen onder voorwaarden en worden in de resultatenrekening verantwoord, hetzij direct op de datum van toekenning indien er geen sprake is van een vesting period, hetzij over de vesting period van de opties en aandelen onder voorwaarden.

In aandelen afgerekende regelingen worden verwerkt als toename van het eigen vermogen en worden geherwaardeerd voor het aantal aandelen tot aan de voorwaarden voor vesting is voldaan.

In contanten afgerekende regelingen worden verwerkt als toename van verplichtingen en worden geherwaardeerd voor zowel:

- Aantal aandelen tot voldaan is aan de voorwaarden voor vesting en
- Wijziging in de reële waarde van de restricted-shares.

Herberekende kosten worden tijdens de vesting period verantwoord in de resultatenrekening. Kosten met betrekking tot de huidige en voorgaande perioden worden rechtstreeks verantwoord in de resultatenrekening.

De reële waarde van de aandelenopties wordt bepaald met gebruik van een optiewaarderingsmodel dat rekening houdt met de volgende elementen:

- De aandelenkoers op de datum van toekenning;
- De uitoefenkoers;
- De verwachte looptijd van de optie;
- De verwachte volatiliteit van het onderliggende aandeel en de verwachte dividenden hiervoor; en
- Het risicovrije tarief 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 in het aandelenkapitaal verantwoord (nominale waarde) en het surplus bij de uitgiftepremie (het agio). Indien voor dit doel eigen aandelen zijn ingekocht, worden deze geëlimineerd in de rubriek Eigen aandelen.

#### *Personeelsrechten*

Personeelsrechten inzake jaarlijkse toegezegde vakantiedagen en uit hoofde van langdurige diensttijd verdiende vakantiedagen worden verantwoord wanneer deze rechten werknemers toekomen. Een voorziening wordt gemaakt voor de geschatte verplichting voor vakantiedagen en extra vakantiedagen vanwege langdurige diensttijd van medewerkers tot de balansdatum.

### 2.8.14 Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

#### *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. Voorzieningen worden aangelegd voor bepaalde garantieovereenkomsten waarvoor Ageas bij niet-betaling verantwoordelijk is. Voorzieningen worden geschat op basis van alle relevante factoren en informatie die op balansdatum bestaan en worden verdisconteerd tegen de risicovrije rentevoet.

#### *Voorwaardelijke verplichtingen*

Voorwaardelijke verplichtingen zijn onzekerheden waarvan het bedrag niet met voldoende betrouwbaarheid kan worden geschat of wanneer het niet waarschijnlijk is dat betaling vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen.

### 2.8.15 Eigenvermogenscomponenten

#### *Aandelenkapitaal en kosten van aandelenuitgifte*

Kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen of aandelenopties, met uitzondering van die bij een bedrijfscombinatie, worden in mindering gebracht op het eigen vermogen na aftrek van eventuele daarmee verband houdende winstbelastingen.

### Eigen aandelen

Wanneer de moedermaatschappij of zijn dochterondernemingen aandelenkapitaal van Ageas kopen of rechten verkrijgen om aandelenkapitaal van Ageas te kopen, wordt de betaalde vergoeding inclusief eventuele toerekenbare transactiekosten, na aftrek van winstbelastingen, in mindering gebracht op het eigen vermogen.

Dividenden die worden betaald op ingekochte eigen aandelen die in handen van ondernemingen van Ageas zijn, worden geëlimineerd wanneer de Geconsolideerde Jaarrekening wordt opgesteld.

Aandelen Ageas die Ageasflux S.A. in het kader van FRESH-kapitaaleffecten aanhoudt, zijn niet dividend- of kapitaalgerechtigd. Deze aandelen worden geëlimineerd voor de berekening van het dividend, de nettowinst en het eigen vermogen per aandeel. De kostprijs van de aandelen wordt in mindering gebracht op het eigen vermogen.

### Samengestelde financiële instrumenten

Componenten van samengestelde financiële instrumenten (verplichtingen en delen van het eigen vermogen) worden verantwoord in de respectievelijke rubrieken van de balans.

### Andere eigenvermogenscomponenten

Andere elementen die in eigen vermogen worden verantwoord hebben betrekking op:

- Mutaties in het eigen vermogen van deelnemingen (zie paragraaf 2.6);
- Buitenlandse valuta's (zie paragraaf 2.7);
- Voor verkoop beschikbare beleggingen (zie paragraaf 2.8.1);
- Cash flow hedges (zie paragraaf 2.8.2);
- Discretionaire winstdeling (zie paragraaf 2.8.11);
- Actuariële winsten en verliezen op toegezegdpensioenregelingen (zie paragraaf 2.8.13);
- Aandelenopties en regelingen voor aandelen onder voorwaarden (zie paragraaf 2.8.13); en
- Dividend, eigen aandelen en intrekking van aandelen.

### 2.8.16 Bruto premie-inkomen

#### Kortlopende tegenover langlopende contracten

Een kortlopend verzekeringscontract is een contract dat voorziet in verzekeringsbescherming voor een vaste, maar korte periode en dat de verzekeraar de mogelijkheid geeft om het contract op te zeggen of de bepalingen ervan te wijzigen aan het einde van een contractperiode.

Een langlopend contract is een contract waarvan de bepalingen over het algemeen niet eenzijdig kunnen worden gewijzigd, zoals een niet-opzegbaar of gewaarborgd hernieuwbaar contract, en dat de uitvoering van verschillende functies en diensten (waaronder verzekeringsbescherming) voor een lange periode bepaalt.

#### Ontvangen premie-inkomen

Premies uit levensverzekeringscontracten en langlopende beleggingsovereenkomsten met discretionaire winstdeling worden verwerkt als baten zodra deze door de polishouder verschuldigd zijn. De geschatte toekomstige opbrengsten en kosten wordt verrekend met deze baten met als doel de winst te verantwoorden gedurende de geschatte duur van de verzekeringen. Dit 'matching'-proces wordt uitgevoerd aan de hand van een bepaling van de verplichtingen uit hoofde van de verzekeringscontracten en beleggingsovereenkomsten

met discretionaire winstdeling alsmede aan de hand van vooraf te betalen kosten zoals polisacquisitiekosten.

#### Verdiend premie-inkomen

Voor verzekeringsovereenkomsten met een korte looptijd (hoofdzakelijk Niet-leven) worden de premies direct bij ingang van de overeenkomst verwerkt. Die premies worden in de resultatenrekening pro-rata gedurende de termijn van de verzekeringsdekking verantwoord als Verdiend. De voorziening voor niet-verdiende premies bevat het gedeelte van de geboekte premies voor de nog niet afgelopen termijn van de dekking.

### 2.8.17 Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten

Voor alle rentedragende instrumenten worden de rentebaten en -lasten verantwoord in de resultatenrekening (ongeacht of deze instrumenten zijn geëlimineerd als tot einde looptijd aangehouden, voor verkoop beschikbaar, tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening, als derivaten of als overige activa of passiva) op basis van het toerekeningsbeginsel met behulp van de effectieve-rentemethode op basis van de werkelijke aankoopprijs inclusief directe transactiekosten. In die rentebaten zijn onder andere begrepen de verdiende coupons op instrumenten met een vaste of variabele rente en de waardevermeerdering of amortisatie van de transactiekosten, de korting of de premie.

Is een financieel actief eenmaal afgewaardeerd tot de geschatte realiseerbare waarde, dan worden de rentebaten daarna gebaseerd op de effectieve rente die ook is gebruikt voor het contant maken van de toekomstige kasstromen voor de bepaling van de realiseerbare waarde.

Dividenden worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer het dividend is gedeclareerd.

Ageas treedt op als verhuurder voor niet-opzegbare huurcontracten die verlengingsopties kunnen bevatten, voor vastgoedbeleggingen en voor bepaald vastgoed voor eigen gebruik. Huurinkomsten en andere inkomsten worden, onder aftrek van aan huurders toegekende huurincentives, opgenomen volgens het toerekeningsbeginsel, en worden lineair opgenomen tenzij er overtuigende aanwijzingen zijn dat de voordelen over de periode van de leaseovereenkomst niet gelijkmatig aangroeien.

### 2.8.18 Gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen

Bij financiële instrumenten die worden aangemerkt als voor verkoop aangehouden, vertegenwoordigen de gerealiseerde winsten of verliezen op verkopen en desinvesteringen het verschil tussen de ontvangen opbrengsten en de oorspronkelijke boekwaarde van het verkochte actief, verminderd met eventuele in de resultatenrekening verantwoorde bijzondere waardeverminderingen en gecorrigeerd voor het effect van eventuele hedge accounting. Gerealiseerde winsten en verliezen uit verkopen worden in de resultatenrekening verantwoord in de rubriek Resultaat op verkoop en herwaarderings.

Bij financiële instrumenten die via de resultatenrekening tegen de reële waarde worden gewaardeerd, wordt het verschil tussen de boekwaarde aan het einde van de huidige verslagperiode en de voorgaande verslagperiode in de resultatenrekening opgenomen onder Resultaat op verkoop en herwaarderings.

Bij derivaten wordt het verschil tussen de 'schone' reële waarde (dat wil zeggen, zonder het niet-gerealiseerde gedeelte van de rentebijboekingen) aan het einde van de lopende verslagperiode en de voorgaande verslagperiode in de resultatenrekening verantwoord onder Resultaat op verkoop en herwaarderingen.

Bij terugboeking of een bijzondere waardevermindering op een financieel actief, worden de eerder rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkte niet-gerealiseerde winsten en verliezen overgedragen naar de resultatenrekening.

### 2.8.19 Commissiebaten

#### *Commissies als integraal onderdeel van effectieve rente*

Commissies die een integraal onderdeel vormen van de effectieve rente van een financieel instrument worden in het algemeen behandeld als een aanpassing op de effectieve rente. Dat is het geval bij commissies die worden ontvangen als vergoeding voor activiteiten zoals het evalueren van de financiële toestand van de kredietnemer, het evalueren en boeken van garanties etc. en ook voor commissies die worden ontvangen bij de uitgifte van tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële verplichtingen. Beide soorten commissies worden uitgesteld en verwerkt als aanpassing van het effectieve rentetarief van het onderliggende financieel instrument, gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Wordt een financieel instrument tegen de reële waarde in de winst- en verliesrekening verwerkt, dan worden de commissies bij eerste opname van het instrument als baten verantwoord.

#### *Commissies verwerkt wanneer de diensten worden geleverd*

Commissies worden in het algemeen als baten verwerkt per de datum dat de diensten worden geleverd. Indien het onwaarschijnlijk is dat een specifieke leenovereenkomst wordt aangegaan en de lening wordt niet als derivaat aangemerkt, dan wordt de bereidstellingsprovisie op basis van tijdsevenredigheid gedurende de bereidstellingstermijn als bate verantwoord.

Herverzekeringscommissies worden verantwoord als verdiend, deelname aan herverzekeringen worden na ontvangst als inkomsten verantwoord.

#### *Commissies verwerkt na afronding van de onderliggende transactie*

Commissies die voortvloeien uit het onderhandelen over of deelnemen in de onderhandeling over een transactie voor een derde worden verantwoord wanneer de onderliggende transactie wordt voltooid. Commissiebaten worden verantwoord wanneer de prestatieverplichting uitgevoerd is. Consortiumcommissie wordt verantwoord in het resultaat wanneer de syndicaatvorming is voltooid.

#### *Commissies uit beleggingsovereenkomsten*

De baten uit beleggingscontracten waarbij het gedekte verzekeringsrisico niet significant is, betreffen de vergoeding voor de verzekeringsdekking, administratiekosten en afkoopkosten. Commissies worden als baten verwerkt per de datum dat de diensten worden geleverd. Aan de lastenkant staan sterfteclaims en bijgeschreven rente.

### 2.8.20 Winstbelastingen

#### *Actuele belastingverplichtingen*

Actuele belastingverplichtingen zijn verschuldigde (terug te vorderen) winstbelastingen met betrekking tot de fiscale winst (het fiscale verlies) over een periode.

Winstbelasting die op winsten moet worden betaald, wordt als last verantwoord op basis van de belastingwetgeving die in elk rechtsgebied geldt in de periode waarin de winsten ontstaan. De belastingeffecten van voorwaartse compensatie beschikbare winstbelastingsverliezen worden verantwoord als een uitgestelde belastingvordering indien het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst wordt gerealiseerd waarmee die verliezen kunnen worden verrekend.

Als een juridische entiteit oordeelt dat het niet waarschijnlijk is dat de desbetreffende belastingdienst de toegepaste belastingbehandeling aanvaardt, dan toont deze juridische entiteit de onzekerheidsfactor voor elke onzekere belastingbehandeling door hetzij het meest waarschijnlijke bedrag te gebruiken, of de verwachte waarde, gebaseerd op een reeks mogelijke uitkomsten, afhankelijk welke methode de onzekerheid de uitkomst van de onzekerheid het beste voorspelt.

#### *Uitgestelde belastingen*

Uitgestelde belastingverplichtingen zijn in toekomstige perioden te betalen winstbelastingen met betrekking tot fiscale tijdelijke verschillen. Uitgestelde belastingvorderingen zijn in toekomstige perioden terug te vorderen winstbelastingen met betrekking tot verrekenbare tijdelijke verschillen, voorwaartse compensatie van niet-gecompenseerde fiscale verliezen en voorwaartse compensatie van ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden.

Uitgestelde belastingen worden volledig verantwoord op basis van de balansmethode op tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarde van de activa en verplichtingen en de boekwaarde daarvan in de Geconsolideerde Jaarrekening.

De per balansdatum vastgestelde of grotendeels vastgestelde tarieven worden gebruikt om de uitgestelde belastingen te bepalen.

Uitgestelde belastingvorderingen worden verantwoord voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale toekomstige winst beschikbaar zal zijn om een deel of de gehele uitgestelde belastingvordering te verrekenen.

Een uitgestelde belastingvordering wordt opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures, tenzij het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld kan worden bepaald en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de nabije toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Huidige en uitgestelde belastingen die betrekking hebben op herwaardering tegen reële waarde van balansposten die rechtstreeks als lasten of baten in eigen vermogen worden verwerkt (zoals voor verkoop beschikbare beleggingen en kasstroomafdekkingen), worden ook rechtstreeks als baten of lasten in het eigen vermogen verantwoord en worden vervolgens samen met de uitgestelde winst of het uitgestelde verlies in de resultatenrekening verantwoord.

### 2.8.21 Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel wordt berekend door de voor gewone aandeelhouders beschikbare nettowinst te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar, met uitsluiting van het gemiddeld aantal gewone aandelen die door Ageas zijn gekocht en als eigen aandelen worden aangehouden.

Voor de verwaterde winst per aandeel wordt het gewogen gemiddelde van het aantal uitstaande gewone aandelen aangepast op basis van de veronderstelling dat alle gewone aandelen die tot verwatering zullen leiden worden geconverteerd, zoals converteerbare obligatieleningen,

preferente aandelen, aandelenopties en aan werknemers toegekende aandelen onder voorwaarden. Potentiële of voorwaardelijke aandelenuitgiftes worden behandeld als verwaterend wanneer hun conversie in aandelen de nettowinst per aandeel zou doen verminderen.

Het effect van de beëindigde bedrijfsactiviteiten op de gewone en de verwaterde resultaten per aandeel wordt weergegeven door het nettoresultaat voor beëindigde bedrijfsactiviteiten te delen door het gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar, exclusief het gemiddeld aantal door Ageas gekochte gewone aandelen en gehouden als eigen aandelen.

# 3

## Overnames, desinvesteringen en groep bestemd voor verkoop

De volgende significante overnames en desinvesteringen zijn gedaan in 2022 en 2021. Details over eventuele overnames en desinvesteringen na balansdatum zijn opgenomen in toelichting 44 Gebeurtenissen na balansdatum.

### 3.1 Overnames in 2022

#### Additioneel belang in AFLIC (Azië)

Op 20 mei 2022 heeft Ageas een overeenkomst 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, wat resulteerde in een non-cash meerwaarde van EUR 50 miljoen.

AFLIC werd vanaf het laatste kwartaal van 2022 volledig geconsolideerd door de Ageas groep.

#### Vastgoedbedrijven (Europa)

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.

Milleniumbcp Ageas bezit de meerderheid van de aandelen in beide ondernemingen. 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 335 miljoen EUR. Deze overname wordt beschouwd als een bedrijfscombinatie onder IFRS 3. Er werd geen goodwill opgenomen in de openingsbalans.

### 3.2 Overnames in 2021

#### AgeSA (voorheen: AvivaSA) (Europa)

Op 5 mei 2021 kondigde Ageas aan dat het alle goedkeuringen van de regelgevende instanties had verkregen en de overname van Aviva plc, een belang van 40% in het Turkse beursgenoteerde levensverzekerings- en pensioenbedrijf AgeSA, had voltooid. Het overnamebedrag is GBP 119 miljoen (EUR 143 miljoen inclusief transactiekosten). AgeSA wordt verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

#### AG Insurance (België)

In 2021 verhoogde AG Insurance zijn belang in CCN (Centre de Communication Nord, gemengd herontwikkelingsproject in Brussel) van 5% tot 50%, dit wordt nog steeds verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.



### 3.3 Desinvesteringen in 2021

#### Tesco Underwriting Ltd. (TU) (Europa)

Op 14 oktober 2020 heeft Ageas aangekondigd dat Tesco Bank het 50,1%-belang van Ageas in de geassocieerde onderneming Tesco Underwriting Limited zal overnemen. Dienovereenkomstig werd de boekwaarde van de geassocieerde deelneming in de jaarrekening 2020 gepresenteerd als aangehouden voor verkoop. De verkoop werd op 4

mei 2021 afgerond voor een vergoeding van GBP 112 miljoen. De impact van de verkoop op de resultaten van de eerste 6 maanden van 2021 was een winst van EUR 4,2 miljoen. Deze winst is verdeeld over de posten "Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten" en "Resultaat op verkoop en herwaarderingen" van de resultatenrekening.

#### AG Insurance (België)

In 2021 werd Transimmo volledig geconsolideerd door AG Insurance en werd het niet langer opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

### 3.4 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.

	2022		2021	
	Overnames	Desinvesteringen	Overnames	Desinvesteringen
<b>Activa en verplichtingen van overnames en desinvesteringen</b>				
Geldmiddelen en kasequivalenten	81			
Financiële beleggingen	1.151			
Vastgoedbeleggingen	95		34	
Leningen	50			
Beleggingen inzake unit-linked contracten	514			
Beleggingen in deelnemingen (inclusief kapitaal terugbetalingen)	44	(95)	202	(171)
Herverzekering en overige vorderingen	59			
Actuele en uitgestelde belastingvorderingen	24			
Overlopende rente en overige activa	52			
Materiële vaste activa	433			
Goodwill en overige immateriële activa	318			
Schulden	150			
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven	1.187			
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	514			
Actuele en uitgestelde belastingen	115			
Overlopende rente en overige verplichtingen	69		2	
Minderheidsbelangen	74		1	
Overige				(5)
<b>Netto verworven activa / Netto vervreemde activa</b>	<b>712</b>	<b>(95)</b>	<b>233</b>	<b>(176)</b>
Resultaat bij beëindiging bedrijfsactiviteiten, bruto		48		24
Resultaat op beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belasting		48		24
<b>Geldmiddelen aangewend voor acquisities / ontvangen bij verkopen:</b>				
Totaal aankoopprijs / verkoopopbrengst	(712)	143	(233)	200
Min: Verworven/vervreemde geldmiddelen en kasequivalenten	81			
Minus: non-cash beweging	143	(143)		
<b>Geldmiddelen aangewend voor acquisities / ontvangen bij verkopen</b>	<b>(488)</b>		<b>(233)</b>	<b>200</b>

### 3.5 Groep bestemd voor verkoop

#### Ageas France (Europa)

In het laatste kwartaal van 2022 besloot Ageas SA/NV een proces te starten om zijn activiteiten in Frankrijk te beëindigen. Deze verkoop voldoet aan de criteria van IFRS 5 om geëvalueerd te worden als aangehouden voor verkoop. De verkoop zal naar verwachting in de loop van 2023 worden afgerond.

Bijgevolg werden de activa en passiva per 31 december 2022 met betrekking tot Ageas France (en zijn dochterondernemingen) geëvalueerd als een groep activa die wordt afgestoten en worden ze weergegeven als "Activa aangehouden voor verkoop" en "Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop" in de geconsolideerde balans. De groep activa die wordt afgestoten, wordt gerapporteerd in het segment 'Europa'.

De boekwaarde van de belangrijkste activa en passiva van Ageas France op 31 december 2022 is als volgt samengevat:

- Beleggingen beschikbaar voor verkoop EUR 2,4 miljard;
- Unit-linked Beleggingen EUR 1,5 miljard;
- Verzekeringsverplichtingen EUR 2,4 miljard;
- Verplichtingen met betrekking tot Unit-linked producten: EUR 1,5 miljard.

Er is ook een intercompany achtergestelde schuld van EUR 55 miljoen op de balans van Ageas France die op Ageas groepsniveau wordt geëlimineerd. Het totale eigen vermogen van Ageas France op 31 december 2022 bedraagt EUR 222 miljoen.

# 4

## Risicomanagement

### 4.1 Risicobeheer: doelstellingen

Als multinationale aanbieder van verzekeringen creëert Ageas waarde door een gepast en effectief beheer van verzekeringsrisico's op afzonderlijk 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.

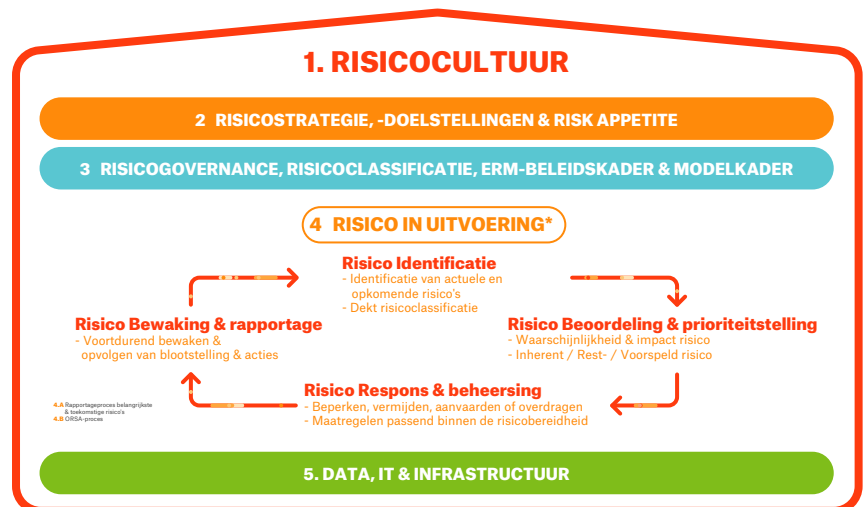
Ageas wil uitsluitend risico's nemen:

- 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.

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.



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.

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 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 is ook een mix van verplichte en vrijwillige opleidingen. In 2022 waren er opleidings- en bewustmakingssessies over onder andere, de volgende risico-gerelateerde onderwerpen: incident rapportering, het Drie 'Lines of Defence'-model, fraude, gedragscode, cyber, GDPR, informatiebeveiliging, interne controle, bedrijfscontinuïteit en operationele risico's.

## 4.2 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>4</sup> ERM en interne controlekaders, dat de sleutelcomponenten omvat die de ondersteunende basis van het risicobeheersysteem 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:

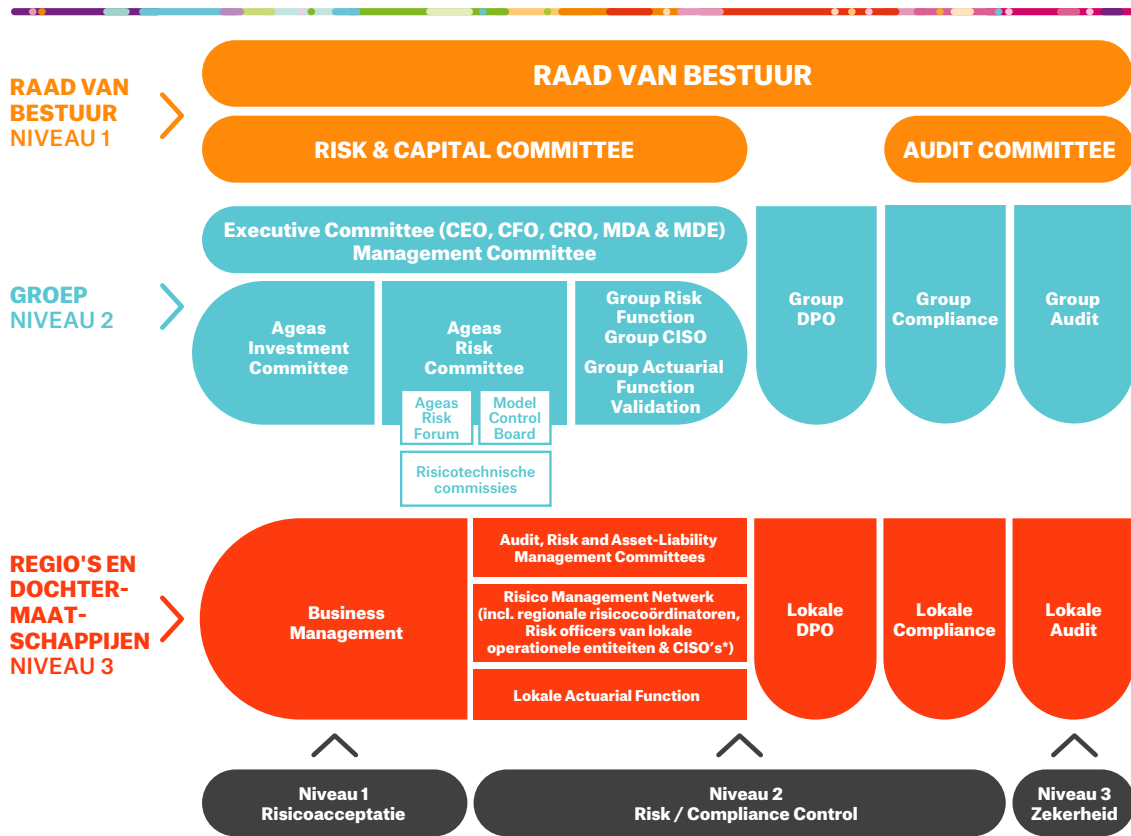
- Definieert een **risk appetite** om te waarborgen dat het risico op insolventie te allen tijde op redelijke niveaus gehandhaafd blijft en dat het risicoprofiel binnen de vastgestelde limieten blijft.
- Brengt een **sterke cultuur van risicobewustzijn** tot stand waarin managers hun plicht vervullen 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.

<sup>4</sup> Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

### 4.3 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).



\* Lokale CISO's vallen functioneel onder het lokale risicobeheer.

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.

#### 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 risicobeperkende 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 risicoaangelegenheden 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 Technical Committee, het Ageas Non Life 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. Het Executive Committee (ExCo) draagt de eindverantwoordelijkheid voor het beleid voor informatiebeveiliging en het ontwerp, de implementatie en de juiste uitvoering van de bijhorende controlemaatregelen. Het ExCo wijst de dagelijkse verantwoordelijkheid voor deze regelingen toe aan de Group Chief Information Security Officer (CISO), die binnen de Group Risk-organisatie rapporteert aan het senior management. De CISO's op het niveau van de Groep 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. De CISO's op het niveau van de Groep en de lokale CISO's houden toezicht op de informatiebeveiligingsprogramma's en de hieraan gekoppelde initiatieven. Zij brengen minstens tweemaal per jaar verslag uit over informatiebeveiligingsrisico's aan de Steering / 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 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. 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.

### 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.
- een Management Risk Committee, dat ondersteuning biedt aan het eigen managementteam door ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's goed begrepen worden en dat de juiste risicobeheerprocedures zijn ingevoerd.
- een ALM Committee dat marktrisico's volgt zodat deze risico's worden beheerst in overeenstemming met het risicokader en binnen de afgesproken limieten, en om specifieke beslissingen te nemen of aanbevelingen te doen over ALM.
- een lokale Model Control Board die afstemt met de MCB van Ageas.
- een Risicofunctie (of Risk Officer) die de werkzaamheden van het Risk Committee ondersteunt en de risicorapportage verzorgt en advies verstrekt aan de lokale CEO, de lokale Raad van Bestuur en het management van de Ageas Groep.
- een Actuariële Functie in overeenstemming met de reglementaire vereisten van Solvency II.
- een Compliancefunctie die het bestuurs- of leidinggevend orgaan adviseert over de naleving van wettelijke en administratieve bepalingen en over het beleid op groepsniveau en op lokaal niveau als daarin aanvullende eisen worden gesteld. Compliance onderzoekt de mogelijke impact van veranderingen in de wettelijke omgeving op de activiteiten van de betrokken onderneming en signaleert compliancerisico's.
- een Chief Information Security Officer (CISO) ondersteunt het lokale senior management.
- een Data Protection Officer (DPO) die aan het hoogste lokale managementniveau rapporteert en de contactpersoon voor de lokale toezichthouder voor gegevensbescherming is.
- een Interne Auditfunctie die de adequaatheid en doeltreffendheid van het interne beheersingssysteem en overige elementen van het risicobeheersysteem evalueert.

#### 4.3.1 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
- Verstreckt 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

## 4.4 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, toezichthouders, ratingbureaus en klanten in balans te brengen.

De belangrijkste doelstellingen van kapitaalbeheer bij Ageas zijn:

- optimalisatie van de structuur, samenstelling en allocatie van kapitaal binnen Ageas
- waarborgen van waardecreatie door het financieren van winstgevende groei, evenals bescherming van de levensvatbaarheid en winstgevendheid van de onderneming.
- waarborgen van optimale dividendniveau's, zowel voor de Groep als voor de dochtermaatschappijen.

#### 4.4.1 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.



## 4.5 Beoordelen van solvabiliteit en kapitaal

### 4.5.1 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 de Pijler I PIM aan met een eigen interne analyse om zijn Solvency-kapitaalvereisten te meten (de 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:

- Herziening 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
- Inflatiecorrecties 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 5 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.

### 4.5.2 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:

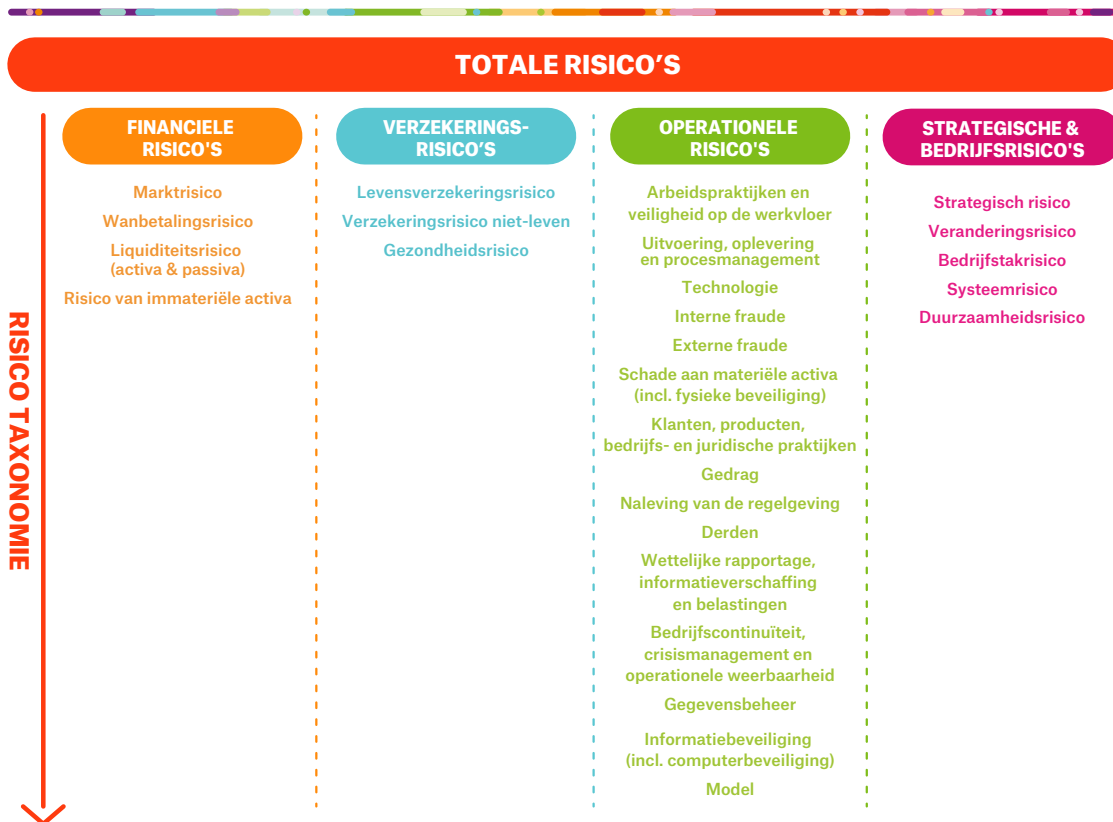
- de blootstelling aan een aantal belangrijke risico's van elke operationele entiteit en de Groep als geheel binnen bekende, aanvaardbare en gecontroleerde niveaus blijven;
- de risk appetite-criteria duidelijk gedefinieerd worden zodat de werkelijke blootstellingen en activiteiten kunnen worden vergeleken 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 de SCR<sub>ageas</sub>.
- 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%.

## 4.6 Risicoclassificatie

Om een consistente en alomvattende benadering van risico-identificatie te waarborgen, heeft Ageas een Risk Taxonomy gedefinieerd voor de belangrijkste risico's waar de Groep mee geconfronteerd kan worden. De Risk Taxonomy (hierna) ligt in lijn met de risicocategorieën van Solvency 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 zijn bijgewerkt om rekening te houden met ESG-overwegingen zijn onder meer het Productgoedkeuringsbeleid, het Outsourcingsbeleid en het Inkoopbeleid. Daarnaast is er een Kader voor Verantwoord Beleggen ontwikkeld.

In het kader van onze benadering ten aanzien van verantwoord verzekeren streven we actief naar transparante productaanbiedingen en diensten waarbij duidelijk blijkt dat de ESG-risicofactoren in aanmerking zijn genomen, zoals veranderingen in het klantengedrag, en die economische inclusie bevorderen en ecologisch en sociaal verantwoord gedrag van klanten stimuleren. We proberen ook onze netto blootstelling aan fysieke risico's die mogelijk ontstaan als de doelstellingen van het Akkoord van Parijs niet worden gehaald, te beperken. 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 continu worden bijgewerkt en dat er garanties worden verstrekt over hun ontwerp en doeltreffendheid. Producten en diensten zullen voortdurend worden aangepast om duidelijk aan te geven dat er via formele bestuursstructuren rekening wordt gehouden met de klimaatverandering, en veranderende eisen en behoeften van klanten. Limieten zullen worden bepaald, en doelstellingen zullen evolueren. Ook bij het beheer door derden moeten er passende ESG-overwegingen in aanmerking worden genomen, wat moet worden aangetoond. 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, sectie 4.1) en de Risk Taxonomy zijn fundamenteel voor ons rapportageproces aangaande de belangrijkste risico's (Key Risk Reporting of KRR) en ons rapportageproces aangaande dreigende risico's (Emerging Risk Reporting of ERR).

#### 4.6.1 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 in onze risicoclassificatie om de belangrijkste risico's te identificeren, analyseert de oorzaken van risico's en past relevante strategieën toe om op risico's te reageren. Tijdens dit proces worden geïdentificeerde risico's beoordeeld en beheerd met behulp van de risicoringmethodiek 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 OpCo's en/of Joint Ventures onder gemeenschappelijk regionaal toezicht) en/of Opco herbeoordeelt de belangrijkste risico's ten minste één keer per kwartaal en 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.

In het eerste kwartaal van 2022 voerde Ageas een grondige evaluatie uit van de gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne, waarbij het volgende werd behandeld: (a) de geopolitieke context en de opeenvolging van gebeurtenissen, de internationale reactie en potentiële escalatiescenario's, (b) een kort overzicht van de voornaamste juridische gevolgen van de invasie met een focus op het recht van de EU, (c) de directe blootstelling van Ageas (beleggingen en onderschrijving), en (d) de macro-economische gevolgen van het conflict. De conclusie van de evaluatie was dat de operationele entiteiten van Ageas een verwaarloosbare directe blootstelling hebben aan zowel Rusland als Oekraïne, en geen vastgestelde blootstelling aan personen of entiteiten die zijn getroffen door de sancties. Ageas heeft zijn waakzaamheidsniveau voor cyberbeveiliging verhoogd. Ageas evalueert deze risicobeoordeling voortdurend en houdt daarbij rekening met nieuwe risico-inzichten.

De belangrijkste risico's waarmee Ageas in 2022 te maken kreeg waren:

- renterisico;
- risico van hogere inflatie;
- uitvoering van IFRS 9/17;
- volatiele / ongunstige marktschommelingen.

##### Renterisico

De rentevolatiliteit die de markten hadden verwacht, is werkelijkheid geworden en door de stijging van de rentevoeten rijst de vraag over hogere rendementen voor klanten in de activiteiten Levenspaarproducten en Pensioenproducten. Na enige terughoudendheid werden de hogere rentevoeten weerspiegeld in de depositorente die wordt aangeboden door retailbanken. De snel stijgende rentevoeten vereisen een sneller reactievermogen in Levenspaarproducten om een aanzienlijk verlies van premie-inkomen te vermijden. Maar aangezien er op korte termijn rekening wordt gehouden met renteverhogingen, en de tienjaarsrente sinds het begin van 2022 met circa 30 basispunten is gedaald, wordt het moeilijker om de rente op producten te verhogen. In de huidige situatie vormen de stijgende rentevoeten een aantrekkelijke marge op spaarrekeningen voor banken, die de hogere depositorente slechts gedeeltelijk doorgeven aan klanten, wat leidt tot een potentieel risico voor de volumes in het segment van de bankverzekeringen.

##### Risico van hogere inflatie

De inflatie vertoonde tegen het einde van 2022 tekenen van een daling, na de hoogtepunten die in veel landen werden waargenomen na de genomen monetaire en budgettaire maatregelen als gevolg van de coronapandemie en de Russische invasie van Oekraïne. Zowel de ECB als de Britse centrale bank hebben laten weten van plan te zijn om de rente gematigd te verhogen tot de inflatievooruitzichten voor de middellange termijn aansluiten op hun beleidsdoelstelling, en zal de tarieven naar verwachting verder blijven verhogen.

Hoewel gemeend wordt dat de inflatie in de Niet-Levenactiviteiten minder directe gevolgen heeft voor de balans dan in de Levenactiviteiten, is er voor de Niet-Levenactiviteiten een specifiek aandachtspunt dat verband houdt met tariefmarkten waar de aanpassing van premies van Niet-Levenproducten aan de inflatie doorgaans weinig rekening houdt met de claimsinflatie. Ageas volgt alle aspecten van de activiteiten in dergelijke tijden van volatiele marktinflatie op de voet, en anticipeert op gevolgen voor de winst-en-verliesrekening, waarbij vooral het volgende in aanmerking wordt genomen:

- Reserverisico: impact van de hoge inflatie op uitstaande claims.
- Premierisico: grotere behoefte dat bedrijven flexibel reageren (het wordt steeds belangrijker om snel beslissingen te nemen, zoals prijsaanpassingen, maar ook belangrijk is de wendbaarheid van belangrijke bedrijfssegmenten, zoals het Productsegment, het Commerciële en Salessegment, Prijszetting...). Door de volatiele omstandigheden kan de concurrentie op het vlak van marktaandeel toenemen.
- Gevolgen voor de financiële koopkracht van de huishoudens.
- Grotere kans op fraude (inclusief cyberfraude).

##### IFRS 9/17

De nieuwe normen voor financiële verslaggeving introduceren een aantal uitvoeringsrisico's in verband met de interpretatie en implementatie van IFRS 9/17.

Hoewel er zeer goede vooruitgang is geboekt en er door de externe accountants geen significante kwesties zijn gerapporteerd, hanteert Ageas een voorzichtige benadering en monitort het de uitvoering van IFRS 9/17 nauwgezet als een belangrijk risico gezien de beschikbare middelen en de afstemming met de joint ventures.

##### Volatiele / ongunstige marktschommelingen.

Naast risico's op middellange termijn (bijv. handelsspanningen tussen de EU en het VK na de Brexit, spanningen tussen de VS en China, oorlog tussen Rusland en Oekraïne...), 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, en 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.

#### 4.6.2 Emerging Risk Reporting

Ageas heeft ook een proces voor dreigende risico's geïmplementeerd (Emerging Risk Process).

(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 daarmee gepaard gaan, te beperken.

Dreigende risico's worden afgeleid uit 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. Dreigende risico's kunnen ook trends omvatten die nog onvoldoende worden begrepen (en die uiteindelijk, naarmate we er een beter inzicht in verkrijgen, 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 werkgroep, Think2030, een toekomstgerichte groep met een strategische focus, samengesteld uit stakeholders uit alle entiteiten van de Ageas-groep. Die componenten vormen de basis voor de samenstelling van de Horizon Scan-radar om de focus en de prioriteiten te bepalen in een Horizon Scan-rapport.

Hoewel tal van externe bronnen (rapporten uit de verzekeringssector, forums, rapporten van vergelijkbare bedrijven...) belangrijke inputfactoren voor het rapporteringsproces van dreigende risico's zijn, zijn het Horizon Scan-rapport en de Emerging Risk Reports van regionale / operationele entiteiten de belangrijkste bron van input voor het Emerging Risk Report van de Groep.

Ageas volgt zes dimensies (PESTLE) om mogelijke dreigende risico's te identificeren, en legt zo een duidelijk verband met zijn strategie (meestal zijn de zes dimensies onlosmakelijk met elkaar verbonden):

- Politiek
- Economie
- Sociaal
- Technologie
- Wettelijk
- Milieu

Ageas heeft een methodologie ontwikkeld om aan nieuwe risico's een rating 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 organen die risico's beheren, waaronder de Raad van Bestuur. Maatregelen en ontwikkelingen op het gebied van dreigende risico's worden dan elk kwartaal opgevolgd binnen het Group Top Risk Report.

De Emerging Risk Radar van de Groep in 2022 weerspiegelt doorgaans gebieden die als het meest relevant worden beschouwd voor zowel de sector als de strategie, de businesslines en het bedrijfsmodel van Ageas.

In vergelijking met 2021 zijn de nieuwe trends en risico's die al in de gebruikelijke bedrijfsactiviteiten en/of strategie zijn geïntegreerd, uit de radar verwijderd – als deze trends reeds een belangrijk risico zijn geworden, worden ze gerapporteerd en gemonitord via het Top Risk Report van de Ageas-groep.

De belangrijkste (korte nabijheid, gematigde tot belangrijke impact) dreigende risico's voor Ageas aan het einde van 2022 zijn:

- Geopolitieke instabiliteit / handelsoorlogen;
- Rijtechnologie;
- Nieuwe behoeften & verwachtingen van klanten;
- Robotica / AI / Technologie

#### *Geopolitieke instabiliteit / handelsoorlogen (PESTLE-categorie – Political)*

De politieke instabiliteit en onzekerheden nemen wereldwijd toe. Na de piek van de coronapandemie herleefden tal van economieën naarmate de handel herstelde en het normale bedrijfsleven in veel geografische gebieden weer terugkeerde. Zelfs voor het conflict tussen Rusland en Oekraïne vertoonden de energieprijzen een stijging (niet-opgeloste knelpunten in de bevoorradingsketen), maar de invasie van Oekraïne deed de internationale handelsconflicten en geopolitieke spanningen verder oplopen. Landen, overheden en bedrijven kijken in welke gebieden ze afhankelijk zijn van een welbepaald land of een welbepaalde partner en overwegen manieren om zich 'los te maken' of hun afhankelijkheid van die landen /partners te verminderen (bijv. productie in eigen regio, diversificatie enz.).

Economieën in heel Europa en in Oost- en Zuidoost-Azië worden geconfronteerd met een periode van hoge inflatie, stijgende rentevoeten en onzeker consumentengedrag. Of er een recessie (of zelfs een depressie) dreigt of niet, het valt niet te ontkennen dat negatieve gevoelens en moeilijke tijden aanbreken.

Belangrijke demografische, milieugebonden en economische trends blijven het komende decennium allicht een oorzaak van migratie, wat de politieke instabiliteit in de getroffen landen dan weer kan vergroten. Steeds grotere migratiestromen in een aantal Europese landen zouden tot grotere sociale spanningen kunnen leiden. Aangezien de migratiecrisis een van de structurele redenen is voor de opkomst van identiteitspolitiek, lijken nationalistische en populistische partijen in veel Europese landen aan populariteit te winnen.

Enkele gevolgen van het conflict tussen Rusland en Oekraïne zijn onder meer de impact van het wanbetalingsrisico van landen, de instroom van vluchtelingen, de afgenomen ambities ten aanzien van de groene transitie en de destabilisering van kwetsbare landen (Midden-Oosten en Noord-Afrika, Westelijke Balkan). De bezorgdheid over de omvang van de aanvallen betekenen dat (her)verzekeraars proactiever op zoek gaan naar manieren om risico's te beperken.

China zou wel eens de uiteindelijke 'begunstigde' van dit conflict kunnen worden, en het beste van de Russische economie absorberen (olie en gas, graan, militaire apparatuur).

De risicoscenario's en de overeenstemmende risicobeperkende maatregelen worden op het niveau van de Raad van Bestuur gemonitord. Ook via het Top Risk Report wordt monitoring uitgevoerd.

Hoewel Ageas geen controle heeft over de geopolitieke ontwikkelingen, blijven de Ageas-groep en zijn lokale entiteiten de ontwikkeling van geopolitieke conflicten en de instabiliteit op de voet volgen, evenals de gevolgen daarvan voor de activiteiten en de strategie, om waar nodig actieplannen voor te bereiden.

#### *Rijtechnologie (PESTLE-categorie – Technological)*

Ons bezit en gebruik van auto's verandert door de geboekte technologische vooruitgang. De introductie van deze technologieën zal wellicht leiden tot een toename van gedeeltelijk en uiteindelijk volledig zelfrijdende voertuigen op de weg. Dit zal naar verwachting een grote impact hebben op de verzekeringsindustrie, vooral voor wat betreft de waarschijnlijke ontwikkeling van de frequentie en de kostprijs van claims.

Hoewel verwacht wordt dat de schadefrequentie door nieuwe veiligheidsfuncties waarschijnlijk verbetert, zullen de kosten voor de herstelling en vervanging van dergelijke voertuigen met ingewikkelde technische functies aanzienlijk hoger liggen. Dat stelt Ageas nu al vast in zijn segment Autoverzekering.

Naast de geboekte vooruitgang in de technologie zelf is er ook het vermogen van fabrikanten om steeds meer waardevolle data te verzamelen over personen en hun rijgewoonten. Die zou kunnen worden benut om de bestaande dynamiek in de bevoorradingsketen te veranderen. Voor verzekeraars zou de toegang tot dergelijke data kunnen leiden tot veranderingen in onderschrijving, waardoor de mogelijkheid toeneemt om hypergepersonaliseerde producten, diensten en inhoud aan te bieden.

Volledig autonome voertuigen zijn nog niet voor morgen, maar toch bestaan er nu al geavanceerde hulpsystemen voor de bestuurder (ADAS of Advanced Driver Assistance Systems), waarvan verwacht wordt dat ze op korte termijn geavanceerder worden en meer ingang zullen vinden.

*NB: Waarschijnlijk duurt het nog ten minste vijf jaar of langer voor volledig autonome voertuigen op de markt komen.*

Er worden in de hele Groep talrijke maatregelen genomen, zoals het ecosysteem voor elektrische wagens, monitoring en interpretatie van wetgeving zoals Automated Lane Keeping Systems (ALKS), verdieping in nieuwe rijtechnologie en capaciteiten, de registratie en monitoring van de herstellingskosten van voertuigen, gesprekken over de operationele gereedheid binnen het herstellingsnetwerk van Ageas ...

#### *Nieuwe behoeften & verwachtingen van klanten (PESTLE-categorie – Environmental)*

Door de verschuivingen in de behoeften van consumenten en de recentere inflatie worden verzekeraars aangezet om te innoveren om groei na te streven en voor te blijven op nieuwe concurrentiedreigingen.

De verwachtingen van zowel klanten als de markt ten aanzien van duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid veranderen, en ondernemingen moeten de juiste keuzes maken om duurzaamheidsaspecten in hun strategie te integreren. Het gaat echter niet alleen over de uitwerking van de strategie, maar ook over wat ondernemingen daar concreet mee doen. Duurzaamheid wordt in de reglementering steeds belangrijker en de verwachtingen ten aanzien van duurzaamheid nemen toe, waardoor de operationele kosten kunnen stijgen en het reputatierisico kan toenemen.

Ontwrichtende bedrijfsmodellen verstoren bepaalde zakelijke markten door in te spelen op nieuwe behoeften of eisen van klanten die door de toonaangevende leveranciers onbeantwoord zijn gebleven. De kracht van ontwrichtende bedrijfsmodellen ligt vaak in de innovatie van producten/diensten, waardoor die modellen in een bestaande markt een nieuwe niche kunnen creëren, of een hele nieuwe markt op zich. Bijvoorbeeld een van de grote techbedrijven (GAFA) die zich op de directe verzekeringsmarkt waagt en gebruikmaakt van de schat aan data die het over mensen heeft verworven om zo het risiconiveau en de prijs te bepalen.

Verzekeringsmaatschappijen zouden effectieve en regelmatige klantcommunicatie-/contactpuntstrategieën moeten integreren (terwijl data kunnen helpen om een inzicht te krijgen in de klantbehoeften en communicatie op maat, met de juiste toon en de juiste kanalen afhankelijk van het doelpubliek, om de communicatie/boodschappen te vereenvoudigen, en waarbij de integratie van betrouwbare systemen voor klantenondersteuning de communicatie-/contactpuntstrategie nog verder kan versterken).

Een recentere trend is 'aangrenzende innovatie', waarbij bestaande financiële dienstverleners hun huidige producten aanpassen voor nieuwe markten en digitale kanalen, of nieuwe digitale producten voor bestaande markten ontwikkelen.

Hyperpersonalisatie is dat 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.

Er worden in de Groep tal van transversale initiatieven georganiseerd om opportuniteiten te verkennen en risico's te beperken. Het gaat onder meer om een platform voor klantervaring, een ecosysteem voor gezondheid, een nieuwe engine voor digitale platforms, Impact24 ... Daarnaast worden er ook in de operationele entiteiten van Ageas tal van lokale acties ontwikkeld.

#### *Robotica / AI / Technologie (PESTLE-categorie – Technological)*

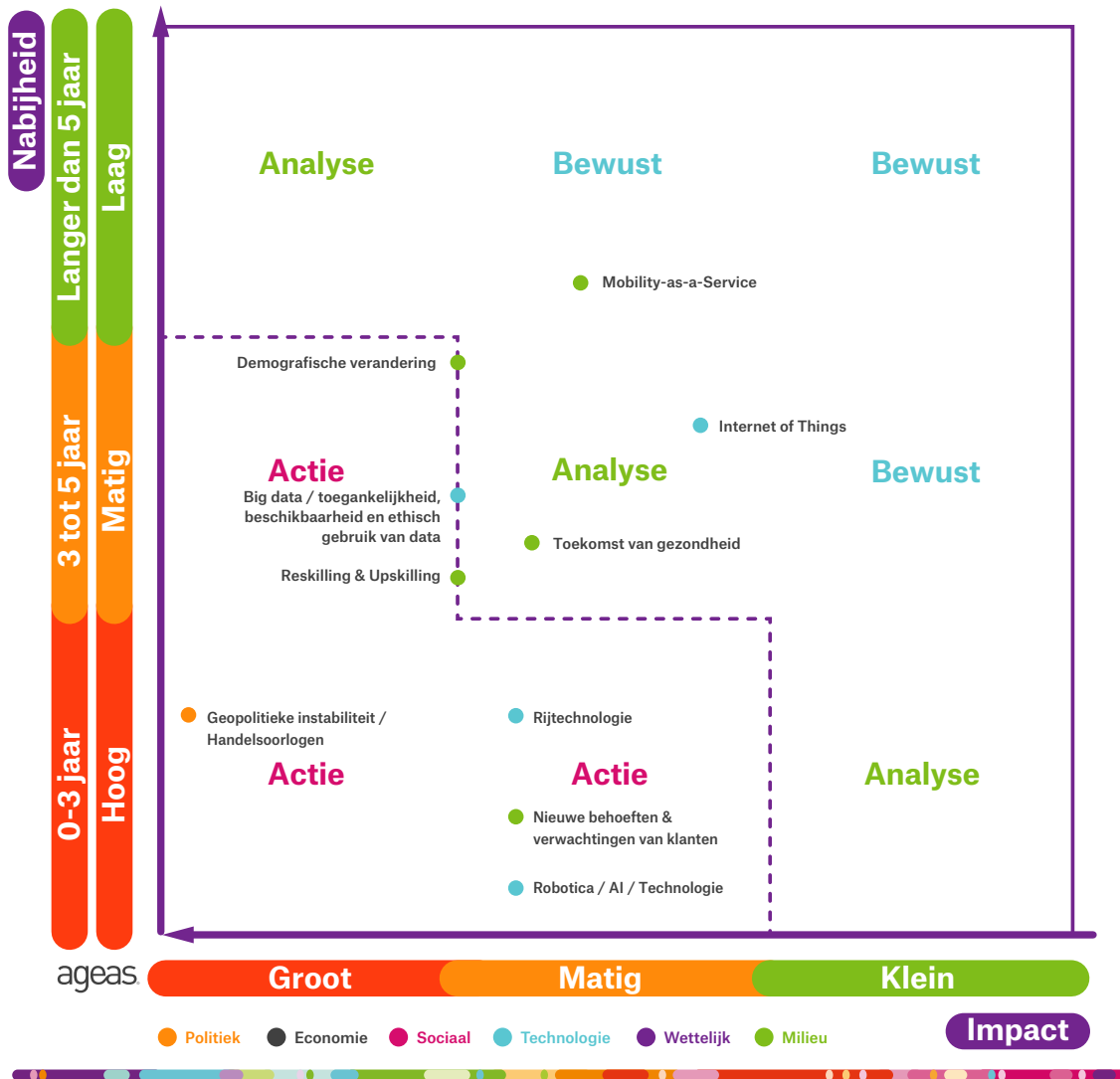
Dankzij robotica, AI en technologie kunnen bedrijven onder andere de kosten terugdringen die ze uitgeven aan routinetaken, en bepaalde medewerkers inzetten voor creatievere taken (om- en bijscholing).

AI wordt onthaald als revolutionair en baanbrekend, maar het heeft ook nadelen. Macro-economische risico's die met AI gepaard kunnen gaan, zijn onder meer privacy-schendingen, 'deep fakes', algoritmische vooringenomenheid, banenverlies door automatisering, sociaaleconomische ongelijkheid en zelfs wapenautomatisering.

Toch ontstaan er op heel wat vlakken steeds meer nieuwe technologieën en stapelen de wetenschappelijke doorbraken zich op, door de coronacrisis overigens in een nog sneller tempo. Hoewel niet elke geboekte vooruitgang een doorbraak kan worden genoemd, kunnen sommige technologieën wel verandering brengen in de manier waarop mensen leven en werken, en leiden tot volledig nieuwe producten en diensten.

Er worden in de Groep transversale initiatieven georganiseerd om kansen te verkennen en risico's te beperken. Het gaat onder meer om de AI- en Robotica-gemeenschappen, de Data Management and Governance Taskforce, Slimme automatisering, het creëren van bedrijfswaarde met een technologie trainingsprogramma, het Datarobotproject ... Daarnaast volgen de operationele entiteiten van Ageas deze trend op de voet via lokale governance, binnen externe forums en conferenties, en in sommige gevallen zijn AI en nieuwe technologie al in de gewone bedrijfsactiviteiten geïntegreerd.

De Group Emerging Risk Radar hierna weerspiegelt de dreigende risico's die het meest relevant zijn voor de bedrijfsactiviteiten en die in het kader van het 2022 Emerging Risk Process zijn geïdentificeerd:



**4.6.3 In de kijker:**  
**Risicobeoordeling Klimaatverandering**

De belangrijkste risico's waaraan Ageas wordt blootgesteld door klimaatverandering zijn kredietrisico, marktrisico, schadeverzekeringen en levensverzekeringen. Het modelleren van de effecten van klimaatrisico's op onze portefeuilles is een belangrijk aandachtsg gebied, aangezien het begrijpen en beheersen van klimaateffecten essentieel is voor het bepalen van strategische antwoorden en het behouden van onze veerkracht op de lange termijn.

Na de eerste opname van verschillende klimaatveranderingsscenario's in onze ORSA van 2021, is deze activiteit verder verfijnd. De scenario's, die een middellange tot langere tijdshorizon bestrijken, proberen de potentiële impact van zowel transitierisico als fysiek risico op onze activa en passiva beter te begrijpen.

Met het oog op de ORSA lag de focus in de hele Groep op de volgende twee transmissiekanalen:



Voor een verzekeringsgroep als Ageas ligt het transitierisico, dat waarschijnlijk zal voortvloeien uit uitgebreide beleids-, technologie-, markt- en klantgedragsveranderingen, voornamelijk aan de actiefzijde van de balans via materiële waarderingsveranderingen, gestrande activa en veranderingen in wanbetalingspercentages als gevolg van de verschuiving naar een koolstofarme economie.

Voor beleggingen integreert Ageas duurzaamheidscriteria (ESG: milieu, sociaal en bestuur) in zijn onderzoeks- en beleggingsprocessen. Het heeft een Responsible Investment Framework (RIF) geïmplementeerd om duurzaamheidsrisico's te integreren in investeringsbeslissingen op basis van zowel een uitsluitingsbeleid als ESG-scoremethodologieën die investeringen richten op activa met over het algemeen betere ESG-prestaties en lagere duurzaamheidsrisico's. Het RIF omvat ESG-integratie, impactbeleggen, uitsluitingsscreening, netto nul doelstellingen en betrokkenheid. In 2022 werd Ageas ook lid van de Net Zero Asset Owner Alliance, die zich ertoe verbindt de gefinancierde

emissies tegen 2030 met 50% te verminderen en de portefeuille tegen 2050 volledig koolstofvrij te maken.

Acute en chronische fysieke risico's, die gepaard gaan met een toename van claims en verliezen, hebben een impact op onze verzekeringsverplichtingen door veranderingen in de vraag naar producten en diensten en veranderingen in verliesratio's/winsten.

De klimaatgerelateerde risico's die het meest relevant zijn voor de Ageas-verzekeringsportefeuilles zijn overstromingen, stormen, verzakkingen, bosbranden, hittegolven en, in mindere mate, luchtverontreiniging.

De klimaatgerelateerde stresstests die worden uitgevoerd als onderdeel van de ORSA kijken naar enkele van deze risico's om de potentiële effecten op middellange tot lange termijn beter te begrijpen en passende maatregelen te identificeren.

Het eerste transmissiekanaal heeft betrekking op de (macro-) economische impact van de klimaatverandering door de effecten op de prijzen van financiële activa en macro-economische variabelen zoals de rentevoeten en de inflatie. Voorts zouden specifieke soorten activa aanzienlijk in waarde kunnen dalen, hetzij door hogere kapitaalkosten, hetzij door een hoger waargenomen risico door de aard van hun activiteiten of hun 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 verzekeringsverplichtingen op langere termijn.

Het tweede transmissiekanaal heeft betrekking op geofysische veranderingen die worden veroorzaakt door klimatologische veranderingen. Ageas en zijn dochterondernemingen onderschrijven verzekeringsdekkingen voor specifieke gevaren, waarvan de frequentie en/of de ernst negatief kunnen worden beïnvloed. Die gevaren worden voornamelijk gedekt door niet-levensverzekeringscontracten, maar wijzigingen in de sterftecijfers zouden ook een impact kunnen hebben op levensverzekeringen.

Op basis van het bovenstaande zijn er voor de ORSA van 2022 twee reeksen onderzoeken uitgevoerd:

- Een groepsbrede stresstest voor de Europese geconsolideerde entiteiten, waarbij er een langetermijnprojectie van beleggingen en de ALM-positie werd uitgevoerd onder verschillende klimaatscenario's.
- Een aantal specifieke analyses, zowel kwantitatief als kwalitatief, met betrekking tot risico's op het gebied van verzekeringsverplichtingen.

#### Definitie van de scenario's

De stresstest voor de beleggingen en de ALM-positie is een verdere ontwikkeling van de klimaatstresstest die voor de ORSA van 2021 werd uitgevoerd, en die zelf geïnspireerd was op het 2021 Climate Biennial Exploratory Scenario (CBES) van de PRA. Terwijl er bij de ORSA-stresstest van 2021 werd uitgegaan van de stressfactoren van de PRA, heeft Ageas voor de ORSA van 2022 gebruikgemaakt van macro-economische en financiële prognoses van Moody's Analytics. De aanvankelijk gebruikte input werd verbeterd aan de hand van een intern ontwikkelde methodologie om te komen tot meer granulaire stressfactoren.

De stresstest bestond uit drie verschillende klimaatscenario's die werden vergeleken met een basisscenario. De horizon die in aanmerking werd genomen, was 2045. (Een mogelijke toekomstige ontwikkeling zou zijn om de prognosehorizon te verlengen, waarbij wordt opgemerkt dat dit echter de onzekerheden met betrekking tot het scenario zou vergroten).

Het onderliggende verhaal van de drie scenario's was het volgende:

- **Vroeg beleidsscenario:** Beleidsveranderingen om over te schakelen naar koolstofneutraliteit in 2050 worden onmiddellijk uitgevoerd. Die beleidsveranderingen (zoals koolstofprijzen) worden weerspiegeld in de prijzen van activa en in macro-economische variabelen en worden geleidelijk geabsorbeerd over de projectiehorizon.
- **Laat beleidsscenario:** Beleidsveranderingen om over te schakelen naar koolstofneutraliteit in 2050 worden uitgesteld tot 2031. Door het uitstel verloopt de transitie minder geleidelijk en op een meer wanordelijke manier. Dat leidt tot bruuskere schommelingen in de prijzen van activa en een ernstigere schok voor macro-economische variabelen.

- **Huidig beleidsscenario:** Er worden geen verdere beleidsmaatregelen genomen en de transitie naar koolstofneutraliteit vindt niet plaats. De focus ligt op fysieke risico's, aangezien de klimaatverandering ongestoord doorgaat als er geen stappen worden ondernomen.

De drie scenario's die hierboven worden beschreven, leiden tot alternatief 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.

De gekozen scenario's zijn geïnspireerd op de zogenaamde Fase 2-scenario's die zijn gepubliceerd door het Network for Greening the Financial System (NGFS). Moody's Analytics heeft deze scenario's gebruikt als uitgangspunt voor zijn macro-economische projecties, met behulp van zijn eigen gepatenteerde methodologie. Ageas heeft de scenario's van Moody's vervolgens uitgebreid met meer granulaire schokken, in het bijzonder voor aandelen en bedrijfsobligaties, maar ook onroerend goed. Deze interne overlay is ontworpen om de klimaatgevoeligheid van beleggingsactiva op basis van sector (voor aandelen en bedrijfsobligaties) en fysieke kenmerken (voor onroerend goed) beter te weerspiegelen.

De hierboven beschreven schokken werden op granulair niveau op de beleggingsportefeuille toegepast. Voorts werden de verzekeringsverplichtingen geherwaardeerd door de voorspelde effecten op de risicovrije rentecurve. Lokale entiteiten namen deze schokken ook op in hun Solvency-kapitaalvereisten. Voor alle prognoses werd uitgegaan van een statische balans, d.w.z. dat voor de hele projectieperiode dezelfde activa en verplichtingen in aanmerking werden genomen.

In het vroege beleidsscenario wordt de klimaattransitie beschouwd als een exogene schok van de inflatie. Deze zogenaamde 'groenflatie' zorgt ervoor dat de centrale banken de rente op een hoger niveau handhaven om de inflatieverwachtingen te verankeren.

Vanaf 2026 duwt deze exogene schok de risicovrije rente aanzienlijk hoger, tijdens de hele transitieperiode tot 2035. In 2045 wordt de schok verondersteld geabsorbeerd te zijn en dalen de rentevoeten weer tot hun evenwichtstoestand.

In het late beleidsscenario is er geen verschuiving in 2026 aangezien er nog geen klimaatbeleid van kracht is. In 2035 is de initiële reactie van de centrale banken de beleidsrente te verlagen, aangezien door de plotse transitiechok de behoefte aan monetaire steun ontstaat. Daarna stijgen de rentevoeten aangezien de uitvoering van het klimaatbeleid leidt tot hogere inflatiedruk en hogere financieringskosten.

Het huidige beleidsscenario veronderstelt dat er over de projectieperiode geen aanzienlijke verschuiving in het klimaatbeleid plaatsvindt.

Dat wordt weerspiegeld in de rentevoeten, er ontstaat geen extra inflatiedruk en er volgt geen reactie van de centrale banken. De rentevoeten blijven in hun evenwichtstoestand en kennen geen materiële verandering.



### Conclusie

De risico's waarmee men wordt geconfronteerd, zijn zowel onzeker als volledig voorspelbaar. De exacte combinatie van fysieke risico's en transitierisico's die zullen ontstaan, is onzeker, maar we zullen ofwel ons huidige emissietraject voortzetten en grotere fysieke risico's lopen, of we veranderen ons traject door emissies te verminderen en lopen grotere transitierisico's.

Hoewel er geen poging is gedaan om een waarschijnlijkheid toe te kennen aan de beschouwde scenario's, wijst de huidige wereldwijde focus op het beperken van de CO<sub>2</sub>-uitstoot, ondersteund door initiatieven zoals het Akkoord van Parijs en toezeggingen van regeringen om tegen 2050 een netto koolstof emissie van nul te bereiken, op een transitierisico als gevolg van een overgang naar een koolstofarme economie. Desalniettemin bestaat er grote onzekerheid over de omvang van de transitie en het bijbehorende tijdspad.

Hoewel de beleggingsstrategie van Ageas om zich meer te richten op sectoren die bestand zijn tegen klimaatrisico's een belangrijke inperking is van het overgangsrisico, zal een voortdurende strategische reactie op klimaatverandering nodig zijn naarmate de eisen en verwachtingen van onze klanten evolueren. Op basis van de relatief bescheiden impact op onze activa en passiva in de testresultaten, en ons vertrouwen in de uitvoering van onze Impact24-duurzaamheidsinitiatieven, zien we transitierisico niet als een materiële bedreiging voor de solvabiliteit.

Hetzelfde kan worden gezegd voor fysieke risico's, waarbij de voorspelde toename van de gevaren die het meest relevant zijn voor onze activiteiten, als beheersbaar worden beschouwd, met name in schadeverzekeringen door middel van prijsstelling en herverzekering. Dat gezegd hebbende, kunnen deze twee verzachtende maatregelen enkele beperkingen hebben, aangezien bepaalde regio's onevenredig zwaar kunnen worden getroffen door de fysieke risico's van klimaatverandering en er problemen kunnen ontstaan rond de betaalbaarheid en beschikbaarheid van herverzekeringsrisicodekking. Het is erg belangrijk om te erkennen dat deze standpunten worden gevormd op basis van de informatie die beschikbaar was op het moment van beoordeling en de inherente onzekerheid van het modelleren van klimaatverandering. 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 en vooruitzichten

De analyse van de klimaatverandering wordt actief ontwikkeld en acties die tot nu toe zijn geïdentificeerd, zijn onder meer::

- verdere ontwikkeling en invraagstelling van de scenario's voor het meten van de effecten van transitie- en fysieke risico's op de beleggingen en de ALM-positie.
- verdere verfijning van de granulariteit van de beleggingsportefeuille op het gebied van gevoeligheid voor klimaatrisico's.
- verdere risicoanalyse voor die entiteiten waar op langere termijn risico's kunnen ontstaan of risicoanalyse verbeteren voor die entiteiten waarvoor de data beperkt is.
- Ontwikkeling van capaciteit voor de uitvoering van vergelijkbare onderzoeken voor de Aziatische participaties van Ageas.
- Onderzoek hoe het aansprakelijkheidsrisico het best kan worden beoordeeld.

## 4.7

### Details inzake verschillende risicoposities

De volgende secties geven meer details van de verschillende risicoblootstellingen van Ageas.

#### 4.7.1 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.

#### 4.7.1.1 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:

- renerisico.
- aandelenrisico.
- spreadrisico.
- valutarisico.
- vastgoedrisico.
- marktrisicoconcentratie.
- inflatierisico.

Bij de in deze toelichting vermelde gevoeligheden is de impact voor minderheidsbelangen niet inbegrepen.

**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.

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.

Onderstaande tabel geeft het effect weer op de resultatenrekening volgens de IFRS en het eigen vermogen onder IFRS als gevolg van een daling in de rentevoeten voor geconsolideerde entiteiten. Er wordt een opwaartse/neerwaartse schok toegepast die overeenstemt met een terugkeerperiode van 1/30 jaar (gemiddeld circa 75 basispunten). Sommige entiteiten gebruiken een vereenvoudigde methode waarbij een parallelle verschuiving van 100 basispunten in overweging wordt genomen.

	Effect op resultatenrekening	2022 Effect op eigen Vermogen vlg. IFRS	Effect op Resultatenrekening	2021 Effect op eigen Vermogen vlg. IFRS
Rentevoet - daling	95	1.841	4	396
Rentevoet - stijging	(67)	(2.224)	2	(1.407)

**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 in een eerder stadium proactief te beheren, is de blootstelling aan het

aandelenrisico door middel van verkoop en afdekking snel gedaald. Hiermee worden verliezen beperkt en kunnen verzekeringsmaatschappijen solvabel blijven tijdens een financiële crisis.

Voor risicomangementdoeleinden definieert Ageas zijn aandelenposities op basis van de economische realiteit van onderliggende activa en risico's. De totale economische positie in aandelen tegen reële waarde wordt in de volgende tabel geïllustreerd, inclusief aansluiting op de gepubliceerde cijfers onder IFRS.

	2022	2021
<b>Type van actief</b>		
Directe aandelen beleggingen	2.799	3.058
Aandelen fondsen	406	916
Private equity	406	191
Activa-allocatie fondsen	11	39
<b>Totaal economische blootstelling aandelen</b>	<b>3.622</b>	<b>4.204</b>
Obligatiefondsen	197	424
Geldmarktfondsen	23	221
Vastgoedfondsen (SICAFI/REITS)	619	1.023
<b>Totaal blootstelling aandelen volgens IFRS-definitie</b>	<b>4.461</b>	<b>5.872</b>
waarvan:		
Beschikbaar voor verkoop (zie toelichting 10)	4.213	5.669
Aangehouden tegen reële waarde (zie toelichting 10)	248	203

### Gevoeligheden

Onderstaande tabel geeft het bruto effect weer op de resultatenrekening volgens de IFRS en het eigen vermogen onder IFRS als gevolg van een aandelenschok die overeenstemt met een daling in een terugkeerperiode van 1/30 jaar (circa 30% voor in de EER genoteerde aandelen) voor geconsolideerde entiteiten.

	Effect op resultatenrekening	2022 Effect op eigen vermogen vlgs. IFRS	Effect op resultatenrekening	2021 Effect op eigen vermogen vlgs. IFRS
Aandelen - Neerwaarts risico	(340)	(967)	(281)	(1.262)

### 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.

Dit verklaart ook waarom Ageas de behandeling van het spreadrisico van de standaardformule in de SCR<sub>ageas</sub> als volgt heeft herzien:

- Opname van fundamentele spread voor EU blootstellingen aan overheidsobligaties en equivalenten.
- Uitsluiting van niet-fundamentele spread op andere schuld.

### Gevoeligheden

De gevoeligheden die in aanmerking worden genomen voor de impact van de verbreding van de creditspreads op de resultatenrekening en het eigen vermogen onder IFRS zijn afhankelijk van de kredietrating en de duration van de betreffende activa. Die stressscenario's stemmen overeen met een terugkeerperiode van 1/30 en variëren van +70 basispunten voor activa met een AAA-rating tot +200 basispunten voor activa met een BBB-rating. Bepaalde operationele entiteiten hanteren een vereenvoudigde methode waarbij er op de volledige kredietportefeuille een schok van +100 basispunten wordt toegepast.

Onderstaande tabel geeft het effect weer op de resultatenrekening en het eigen vermogen onder IFRS als gevolg van een spreadgevoeligheidsschok.

	Effect op resultatenrekening	2022 Effect op eigen vermogen vlgs. IFRS	Effect op resultatenrekening	2021 Effect op eigen vermogen vlgs. IFRS
Spreadrisico - Verbredening creditspread	(31)	(1.004)	(14)	(1.291)

### 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.

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.

Per 31 december 2022	HKD	GBP	USD	CNY	INR	MYR	PHP	THB	VND	RON	TRY	Overige
Totaal activa	199	3.205	913	2.508	1.875	467	57	787	23	26	266	52
Totaal verplichtingen	12	2.596	2		1.617					1		6
Totaal activa minus verplichtingen	187	609	911	2.508	258	467	57	787	23	25	266	46
Buiten balans		(20)	(435)									
Netto positie	187	589	476	2.508	258	467	57	787	23	25	266	46
Waarvan geïnvesteerd in dochtermaatschappijen en deelnemingen	199	730	57	2.508	420	467	57	787	23	26	266	

Per 31 december 2021	HKD	GBP	USD	CNY	INR	MYR	PHP	THB	VND	RON	TRY	Overige
Totaal activa	332	4.975	1.343	2.529	297	510	54	1.072	21	26	142	51
Totaal verplichtingen	11	4.011	1							1		7
Totaal activa minus verplichtingen	321	964	1.342	2.529	297	510	54	1.072	21	25	142	44
Buiten balans		(22)	(678)									
Netto positie	321	942	664	2.529	297	510	54	1.072	21	25	142	44
Waarvan geïnvesteerd in dochtermaatschappijen en deelnemingen	332	939	63	2.529	297	510	54	1.072	21	26	142	

#### 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.

	2022	2021
<b>Type van actief</b>		
<b>Boekwaarde</b>		
Vastgoed (zie toelichting 11)	3.030	3.117
Materiële vaste activa; terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages (zie toelichting 16)	2.038	1.592
Vastgoed voor verkoop (zie toelichting 15)	240	323
<b>Totaal (tegen geamortiseerde kostprijs)</b>	<b>5.308</b>	<b>5.032</b>
Vastgoed fondsen (tegen reële waarde)	619	1.023
<b>Totaal vastgoed blootstelling volgens IFRS definitie</b>	<b>5.927</b>	<b>6.055</b>
<b>Ongerealiseerde herwaarderingen (Economische blootstelling)</b>		
Vastgoed (zie toelichting 11)	1.237	1.249
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik (zie toelichting 16)	763	723
<b>Totaal economische blootstelling op vastgoed</b>	<b>7.927</b>	<b>8.027</b>

### Gevoeligheden

Onderstaande tabel geeft het effect weer op de resultatenrekening en het eigen vermogen onder IFRS van een stressscenario op de vastgoedmarkt dat overeenstemt met een terugkeerperiode van 1/30 jaar (gemiddeld 14%).

	Effect op resultatenrekening	2022 Effect op eigen vermogen vigs. IFRS	Effect op resultatenrekening	2021 Effect op eigen vermogen vigs. IFRS
Neerwaarts vastgoedrisico	(142)	(211)	(203)	(307)

### 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.

### 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 gekoppeld aan de inflatie. 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 bedrijfsongevallenverzekeringen.

Onderstaande tabel geeft informatie over de concentratie van het kredietrisico per type en locatie van de Ageas entiteit per 31 december.

31 december 2022	Overheid en officiële Instellingen	Krediet- Instellingen	Zakelijke Klanten	Retail- Klanten	Overige	Totaal
België	27.153	12.865	9.127	1.699	107	50.951
Europa (uitgezonderd België)	3.832	2.246	2.211		119	8.408
- Portugal	3.504	1.402	653		86	5.645
- VK	328	844	1.558		33	2.763
Azië	766	417	7	2	12	1.204
Herverzekering	463	756	226			1.445
Algemene rekening en eliminaties*		693	(1.570)		77	(800)
<b>Totaal</b>	<b>32.214</b>	<b>16.977</b>	<b>10.001</b>	<b>1.701</b>	<b>315</b>	<b>61.208</b>

31 december 2021	Overheid en officiële Instellingen	Krediet- Instellingen	Zakelijke Klanten	Retail- Klanten	Overige	Totaal
België	33.435	15.281	7.924	1.681	78	58.399
Europa (uitgezonderd België)	6.684	3.681	2.420	20	120	12.925
- Portugal	4.330	1.747	661		60	6.798
- VK	340	1.142	1.708		38	3.228
- Frankrijk	2.014	792	51	20	22	2.899
Azië		4			8	12
Herverzekering	522	979	236			1.737
Algemene rekening en eliminaties*		1.106	(1.516)		97	(313)
<b>Totaal</b>	<b>40.641</b>	<b>21.051</b>	<b>9.064</b>	<b>1.701</b>	<b>303</b>	<b>72.760</b>

\* De post 'Algemene rekening en eliminaties' is voornamelijk verbonden 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 2022	Overheid en officiële Instellingen	Krediet- Instellingen	Zakelijke Klanten	Retail- Klanten	Overige	Totaal
België	16.534	1.769	2.690	1.699	141	22.833
Europa (uitgezonderd België)	14.857	11.864	7.212		118	34.051
- Frankrijk	4.277	3.009	1.428		1	8.715
- Portugal	1.580	324	180		47	2.131
- VK	194	1.258	803		48	2.303
- Overige	8.806	7.273	4.801	2	22	20.902
Azië	764	818	74		4	1.662
Overige landen	59	2.526	25		52	2.662
<b>Totaal</b>	<b>32.214</b>	<b>16.977</b>	<b>10.001</b>	<b>1.701</b>	<b>315</b>	<b>61.208</b>

31 december 2021	Overheid en officiële Instellingen	Krediet- Instellingen	Zakelijke Klanten	Retail- Klanten	Overige	Totaal
België	20.604	2.308	2.343	1.681	166	27.102
Europa (uitgezonderd België)	19.935	14.927	6.635	20	83	41.600
- Frankrijk	6.193	4.265	1.362	20	22	11.862
- Portugal	2.530	255	241		21	3.047
- VK	235	1.415	905		37	2.592
- Overige	10.977	8.992	4.127		3	24.099
Azië		493	65		2	560
Overige landen	102	3.323	21		52	3.498
<b>Totaal</b>	<b>40.641</b>	<b>21.051</b>	<b>9.064</b>	<b>1.701</b>	<b>303</b>	<b>72.760</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-	14.849	15.411
Franse republiek	AA	4.862	4.662
Portugese republiek	BBB	2.599	2.591
Koninkrijk Spanje	BBB+	2.208	2.296
Oostenrijkse republiek	AA+	1.656	1.569
Italiaanse republiek	BBB-	1.216	1.553
Bondsrepubliek Duitsland	AAA	1.151	1.023
Europese Investeringsbank	AAA	904	899
Republiek van India	BBB-	743	731
BNP Paribas SA	A+	736	688
<b>Totaal</b>		<b>30.924</b>	<b>31.423</b>

Het Koninkrijk België blijft de belangrijkste tegenpartij, in overeenstemming met de strategie om zich 'op de thuismarkt terug te plooiën' waardoor het nadeel ontstaat dat het risico van het thuisland toeneemt.

#### 4.7.1.2 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 9 Geldmiddelen en kasequivalenten, toelichting 12 Leningen, toelichting 27 Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en toelichting 28 Toezeggingen.

De tabel hieronder geeft informatie over de bijzondere waardevermindering voor kredietrisico op 31 december.

	Uitstaand met bijzondere waardeverminderingen	Waardeverminderingen voor specifiek kredietrisico	2022 Dekkingsratio	Uitstaand met bijzondere waardeverminderingen	Waardeverminderingen voor specifiek kredietrisico	2021 Dekkingsratio
Rentdragende investeringen (zie toelichting 10)	14	(14)	100,0%	6	(21)	350,0%
Totaal leningen (zie toelichting 12)	42	(24)	57,1%	43	(25)	58,1%
Overige vorderingen (zie toelichting 14)	84	(49)	58,3%	32	(52)	162,5%
<b>Totaal uitstaand bedrag onderhevig aan</b>	<b>140</b>	<b>(87)</b>	<b>62,1%</b>	<b>81</b>	<b>(98)</b>	<b>121,0%</b>

#### 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 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 driemaandelijke limietoverschrijdingsrapportage. Limieten worden bewaakt op basis van de reële waarde binnen de activaclassificatie. 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.

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 herverzekeringstegepartijen. In de volgende paragrafen wordt nader ingegaan op de kredietkwaliteit van: leningen, rentedragende beleggingen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, banken en andere financiële instellingen.

### 1 Leningen

In de onderstaande tabel wordt de kredietkwaliteit van Leningen weergegeven.

	2022	2021
	Boekwaarde	Boekwaarde
<b>Beleggingsclassificatie</b>		
AAA	1.359	1.402
AA	2.225	2.335
A	2.429	2.262
BBB	617	331
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>6.630</b>	<b>6.330</b>
Minder dan beleggingskwaliteit		
Zonder kredietbeoordeling	7.813	7.016
Hypothecaire leningen	1.115	1.175
<b>Totaal bruto investeringen in leningen</b>	<b>15.558</b>	<b>14.521</b>
Bijzondere waardeverminderingen	(25)	(29)
<b>Totaal netto investeringen in leningen (zie toelichting 12)</b>	<b>15.533</b>	<b>14.492</b>

### 2 Rentedragende beleggingen

Onderstaande tabel zet de kredietkwaliteit van rentedragende beleggingen uiteen per 31 december.

	2022	2021
	Boekwaarde	Boekwaarde
<b>Beleggingsclassificatie</b>		
AAA	3.239	4.010
AA	20.701	27.883
A	4.787	6.432
BBB	10.940	13.820
<b>Beleggingsclassificatie</b>	<b>39.667</b>	<b>52.145</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	229	195
Zonder kredietbeoordeling	2.420	1.734
<b>Totaal netto investeringen in rentedragende effecten</b>	<b>42.316</b>	<b>54.074</b>
Bijzondere waardeverminderingen	14	21
<b>Totaal investeringen in rentedragende effecten, bruto (zie toelichting 10)</b>	<b>42.330</b>	<b>54.095</b>



### 3 Overheidsobligaties

In de onderstaande tabel wordt informatie gegeven over de kredietkwaliteit van overheidsobligaties.

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Naar IFRS classificatie</b>		
Voor verkoop beschikbaar	22.019	31.140
Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening		
Held to maturity (tot einde looptijd aangehouden)	5.106	4.351
<b>Totaal overheidsobligaties (zie toelichting 10)</b>	<b>27.125</b>	<b>35.491</b>
<b>Naar rating</b>		
AAA	2.024	2.251
AA	19.188	25.546
A	571	1.269
BBB	4.913	6.381
<b>Totaal beleggingskwaliteit</b>	<b>26.696</b>	<b>35.447</b>
Minder dan beleggingskwaliteit		25
Zonder kredietbeoordeling	429	19
<b>Totaal minder dan beleggingsclassificatie en zonder kredietbeoordeling</b>	<b>429</b>	<b>44</b>
<b>Totaal overheidsobligaties</b>	<b>27.125</b>	<b>35.491</b>

### 4 Bedrijfsobligaties

In de onderstaande tabel wordt informatie gegeven over de kredietkwaliteit van bedrijfsobligaties.

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Naar IFRS classificatie</b>		
Voor verkoop beschikbaar	9.145	11.680
Held to maturity (tot einde looptijd aangehouden)	123	
<b>Totaal bedrijfsobligaties (zie toelichting 10)</b>	<b>9.268</b>	<b>11.680</b>
<b>Naar rating</b>		
AAA	33	40
AA	430	648
A	2.746	3.617
BBB	4.932	6.368
<b>Totaal beleggingskwaliteit</b>	<b>8.141</b>	<b>10.674</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	228	163
Zonder kredietbeoordeling	899	843
<b>Totaal minder dan beleggingsclassificatie en zonder kredietbeoordeling</b>	<b>1.127</b>	<b>1.006</b>
<b>Totaal bedrijfsobligaties</b>	<b>9.268</b>	<b>11.680</b>

### 5 Banken en andere financiële instellingen

In de onderstaande tabel wordt informatie gegeven over de kredietkwaliteit van banken en andere financiële instellingen.

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Naar IFRS classificatie</b>		
Voor verkoop beschikbaar	5.566	6.715
Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	124	134
Held to maturity (tot einde looptijd aangehouden)	191	
<b>Totaal banken en andere financiële instellingen (zie toelichting 10)</b>	<b>5.881</b>	<b>6.849</b>
<b>Naar rating</b>		
AAA	1.182	1.719
AA	1.072	1.674
A	1.470	1.544
BBB	1.094	1.070
<b>Totaal beleggingskwaliteit</b>	<b>4.818</b>	<b>6.007</b>
Minder dan beleggingskwaliteit	1	7
Zonder kredietbeoordeling	1.062	835
<b>Totaal minder dan beleggingsclassificatie en zonder kredietbeoordeling</b>	<b>1.063</b>	<b>842</b>
<b>Totaal banken en andere financiële instellingen</b>	<b>5.881</b>	<b>6.849</b>

## 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, effectisering 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 door Ageas van 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.

### 4.7.1.3 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico treedt op als Ageas onvoldoende liquide middelen heeft en niet in staat is om beleggingen en overige activa liquide te maken en te voldoen aan haar financiële verplichtingen wanneer die verschuldigd zijn. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren door een 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 marktontwikkelingen.

De financiële verplichtingen van Ageas en de lokale dochtermaatschappijen van Ageas betreffen vaak langetermijnverplichtingen en in het algemeen zijn activa die worden aangehouden om aan deze verplichtingen te voldoen langetermijnactiva en illiquide activa. 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 korting 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, evenals de kosten van de holding worden gefinancierd door dividenduitkeringen van de operationele verzekeringsentiteiten van Ageas.

De oorzaken van liquiditeitsrisico in de operationele bedrijven 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, aswolken, griepandemieën enz.
- *Marktliquiditeitsrisico*: het risico dat het verkoopproces zelf resulteert in verliezen door marktomstandigheden of hoge concentraties.
- *Financierings-liquiditeitsrisico*: het risico dat Ageas of een dochtermaatschappij 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. Liquiditeitsrisico's worden geïdentificeerd en bewaakt zodat de omstandigheden waarin liquiditeitsproblemen mogelijk kunnen zijn, bekend zijn en worden begrepen (bijv. onverwachte ongunstige wijzigingen in het uitloopprijsprofiel 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).

Een overzicht van de verwachte uitstromen als gevolg van verzekeringsverplichtingen (behalve Unit-linked) wordt hierna verstrekt. Die kasstromen weerspiegelen een actuariële beste schatting op basis van contractlimieten volgens Solvency II. De totale uitstromen van de Groep als gevolg van verplichtingen worden niet gebruikt voor beheerdoeleinden, aangezien de liquiditeit wordt beheerd binnen de individuele verzekeringsmaatschappijen.

	Jaar 1 2023	Jaar 2 2024	Jaar 3 2025	Jaar 4 2026	Jaar 5 2027
<b>Netto uitgaande kasstromen uit verzekeringsverplichtingen per 31 december 2022</b>					
Verplichtingen van polishouders, exclusief unit-linked business, exclusief herverzekering	8.142	7.024	5.284	5.382	5.911
	Jaar 1 2022	Jaar 2 2023	Jaar 3 2024	Jaar 4 2025	Jaar 5 2026
<b>Netto uitgaande kasstromen uit verzekeringsverplichtingen per 31 december 2021</b>					
Verplichtingen van polishouders, exclusief unit-linked business, exclusief herverzekering	8.098	6.711	6.275	4.759	4.863

#### 4.7.1.4 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 bestaan uit de waarde van verworven activiteiten, parkeerconcessies en intellectuele eigendommen.

#### 4.7.2 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 lokaal 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.

De verzekeringsmaatschappijen 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).

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 de verzekeringsmaatschappijen van Ageas 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) volgens Solvency II per subrisico in aanmerking. In de tabel hierna wordt de SCR voor elk type verzekeringstechnisch risico weergegeven, met vermelding van de relatieve niveaus van risico en capital consumption.

#### Samenstelling SCR

met betrekking tot verzekeringsrisico	31 december 2022	31 december 2021
Levensverzekeringstechnisch risico	1.681	944
Gezondheidsverzekeringsrisico	322	338
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	966	875

#### 4.7.2.1 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-/langlevensrisico, 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 sterfzetabellen die gebruikt worden ten behoeve van de prijsstelling bevatten voorzichtige marges. Zoals gebruikelijk in de sector maken de dochtermaatschappijen van Ageas 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.

Langlevensrisico 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 sterfzetabellen 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 ongevallenverzekeringen voor werknemers. De verzekeringsmaatschappijen van Ageas 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 vermindert 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 komt voort uit extreme of ongeregelde gebeurtenissen die levensbedreigend zijn, bijvoorbeeld nucleaire explosie, pandemie van een nieuwe infectieziekte, terrorisme of natuurrampen.

##### G. HET BEHEEREN 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.

## 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, sterftcijfers, 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.

### 4.7.2.2 Verzekeringrisico'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 risicogevoeligheden 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 verzekeringverplichtingen als gevolg van schommelingen in het tijdstip en het bedrag van de afhandeling en kosten van schaden.

#### B. PREMIERISICO

Premierisico Niet-leven is het risico dat de premie ontoereikend is om alle verplichtingen te dekken, inclusief schade en kosten als gevolg van schommelingen in de schadefrequentie, de ernst van de schadeclaims, het tijdstip van de afhandeling 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 lichamelijke letsels 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.

De verzekeringsmaatschappijen van Ageas houden rekening met de ervaringen met vergelijkbare gevallen en historische trends, zoals het voorzieningenpatroon, de groei van de blootstelling, schadeuitkeringen, 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>5</sup> dan gebruikt Ageas betrouwbare (externe of overige) bronnen en beoordelingen, rekening houdend met zijn risicopositie.

Om het claimrisico te verminderen, passen de verzekeringsmaatschappijen van Ageas 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 de verzekeringsmaatschappijen van Ageas 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 polisbeperkingen, 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 schadegevallen met doden waarbij tal van slachtoffers betrokken zijn of die neveneffecten hebben zoals vervuiling, storing in bedrijfsactiviteiten.

De vermindering van het catastroferisico vindt plaats via concentratierisicobeer en herverzekering.

#### 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.

5 Bijv. ENID (Events not in data)-gebeurtenissen.

#### 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.

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 herverzekeringsprogramma's te vinden en zo de Niet-leven-risico's van de entiteiten te beperken, maar ook om risicoconcentratie binnen de Groep te vermijden. Weergegelateerde schadeclaims 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

#### G. GEVOELIGHEDEN OP TECHNISCHE VOORZIENINGEN

De in de onderstaande tabel getoonde Niet-leven risicogevoeligheden gaan uit van het effect op het resultaat voor belasting, rekening houdend met een afname van de kosten zoals inbegrepen in de Geconsolideerde resultatenrekening met 10% en een toename van schadelasten zoals inbegrepen in de Geconsolideerde resultatenrekening met 5%.

Gevoeligheden Niet-leven	Effect op resultaat voor belasting per 31 december 2022	Effect op resultaat voor belasting per 31 december 2021
Lasten (10%)	145	145
Schadelasten 5%	(132)	(126)

#### H. 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 tijdperiodes weergegeven: schadejaar (jaar van de schade, in de kolommen) en kalenderjaar (ontwikkelingsjaar, op de regels). Deze zogenaamde uitsluitende driehoek laat zien hoe de schadereserve zich in de tijd ontwikkelt als gevolg van gedane betalingen en nieuwe schattingen van de uiteindelijke schade per de betreffende balansdatum.

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 met een doelstelling van minder dan 96%. 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 8 Segmentrapportering.

Alle schadeclaims zijn het gevolg van verzekeringsovereenkomsten zoals gedefinieerd onder IFRS, inclusief alle schadeovereenkomsten waarvan de reserves in driehoeksformaat kunnen worden verantwoord. De genoemde belangrijkste cijfers zijn niet contant gemaakt. De contant gemaakte schadereserve en een aantal andere verplichtingen (bijv. permanente arbeidsongeschiktheid of lijfrentes uit zorg- of ongevalverzekeringen of schadeverzekeringen voor auto's) zijn opgenomen in de reconciliatieregels.

Alle bedragen in de tabel worden berekend tegen de van toepassing zijnde wisselkoers per jaareinde 2022.

De schadereserve-ontwikkelingstabel per schadejaar is als volgt.

Schadejaar	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Betalingen op:</b>										
N	969	1.064	954	1.179	1.083	1.084	1.099	1.024	1.253	1.479
N + 1	482	472	477	465	475	485	447	400	562	
N + 2	109	124	127	114	112	122	122	120		
N + 3	71	78	96	86	88	79	77			
N + 4	57	59	49	68	58	48				
N + 5	30	49	45	42	38					
N + 6	17	22	16	18						
N + 7	17	4	9							
N + 8	8	11								
N + 9	9									
<b>Schadekosten: (Cumulatieve betalingen + uitstaande claims reserve)</b>										
N	2.021	2.090	1.966	2.383	2.146	2.121	2.169	1.990	2.379	2.700
N + 1	1.951	2.054	1.955	2.387	2.130	2.166	2.064	1.936	2.420	
N + 2	1.896	2.061	2.011	2.290	2.105	2.137	2.147	1.901		
N + 3	1.882	2.075	1.948	2.183	2.048	2.069	2.100			
N + 4	1.915	2.038	1.900	2.169	2.041	2.011				
N + 5	1.902	1.997	1.906	2.145	1.994					
N + 6	1.874	1.988	1.903	2.135						
N + 7	1.866	1.963	1.893							
N + 8	1.861	1.975								
N + 9	1.833									
<b>Uiteindelijk verlies, geschat op de initiële datum</b>	<b>2.021</b>	<b>2.090</b>	<b>1.966</b>	<b>2.383</b>	<b>2.146</b>	<b>2.121</b>	<b>2.169</b>	<b>1.990</b>	<b>2.379</b>	<b>2.700</b>
<b>Uiteindelijk verlies, geschat in voorgaand jaar</b>	<b>1.861</b>	<b>1.963</b>	<b>1.903</b>	<b>2.145</b>	<b>2.041</b>	<b>2.069</b>	<b>2.147</b>	<b>1.936</b>	<b>2.379</b>	
<b>Uiteindelijk verlies, geschat in huidig jaar</b>	<b>1.833</b>	<b>1.975</b>	<b>1.893</b>	<b>2.135</b>	<b>1.994</b>	<b>2.011</b>	<b>2.100</b>	<b>1.901</b>	<b>2.420</b>	<b>2.700</b>
<b>Surplus (tekort) huidig jaar ten opzichte van initieel schadejaar</b>	<b>188</b>	<b>115</b>	<b>73</b>	<b>248</b>	<b>152</b>	<b>110</b>	<b>69</b>	<b>89</b>	<b>(41)</b>	
<b>Surplus (tekort) huidig jaar ten opzichte van vorig jaar</b>	<b>28</b>	<b>(12)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>47</b>	<b>58</b>	<b>47</b>	<b>35</b>	<b>(41)</b>	
Uitstaande claims reserve voor 2013										523
Uitstaande claims reserve van 2013 tot 2022										3.311
Overige verplichtingen (niet in tabel)										2.295
Claims ongevallenverzekeringen en gezondheidszorg										1.698
<b>Totaal schadereserves in de balans</b>										<b>7.827</b>

De schadereserve-ontwikkelingstabel per schadejaar (zie hierboven) laat de ontwikkeling zien van de uiteindelijke totale schade (in gedane betalingen en uitstaande schadereserves) voor elk schadejaar (zoals aangegeven in de kolom), per ontwikkelingsjaar (zoals aangegeven in de regel) vanaf het jaar van het optreden van de schade tot en met boekjaar 2022.

In de driehoek 'Betalingen' is het totale bedrag aan schadebetalingen weergegeven, verminderd met terugvorderingen, exclusief herverzekering.

De tweede driehoek, 'Schadekosten', geeft de som van de cumulatieve betalingen en de uitstaande claimsreserve inclusief IBN(E)R voor elk schadejaar weer. Dit is voor aftrek van herverzekering.

De regels 'Uiteindelijk verlies', geschat per de datum dat de schade voor het eerst optrad, per het vorige boekjaar en het huidige boekjaar weerspiegelt het feit dat de schatting fluctueert met de kennis en informatie die over de schadeclaim is vergaard. Hoe langer de ontwikkelingsperiode van de claims, hoe nauwkeuriger de inschatting van het uiteindelijke verlies.

Het bedrag bij 'Totaal schadeverplichting in de balans' wordt verder toegelicht in sectie 19.4 Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven.

#### 4.7.2.3 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 4.7.2.1 Levensverzekeringsrisico's. Voor verplichtingen gelijkaardig aan Niet-leven verplichtingen of gemodelleerd op een gelijkaardige manier, verwijzen we naar sectie 4.7.2.2 Verzekeringsrisico's Niet-leven.

#### 4.7.3 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 subrisico'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, crisismangement 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.

#### 4.7.4 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.

Twee van de belangrijkste strategische en bedrijfsrisico's waarmee de Ageas Groep in 2022 is geconfronteerd, waren het renterisico en het risico van hogere inflatie. Meer informatie wordt verstrekt in 4.6.

##### 4.7.4.1 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 distributiekanaalen, 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.

##### 4.7.4.2 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 bedrijfstak- en marktveranderingen (bijv. regelgeving en producten).



#### 4.7.4.3 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.

#### 4.7.4.4 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.

#### 4.7.4.5 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...).
- Overgangsrisico – (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?

#### 4.7.5 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 weergegrelateerd (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
- Ageas France
- 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 risicomangementkader van Ageas, en controleert dat processen de groepsnormen volgen.

In de volgende tabel wordt een overzicht gegeven van het behoud van het risico per productsegment van Ageas (in miljoen EUR).

2022	Waarschijnlijk maximaal verlies per risico	Waarschijnlijk maximaal verlies per gebeurtenis
<i>Productsegmenten</i>		
Auto, wettelijke aansprakelijkheid	5	5
Terrorisme	4	38
Vastgoed	4	120
Wettelijke aansprakelijkheid algemeen	5	
Bedrijfsongevallenverzekering	3	3
Persoonlijke ongevallen	3	3

De tabel geeft het hoogste bedrag (met als maximum een rendementsperiode van 200 jaar) per risico weer voor alle entiteiten van de Groep voor een soortgelijke dekking waarvoor Ageas de verantwoordelijkheid neemt om dreigende risico's te beperken. Bedragen die hoger zijn dan in de tabel weergegeven, worden overgedragen naar derde herverzekeraars. De hoogte hangt af van het type gebeurtenis dat door deze herverzekeringsovereenkomsten wordt gedekt: per individueel risico of per gebeurtenis. Aangezien de catastrofedekking voor Auto overige onder de vastgoedherverzekeringsovereenkomsten valt, wordt het genoemde

behoud beschouwd als het maximale bedrag waaraan Ageas blootgesteld is.

Voor het behoud per gebeurtenis nemen we de maximale gecombineerde blootstelling van AIL, AGI en Ageas NV/SA in aanmerking.

De premies die per productsegment zijn betaald aan herverzekeraars worden gepresenteerd in Toelichting 30 'Verzekeringspremies'.

# 5

## 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 toezichhoudende 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 toezichhoudende instantie voor de groep faciliteert de NBB groepstoezicht via een college van toezichhouders. Toezichhouders 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 toezichhoudende instanties plaatsvindt en bevordert de convergentie van toezichhoudende activiteiten.

### 5.1 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, met een uitzondering voor Interparking, dat in Solvency II proportioneel geconsolideerd wordt en in IFRS volledig. Sinds 2022 behoort ook Ageas Federal Life Insurance Company Ltd. (AFLIC) tot de consolidatiekring.

In november 2022 ontving Ageas France van de Franse toezichthouder de toelating om voor haar pensioenactiviteiten een instelling voor bedrijfspensioenvoorziening op te zetten. Ageas Retraite wordt vanaf Q4 2022 volgens de relevante sectorregels in de Group Solvency II consolidatiekring opgenomen.

Alle niet-Europese deelnemingen worden uitgesloten van beschikbaar en vereist kapitaal, aangezien de toepasselijke solvabiliteitsstelsels niet als gelijkwaardig aan Solvency II worden beschouwd. Sinds Q4 2021 wordt de Turkse deelneming AgeSa, die in mei 2021 werd aangekocht, pro rata, maar zonder diversificatie in de Solvency II consolidatiekring opgenomen.

In het Partieel Intern Model (PIM) past Ageas overgangsmaatregelen toe inzake de technische voorzieningen in Portugal en Frankrijk 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 2022	31 december 2021
<b>IFRS eigen vermogen</b>	<b>8.632</b>	<b>14.172</b>
Eigen vermogen	7.582	11.914
Minderheidsbelangen	1.050	2.258
<b>Achtergestelde verplichtingen die in aanmerking komen</b>	<b>2.175</b>	<b>2.807</b>
<b>Perimeter wijzigingen aan IFRS waarde</b>	<b>(4.893)</b>	<b>(5.646)</b>
Uitsluiting van verwachte dividenden	(270)	(495)
Proportionele consolidatie	(318)	(295)
Verwijdering uit de balans van beleggingen in deelnemingen	(4.305)	(4.856)
<b>Waarderingsverschillen - (niet geaudit)</b>	<b>2.210</b>	<b>(2.348)</b>
Herwaardering van vastgoedinvesteringen	1.718	1.783
Verwijdering uit de balans van parking concessies	(576)	(407)
Verwijdering uit de balans van goodwill	(602)	(610)
Herwaardering van balansonderdelen gerelateerd aan de verzekeringsactiviteiten - (niet geaudit) (Technische voorzieningen, herverzekeringsvorderingen, VOBA en overlopende acquisitiekosten)	3.569	(7.036)
Herwaardering van activa die onder IFRS niet aan reële waarde kunnen worden geboekt (Obligaties aangehouden tot einde looptijd, leningen, hypotheek)	(1.256)	3.384
Belastingimpact op waarderingsverschillen	(851)	521
Overige	208	17
<b>Totaal Solvency II eigen vermogen - (niet geaudit)</b>	<b>8.124</b>	<b>8.985</b>
Niet in aanmerking komend beschikbaar kapitaal	(987)	(1.029)
<b>Totaal in aanmerking komend Solvency II eigen vermogen - (niet geaudit)</b>	<b>7.137</b>	<b>7.956</b>
Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR) – (niet-geaudit)	3.460	4.226
<b>Kapitaalratio</b>	<b>206,3%</b>	<b>188,3%</b>

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Totaal in aanmerking komend eigen vermogen onder Solvency II, waarvan - (niet geaudit):</b>	<b>7.137</b>	<b>7.956</b>
Tier 1	5.028	5.205
Tier 1 restricted	802	1.164
Tier 2	1.254	1.524
Tier 3	53	63

Het eigen vermogen daalde tussen Q4 2021 en Q4 2022 van EUR 7.956 miljoen naar EUR 7.137 miljoen, verklaard door kapitaaltransacties (terugkoop eigen aandelen en fresh ondergeschikte schulden, interim-dividend) en ongunstige schommelingen op de financiële markten (intresten, aandelen en inflatie). Dit werd deels gecompenseerd door de toevoeging van AFLIC aan de consolidatiekring en creatie van eigen vermogen door gedegen operationele prestaties.

Niet in aanmerking komend beschikbaar kapitaal is verbonden met belangen van derden.

De solvabiliteitskapitaalvereisten kunnen als volgt worden samengevat:

	31 december 2022	31 december 2021
Marktrisico	4.263	5.000
Tegenpartij kredietrisico	200	323
Levensverzekeringstechnisch risico	1.681	944
Gezondheidszorg verzekeringstechnisch risico	322	338
Niet-leven verzekeringstechnisch risico	966	875
Diversificatie tussen de hierboven vermelde risico's	(2.001)	(1.673)
Niet-diversifieerbare risico's	575	552
Absorberend vermogen van technische voorzieningen om verliezen te compenseren	(1.922)	(1.378)
Absorberend vermogen van uitgestelde belastingen om verliezen te compenseren	(624)	(755)
<b>Vereist kapitaal voor de Groep volgens het Partieel Intern Model (SCR) – (niet-geaudit)</b>	<b>3.460</b>	<b>4.226</b>
Impact van Schade Intern Model op Niet-Leven Verzekeringstechnisch Risico	141	226
Impact van Schade Intern Model op Diversificatie en andere risico's	(62)	(117)
Impact van Schade intern Model op correctie voor het vermogen via Uitgestelde Belastingen	16	12
<b>Vereist Kapitaal voor de Groep onder de Standaardformule – (niet-geaudit)</b>	<b>3.555</b>	<b>4.347</b>

## 5.2 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 2022	31 december 2021
<b>Partieel Intern Model SCR Groep</b>	<b>3.460</b>	<b>4.226</b>
Uitsluiting van Algemene Rekening	(79)	(101)
<b>Partieel Intern Model SCR Verzekeringsactiviteiten</b>	<b>3.381</b>	<b>4.125</b>
Impact van Intern Model Vastgoed	(125)	(184)
Bijkomend Spreadrisico	3	252
Min diversificatie	22	(13)
Min correctie technische voorziening	3	(156)
Min Beperking correctie voor het vermogen van uitgesteld belastingverlies		9
<b>Insurance SCR<sub>Ageas</sub></b>	<b>3.284</b>	<b>4.033</b>

	31 december 2022	31 december 2021
<b>In aanmerking komend groepsvermogen gebaseerd op</b>		
<b>Partieel Intern Model</b>	<b>7.137</b>	<b>7.956</b>
Uitsluiting van Algemene Rekening	(103)	(204)
Herwaardering technische voorziening	(127)	(112)
Terugboeking van parking concessies	499	399
Herberekening van niet-beschikbaar	(171)	(107)
<b>In aanmerking komend verzekeringvermogen onder Solvency II<sub>Ageas</sub></b>	<b>7.235</b>	<b>7.932</b>

Insurance SCR<sub>Ageas</sub> daalde van EUR 4.033 miljoen in Q4 2021 tot EUR 3.284 miljoen in Q4 2022, grotendeels verklaard door volgende componenten:

- **Marktrisico** daalde door daling van het risico op aandelen (reclassificatie naar lange-termijn aandelen) en vastgoed (daling van het risico in de vastgoedportefeuille). Ook bewegingen op de financiële markten (hogere intrestvoeten en waardedalingen van de aandelen) verklaren het gedaalde marktrisico.
- **Leven en niet-leven verzekeringstechnisch risico** steeg grotendeels door hogere vervalrisico's (hogere intrestvoeten) en hoger non-life retentie risico in de herverzekeringen en de groei van de herverzekeringsactiviteiten.
- Deze stijgingen werden deels gecompenseerd door modelaanpassingen en de stijging in de verliesabsorptiecapaciteit van de Technische Provisies.

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.

De SCR daalde, ondanks de toevoeging van AFLIC aan de consolidatiekring.

	31 december 2022			31 december 2021		
	Eigen vermogen	SCR	Solvabiliteits-ratio	Eigen vermogen	SCR	Solvabiliteits-ratio
België	5.261	2.182	241,1%	6.116	2.884	212,1%
Europa	1.795	979	183,4%	1.923	1.159	165,9%
Herverzekering	905	441	205,4%	905	405	223,3%
Algemene Rekening	731	232		904	211	
Eliminatie / diversificatie *	(1.355)	(471)		(1.713)	(531)	
<b>Totaal Ageas</b>	<b>7.337</b>	<b>3.363</b>	<b>218,2%</b>	<b>8.135</b>	<b>4.128</b>	<b>197,1%</b>

(\*) Inclusief India (AFLIC) sinds Q4 2022

De beoogde kapitaalratio wordt gesteld op 175% gebaseerd op SCR<sub>Ageas</sub>.



# Beloningen en vergoeding

## 6.1 (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.

	2022	2021
Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	524	727
Overige vergoedingen na uitdiensttreding	88	137
Overige lange-termijn-personeelsbeloningen	14	17
Verplichtingen voor ontslagvergoedingen	5	5
<b>Totaal verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen (activa)</b>	<b>631</b>	<b>886</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.

### 6.1.1 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 2022 bedroegen de werkgeversbijdragen voor regelingen op basis van beschikbare premies EUR 9 miljoen (2021: EUR 11 miljoen). Deze bijdragen worden verantwoord onder Personeelskosten (zie toelichting 40).

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 (gelijk aan 65%) 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 2022 (1,75% op 1 januari 2021).

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	
	2022	2021	2022	2021
Contante waarde van verplichtingen met kwalificerende beleggingen	190	294		
Contante waarde van verplichtingen zonder kwalificerende beleggingen	560	785	88	137
<b>Contante waarde van de verplichting</b>	<b>750</b>	<b>1.079</b>	<b>88</b>	<b>137</b>
Reële waarde van kwalificerende beleggingen	(238)	(363)		
	<b>512</b>	<b>716</b>	<b>88</b>	<b>137</b>
Actiefplafond / minimale financieringsvereisten	10	10		
Overige bedragen verantwoord in de balans	2	1		
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>524</b>	<b>727</b>	<b>88</b>	<b>137</b>
<b>Bedragen in de balans:</b>				
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen	576	808	88	137
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	(52)	(81)		
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>524</b>	<b>727</b>	<b>88</b>	<b>137</b>



De verplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen zijn opgenomen onder 'Overlopende rente en overige verplichtingen' (zie toelichting 24) en de activa uit hoofde van pensioenregelingen met vaste toezeggingen vallen onder 'Overlopende rente en overige activa' (zie toelichting 15).

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 (2022: EUR 543 miljoen; 2021: EUR 544 miljoen). Economisch gezien resulteert dit voor 2022 in een netto pensioenverplichting/(-vordering) van EUR (19) miljoen (2021: EUR 184 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	
	2022	2021	2022	2021
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen per 1 januari</b>	<b>727</b>	<b>825</b>	<b>137</b>	<b>153</b>
Totale lasten voor regelingen met vaste toezeggingen	56	58	4	5
Bijdragen werkgevers	(4)	(4)		
Bijdragen werknemers betaald aan de werkgever	2	2		
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(49)	(40)	(3)	(3)
Wisselkoersverschillen	1	(2)		
Overige	4	1		
Herberekening	(213)	(113)	(50)	(18)
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen per 31 december</b>	<b>524</b>	<b>727</b>	<b>88</b>	<b>137</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	
	2022	2021	2022	2021
<b>Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen per 1 januari</b>	<b>1.079</b>	<b>1.169</b>	<b>137</b>	<b>153</b>
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	51	57	3	4
Rentelasten	11	5	1	1
Pensioenkosten van verstreken diensttijd - verworven en niet-verworven rechten				
Herberekening	(320)	(112)	(50)	(18)
Bijdragen werknemers betaald aan de werkgever	2	2		
Uitkeringen	(11)	(18)		
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(49)	(40)	(3)	(3)
Wisselkoersverschillen	(13)	16		
<b>Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen per 31 december</b>	<b>750</b>	<b>1.079</b>	<b>88</b>	<b>137</b>

De volgende tabel toont de mutaties in de reële waarde van de kwalificerende beleggingen.

Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	2022	2021
<b>Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 1 januari</b>	<b>363</b>	<b>353</b>
Rentebaten	6	4
Herberekening (rendement op de kwalificerende beleggingen, exclusief rente-effect)	(107)	3
Bijdragen werkgevers	3	2
Uitkeringen	(10)	(16)
Wisselkoersverschillen	(14)	18
Overige	(3)	(1)
<b>Reële waarde van kwalificerende beleggingen per 31 december</b>	<b>238</b>	<b>363</b>

De volgende tabel toont de veranderingen in het actiefplafond en/of minimale financieringsvereisten.

	2022	2021
<b>Actiefplafond / minimale financieringsvereisten per 1 januari</b>	<b>10</b>	<b>8</b>
Herberekening		2
<b>Actiefplafond / minimale financieringsvereisten per 31 december</b>	<b>10</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	
	2022	2021	2022	2021
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	51	57	3	4
Netto rentekosten	5	1	1	1
Pensioenkosten van verstreken diensttijd - verworven en niet-verworven rechten				
Schikkingen				
<b>Totale lasten voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>56</b>	<b>58</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

De netto rentekosten en andere zijn verantwoord als Financieringslasten (zie toelichting 37). Alle overige kosten worden verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 40).

De samenstelling van herberekeningen per 31 december is als volgt.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2022	2021	2022	2021
Rendement op kwalificerende beleggingen, exclusief effect op de rente	107	(3)		
Herberekening van actiefplafond / minimale financieringsvereisten		2		
Actuariële (winsten) verliezen m.b.t.:				
wijziging in demografische veronderstellingen	(14)	(7)	5	
wijziging in financiële veronderstellingen	(306)	(86)	(53)	(16)
ervaringsaanpassingen	0	(19)	(2)	(2)
<b>Herberekening van de verplichting inzake de toegezegdpensioenregeling, netto (actief)</b>	<b>(213)</b>	<b>(113)</b>	<b>(50)</b>	<b>(18)</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.

2022	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen		Overige vergoedingen na uitdiensttreding	
	2022	2021	2022	2021
Gewogen gemiddelde looptijd van de toegezegdpensioenregeling	13		21	

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			
	2022		2021		2022		2021	
	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Disconteringsvoet	3,8%	4,1%	0,3%	1,1%	3,9%	4,0%	1,0%	1,2%
Toekomstige salarisverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2,9%	5,9%	1,5%	4,2%				
Toekomstige pensioenverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)	2,2%	3,4%	1,5%	1,8%				
Evolutie medische kosten					2,0%	4,1%	2,0%	3,8%

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 3,80% tot 4,10%. De toekomstige salarisverhogingen variëren in 2022 van 2,90% voor oudere personeelsleden tot 5,80% voor jongere personeelsleden.

De volgende tabel bevat de voornaamste actuariële veronderstellingen die zijn toegepast voor de overige landen.

Pensioenregelingen met vaste toezeggingen	2022	2021
Disconteringsvoet	4,8%	1,8%
Toekomstige salarisverhogingen (prijsinflatie inbegrepen)		

De eurozone vertegenwoordigt 83% 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	
	2022	2021	2022	2021
Contante waarde van de verplichting	750	1.079	88	137
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde disconteringsvoet:</b>				
1% toename	(11,0%)	(13,0%)	(16,8%)	(19,3%)
1% afname	12,3%	16,1%	18,3%	25,3%
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde toekomstige salarisverhogingen:</b>				
1% toename	12,8%	12,4%		
1% afname	(10,6%)	(10,2%)		
<b>Effect van wijzigingen in de veronderstelde pensioenverhogingen:</b>				
1% toename	8,4%	9,0%		
1% afname	(7,3%)	(7,8%)		

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.

	2022	Medische kosten 2021
Contante waarde van de verplichting	88	136
<b>Effect van de veronderstelde trendmatige veranderingen van de medische kosten:</b>		
1% toename	20,3%	26,9%
1% afname	(15,9%)	(20,0%)

De samenstelling van de kwalificerende beleggingen is als volgt.

	31 December 2022	%	31 December 2021	%
Aandelen	33	13,9%	41	11,3%
Obligaties	151	63,3%	230	63,4%
Verzekeringscontracten	24	10,1%	27	7,4%
Vastgoedportefeuille	24	10,1%	29	8,0%
Geldmiddelen	3	1,3%	4	1,1%
Overige	3	1,3%	32	8,8%
<b>Totaal</b>	<b>238</b>	<b>100,0%</b>	<b>363</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 2022	%	31 December 2021	%
Aandelen	40	7,4%	39	7,2%
Obligaties	430	79,2%	431	79,2%
Vastgoedportefeuille	55	10,1%	58	10,7%
Converteerbare obligaties	14	2,6%	13	2,4%
Geldmiddelen	4	0,7%	3	0,5%
<b>Totaal</b>	<b>543</b>	<b>100,0%</b>	<b>544</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 2022 de volgende bijdragen betalen aan regelingen ten behoeve van uitkeringen na uitdiensttreding.

	Pensioenregelingen met vaste toezeggingen
Verwachte bijdragen voor volgend jaar	
Verwachte bijdragen voor volgend jaar voor ongekwalificeerde pensioenplanbeleggingen	32

### 6.1.2 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 langetermijnpersoneelsbeloningen zijn opgenomen in de balans onder Overlopende rente en overige verplichtingen (zie toelichting 24).

	2022	2021
Contante waarde van de verplichting	14	17
<b>Netto verplichtingen (activa) voor regelingen met vaste toezeggingen</b>	<b>14</b>	<b>17</b>

De volgende tabel toont de mutaties gedurende het boekjaar in de verplichtingen inzake Andere langetermijnpersoneelsbeloningen.

	2022	2021
<b>Netto verplichting per 1 januari</b>	<b>17</b>	<b>18</b>
Totale lasten	(2)	
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(1)	(1)
<b>Netto verplichting per 31 december</b>	<b>14</b>	<b>17</b>

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de actuariële veronderstellingen die zijn gehanteerd voor het berekenen van de verplichtingen met betrekking tot andere langetermijnpersoneelsbeloningen.

	2022		2021	
	Laag	Hoog	Laag	Hoog
Disconteringsvoet	3,17%	3,82%	0,32%	0,70%
Toekomstige salarisverhogingen	3,00%	5,90%	2,10%	4,20%

De kosten van de Andere langetermijn personeelsbeloningen worden hierna getoond. De rentekosten zijn verantwoord als Financieringslasten (zie toelichting 37) en de overige kosten zijn verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 40).

	2022	2021
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	1	1
Onmiddellijk verantwoorde netto actuariële verliezen (winsten)	(3)	(1)
<b>Totale lasten</b>	<b>(2)</b>	

### 6.1.3 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 24).

	2022	2021
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.

	2022	2021
<b>Netto verplichting per 1 januari</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
Totale lasten	1	2
Uitkeringen direct betaald door de werkgever	(1)	(1)
<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 37). Alle overige kosten worden verantwoord als Personeelskosten (zie toelichting 40).

	2022	2021
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten	1	2
<b>Totale lasten</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

## 6.2 Aandelengerelateerde incentiveprogramma's

Ageas maakt gebruik van de mogelijkheid om zijn medewerkers en leden van het Executive Committee en het Management Committee in aandelen en aan aandelen gerelateerde instrumenten te belonen.

Het kan hierbij gaan om:

- restricted shares
- aandelengerelateerde incentives

### 6.2.1 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. Het aantal toe te kennen aandelen in het kader van dit plan is gebaseerd op de 'Ageas Business Score', die voortvloeit uit de verwezenlijking van de KPI's voor het bedrijf. 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 6.7.

Voor 2018 werden in totaal 35.612 prestatieaandelen toegezegd voor toekenning, 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.

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)	2023	2022
Aantal nieuw toegekende aandelen	43	
<b>Aantal onder voorwaarden verstrekte aandelen per 1 maart</b>	<b>201</b>	<b>194</b>
Verstrekte voorwaardelijke aandelen (vervallen)		
Verstrekte voorwaardelijke aandelen (gevestigd)		(36)
<b>Aantal onder voorwaarden verstrekte aandelen per 31 december</b>		<b>158</b>

### 6.2.2 Aandelengerelateerde incentives

In 2020, 2021 en 2022 heeft Ageas een aandelengerelateerd 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 135.480 Ageas-aandelen op 1 april 2023 (plan 2020).
- 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).

De verplichting die voortvloeit uit deze in contanten afgewikkelde transacties wordt op elke verslagdatum bepaald tegen de reële waarde.

## 7

## 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 2022 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 2022 vonden er binnen Ageas groep geen transacties plaats waarop de procedure van toepassing op transacties tussen verbonden partijen diende toegepast te worden.

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.

	2022	2021
<b>Resultatenrekening - verbonden partijen</b>		
Rentebaten	17	13
Verzekeringspremies	37	42
Commissiebaten	5	6
Gerealiseerde meerwaarden		15
Overige baten	4	6
Wijzigingen in voorzieningen voor verzekerings- en beleggingscontracten	(16)	(26)
Commissielasten	(38)	(35)

	2022	2021
<b>Balans - verbonden partijen</b>		
Financiële beleggingen	57	63
Aandeel herverzekering, handels- en andere debiteuren	52	52
Verbonden partijen leningen	488	482
Overige activa	9	2
Verplichtingen inzake verzekerings- en beleggingscontracten	62	45
Schuldbewijzen, achtergestelde schulden en overige financieringen	2	4
Overige verplichtingen	9	13

De wijzigingen gedurende het jaar eindigend op 31 december in de Vorderingen op verbonden partijen zijn als volgt.

	2022	2021
<b>Verbonden partijen leningen per 1 januari</b>	<b>482</b>	<b>433</b>
Toevoegingen of voorschotten	26	62
Terugbetalingen	(15)	(13)
Wisselkoersverschillen en overige	(5)	
<b>Verbonden partijen leningen per 31 december</b>	<b>488</b>	<b>482</b>





# Informatie operationele segmenten

## 8.1 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 verantwoordt 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.

## 8.2 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.

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.

## 8.3 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, 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, toegespitst op particuliere verzekeringen.

## 8.4 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 verantwoordt als deelnemingen, met uitzondering van AFLIC dat volledig geconsolideerd wordt sinds 2022.

## 8.5 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.

## 8.6 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).

## 8.7 Balans per operationeel segment

31 december 2022	België	Europa	Azië	Her- verzekering	Eliminaties verzekeringen	Totaal ver- zekeringen	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>									
Geldmiddelen en kasequivalenten	576	288	71	59		994	159		1.153
Financiële beleggingen	38.058	6.334	1.097	1.322	(1)	46.810	94	(2)	46.902
Vastgoedbeleggingen	2.684	346				3.030			3.030
Leningen	14.528	293	34	77		14.932	1.465	(864)	15.533
Beleggingen inzake unit-linked contracten	11.055	4.274	466			15.795			15.795
Investeringen volgens de equity-methode	446	271	4.191			4.908	1	(1)	4.908
Herverzekering en overige vorderingen	1.500	1.971	22	149	(1.632)	2.010	95	(112)	1.993
Actuele belastingvorderingen	23	96	18		1	138			138
Uitgestelde belastingvorderingen	820	98	1		(1)	918			918
Overlopende rente en overige activa	1.423	250	40	139	(1)	1.851	197	(107)	1.941
Materiële vaste activa	2.080	104	16			2.200	26	1	2.227
Goodwill en overige immateriële activa	724	703	134			1.561			1.561
Activa aangehouden voor verkoop		4.205				4.205			4.205
<b>Totaal activa</b>	<b>73.917</b>	<b>19.233</b>	<b>6.090</b>	<b>1.746</b>	<b>(1.634)</b>	<b>99.352</b>	<b>2.037</b>	<b>(1.085)</b>	<b>100.304</b>
<b>Passiva</b>									
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	23.855	574	1.109	2		25.540		(18)	25.522
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	24.524	4.176				28.700			28.700
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	11.055	4.280	466			15.801			15.801
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven	4.426	3.317		1.712	(1.579)	7.876			7.876
Achtergestelde schulden	1.144	255				1.399	1.887	(769)	2.517
Schulden	3.803	30	2		(1)	3.834	17	(39)	3.812
Actuele belastingverplichtingen	29	(14)	16			31			31
Uitgestelde belastingverplichtingen	337	38	1			376	22		398
RPN(I)							334		334
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.058	439	35	135	(52)	2.615	272	(203)	2.684
Voorzieningen	39	31				70	1		71
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop		3.982			(1)	3.981		(55)	3.926
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>71.270</b>	<b>17.108</b>	<b>1.629</b>	<b>1.849</b>	<b>(1.633)</b>	<b>90.223</b>	<b>2.533</b>	<b>(1.084)</b>	<b>91.672</b>
Eigen vermogen	1.747	2.043	4.394	(103)	(1)	8.080	(496)	(2)	7.582
Minderheidsbelangen	900	82	67			1.049		1	1.050
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>2.647</b>	<b>2.125</b>	<b>4.461</b>	<b>(103)</b>	<b>(1)</b>	<b>9.129</b>	<b>(496)</b>	<b>(1)</b>	<b>8.632</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>73.917</b>	<b>19.233</b>	<b>6.090</b>	<b>1.746</b>	<b>(1.634)</b>	<b>99.352</b>	<b>2.037</b>	<b>(1.085)</b>	<b>100.304</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>7.369</b>	<b>3.583</b>	<b>2.251</b>			<b>13.203</b>	<b>185</b>		<b>13.388</b>

31 december 2021	België	Europa	Azië	Her- verzekering	Eliminaties verzekeringen	Totaal ver- zekeringen	Algemene Rekening	Eliminaties Groep	Totaal
<b>Activa</b>									
Geldmiddelen en kasequivalenten	655	405	4	149		1.213	724		1.937
Financiële beleggingen	47.331	11.161		1.458		59.950	5	(3)	59.952
Vastgoedbeleggingen	2.850	268			(1)	3.117			3.117
Leningen	13.582	381		85	(1)	14.047	1.315	(870)	14.492
Beleggingen inzake unit-linked contracten	12.387	6.512				18.899			18.899
Investerings volgens de equity-methode	370	146	4.811			5.327	2	(1)	5.328
Herverzekering en overige vorderingen	1.353	2.119	9	151	(1.575)	2.057	203	(111)	2.149
Actuele belastingvorderingen	19	34				53			53
Uitgestelde belastingvorderingen	18	82				100			100
Overlopende rente en overige activa	1.493	354		153	(13)	1.987	154	(102)	2.039
Materiële vaste activa	1.612	110	2			1.724	8		1.732
Goodwill en overige immateriële activa	604	718				1.322			1.322
Activa aangehouden voor verkoop	19					19			19
<b>Totaal activa</b>	<b>82.293</b>	<b>22.290</b>	<b>4.826</b>	<b>1.996</b>	<b>(1.590)</b>	<b>109.815</b>	<b>2.411</b>	<b>(1.087)</b>	<b>111.139</b>
<b>Passiva</b>									
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	25.008	3.669		13	(2)	28.688		(15)	28.673
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	25.609	5.008				30.617			30.617
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	12.387	6.515			(1)	18.901			18.901
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven	4.345	3.449		1.643	(1.548)	7.889			7.889
Achtergestelde schulden	1.143	317				1.460	2.118	(830)	2.748
Schulden	3.608	45	2		(5)	3.650	6	(40)	3.616
Actuele belastingverplichtingen	33	(17)				16			16
Uitgestelde belastingverplichtingen	878	77			1	956	15		971
RPN(I)							520		520
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.250	509	9	170	(35)	2.903	131	(200)	2.834
Voorzieningen	38	30				68	114		182
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>75.299</b>	<b>19.602</b>	<b>11</b>	<b>1.826</b>	<b>(1.590)</b>	<b>95.148</b>	<b>2.904</b>	<b>(1.085)</b>	<b>96.967</b>
Eigen vermogen	5.025	2.400	4.815	170	3	12.413	(493)	(6)	11.914
Minderheidsbelangen	1.969	288			(3)	2.254		4	2.258
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>6.994</b>	<b>2.688</b>	<b>4.815</b>	<b>170</b>		<b>14.667</b>	<b>(493)</b>	<b>(2)</b>	<b>14.172</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>82.293</b>	<b>22.290</b>	<b>4.826</b>	<b>1.996</b>	<b>(1.590)</b>	<b>109.815</b>	<b>2.411</b>	<b>(1.087)</b>	<b>111.139</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>6.111</b>	<b>3.752</b>	<b>69</b>			<b>9.932</b>	<b>169</b>		<b>10.101</b>

## 8.9 Resultatenrekening per operationeel segment

2022	België	Europa	Azië	Her- verzekering	Eliminaties verzekeringen	Totaal ver- zekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
<b>Baten</b>									
- Bruto premie-inkomen	5.831	2.951	71	1.576	(1.497)	8.932		(2)	8.930
- Wijziging in niet-verdiende premies	(23)	79		15	(27)	44		(1)	43
- Uitgaande herverzekeringspremies	(853)	(1.013)	(1)	(91)	1.492	(466)			(466)
Netto verdiende premies	4.955	2.017	70	1.500	(32)	8.510		(3)	8.507
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten	2.386	208	25	23	(1)	2.641	45	(38)	2.648
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)							139		139
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	313	103	50	(1)		465	155	1	621
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	(1.844)	(697)	14		1	(2.526)			(2.526)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	17	(9)	253			261			261
Commissiebaten	500	436	1	7	(507)	437			437
Overige baten	236	73				309	13	(26)	296
<b>Overige baten</b>	<b>6.563</b>	<b>2.131</b>	<b>413</b>	<b>1.529</b>	<b>(539)</b>	<b>10.097</b>	<b>352</b>	<b>(66)</b>	<b>10.383</b>
<b>Kosten</b>									
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	(5.468)	(2.110)	(87)	(993)	923	(7.735)		3	(7.732)
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	536	570	(1)	39	(896)	248			248
Schadelasten en uitkeringen, netto	(4.932)	(1.540)	(88)	(954)	27	(7.487)		3	(7.484)
Lasten inzake unit-linked contracten	1.721	655	(3)			2.373			2.373
Financieringslasten	(134)	(19)		(1)		(154)	(72)	39	(187)
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	(119)	(20)	(28)			(167)			(167)
Wijzigingen in voorzieningen	2					2	4		6
Commissielasten	(704)	(406)	(4)	(530)	506	(1.138)			(1.138)
Personeelslasten	(622)	(234)	(31)	(2)		(889)	(36)	3	(922)
Overige lasten	(967)	(375)	(13)	(11)	6	(1.360)	(74)	22	(1.412)
<b>Totale lasten</b>	<b>(5.755)</b>	<b>(1.939)</b>	<b>(167)</b>	<b>(1.498)</b>	<b>539</b>	<b>(8.820)</b>	<b>(178)</b>	<b>67</b>	<b>(8.931)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>808</b>	<b>192</b>	<b>246</b>	<b>31</b>		<b>1.277</b>	<b>174</b>	<b>1</b>	<b>1.452</b>
Belastingbaten (lasten)	(169)	(38)	(1)			(208)	(21)		(229)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>639</b>	<b>154</b>	<b>245</b>	<b>31</b>		<b>1.069</b>	<b>153</b>	<b>1</b>	<b>1.223</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	175	37				212			212
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>464</b>	<b>117</b>	<b>245</b>	<b>31</b>		<b>857</b>	<b>153</b>	<b>1</b>	<b>1.011</b>
Totale baten van externe klanten	6.917	2.739	413			10.069	314		10.383
Totale baten intern	(354)	(608)		1.529	(539)	28	38	(66)	
<b>Totale baten</b>	<b>6.563</b>	<b>2.131</b>	<b>413</b>	<b>1.529</b>	<b>(539)</b>	<b>10.097</b>	<b>352</b>	<b>(66)</b>	<b>10.383</b>

Het bruto premie-inkomen (som van bruto premies en premies uit beleggingscontracten zonder 'discretionaire winstdelingscomponent' kan als volgt worden gepresenteerd.

2022	België	Europa	Azië	Her- verzekering	Eliminaties verzekeringen	Totaal ver- zekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
Bruto premie-inkomen	5.831	2.951	71	1.576	(1.497)	8.932		(2)	8.930
Premies inzake beleggingscontracten	778	561				1.339			1.339
<b>Bruto premie</b>	<b>6.609</b>	<b>3.512</b>	<b>71</b>	<b>1.576</b>	<b>(1.497)</b>	<b>10.271</b>		<b>(2)</b>	<b>10.269</b>

2021	België	Europa	Azië	Her- verzekering	Eliminaties verzekeringen	Totaal ver- zekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
<b>Baten</b>									
- Bruto premies	5.748	3.181		1.623	(1.571)	8.981		(2)	8.979
- Wijziging in niet-verdiende premies	(8)	22		(61)	62	15		(1)	14
- Uitgaande herverzekeringspremies	(806)	(1.050)		(83)	1.479	(460)			(460)
Netto verdiende premies	4.934	2.153		1.479	(30)	8.536		(3)	8.533
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten	2.186	219		21		2.426	38	(37)	2.427
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)							(101)		(101)
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	240	53		3		296	(4)	2	294
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	1.062	344				1.406			1.406
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	14	21	429		(1)	463	1		464
Commissiebatens	506	488		7	(534)	467			467
Overige baten	234	63			(1)	296	8	(22)	282
<b>Totale baten</b>	<b>9.176</b>	<b>3.341</b>	<b>429</b>	<b>1.510</b>	<b>(566)</b>	<b>13.890</b>	<b>(58)</b>	<b>(60)</b>	<b>13.772</b>
<b>Kosten</b>									
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	(5.574)	(2.121)		(892)	827	(7.760)		3	(7.757)
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	513	539		35	(801)	286			286
Schadelasten en uitkeringen, netto	(5.061)	(1.582)		(857)	26	(7.474)		3	(7.471)
Lasten inzake unit-linked contracten	(1.167)	(405)				(1.572)			(1.572)
Financieringslasten	(88)	(18)		(1)	1	(106)	(68)	36	(138)
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	(38)	(3)				(41)			(41)
Wijzigingen in voorzieningen	2					2	13		15
Commissielasten	(718)	(472)		(558)	535	(1.213)			(1.213)
Personeelslasten	(560)	(237)	(22)	(2)	0	(821)	(35)	4	(852)
Overige lasten	(872)	(351)	(4)	(5)	4	(1.228)	(60)	19	(1.269)
<b>Totale lasten</b>	<b>(8.502)</b>	<b>(3.068)</b>	<b>(26)</b>	<b>(1.423)</b>	<b>566</b>	<b>(12.453)</b>	<b>(150)</b>	<b>62</b>	<b>(12.541)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>674</b>	<b>273</b>	<b>403</b>	<b>87</b>		<b>1.437</b>	<b>(208)</b>	<b>2</b>	<b>1.231</b>
Belastingbaten (lasten)	(136)	(59)				(196)	(19)		(215)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>538</b>	<b>214</b>	<b>403</b>	<b>87</b>	<b>(1)</b>	<b>1.241</b>	<b>(227)</b>	<b>2</b>	<b>1.016</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	138	34			(1)	171			171
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>400</b>	<b>180</b>	<b>403</b>	<b>87</b>		<b>1.070</b>	<b>(227)</b>	<b>2</b>	<b>845</b>
Totale baten van externe klanten	9.502	3.937	429		0	13.868	(96)		13.772
Totale baten intern	(326)	(596)		1.510	(566)	22	38	(60)	
<b>Totale baten</b>	<b>9.176</b>	<b>3.341</b>	<b>429</b>	<b>1.510</b>	<b>(566)</b>	<b>13.890</b>	<b>(58)</b>	<b>(60)</b>	<b>13.772</b>

Het bruto premie-inkomen (som van bruto premies en premies uit beleggingscontracten zonder 'discretionaire winstdelingscomponent' kan als volgt worden gepresenteerd.

2021	België	Europa	Azië	Her- verzekering	Eliminaties verzekeringen	Totaal ver- zekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
Bruto premie-inkomen	5.748	3.181		1.623	(1.571)	8.981		(2)	8.979
Premies inzake beleggingscontracten	927	900			(1)	1.826			1.826
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>6.675</b>	<b>4.081</b>		<b>1.623</b>	<b>(1.572)</b>	<b>10.807</b>		<b>(2)</b>	<b>10.805</b>

## 8.10 Balans gesplitst in Leven en Niet-leven

31 december 2022	Leven	Niet-leven	Eliminaties verzekeringen	Totaal verzekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
<b>Activa</b>							
Geldmiddelen en kasequivalenten	680	314		994	159		1.153
Financiële beleggingen	40.640	6.170		46.810	94	(2)	46.902
Vastgoedbeleggingen	2.799	231		3.030			3.030
Leningen	13.693	1.279	(40)	14.932	1.465	(864)	15.533
Beleggingen inzake unit-linked contracten	15.795			15.795			15.795
Investerings volgens de equity-methode	4.098	810		4.908	1	(1)	4.908
Herverzekering en overige vorderingen	419	1.882	(291)	2.010	95	(112)	1.993
Actuele belastingvorderingen	103	35		138			138
Uitgestelde belastingvorderingen	683	235		918			918
Overlopende rente en overige activa	1.296	558	(3)	1.851	197	(107)	1.941
Materiële vaste activa	1.858	342		2.200	26	1	2.227
Goodwill en overige immateriële activa	1.190	371		1.561			1.561
Activa aangehouden voor verkoop	4.205			4.205			4.205
<b>Totaal activa</b>	<b>87.459</b>	<b>12.227</b>	<b>(334)</b>	<b>99.352</b>	<b>2.037</b>	<b>(1.085)</b>	<b>100.304</b>
<b>Passiva</b>							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	25.540			25.540		(18)	25.522
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	28.700			28.700			28.700
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	15.801			15.801			15.801
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten		7.876		7.876			7.876
Achtergestelde schulden	1.052	388	(41)	1.399	1.887	(769)	2.517
Schulden	3.437	397		3.834	17	(39)	3.812
Actuele belastingverplichtingen	26	6	(1)	31			31
Uitgestelde belastingverplichtingen	224	153	(1)	376	22		398
RPN(I)					334		334
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.050	855	(290)	2.615	272	(203)	2.684
Voorzieningen	28	42		70	1		71
Verplichtingen met betrekking tot vaste activa aangehouden voor verkoop	3.981			3.981		(55)	3.926
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>80.839</b>	<b>9.717</b>	<b>(333)</b>	<b>90.223</b>	<b>2.533</b>	<b>(1.084)</b>	<b>91.672</b>
Eigen vermogen	5.692	2.393	(5)	8.080	(496)	(2)	7.582
Minderheidsbelangen	928	117	4	1.049		1	1.050
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>6.620</b>	<b>2.510</b>	<b>(1)</b>	<b>9.129</b>	<b>(496)</b>	<b>(1)</b>	<b>8.632</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>87.459</b>	<b>12.227</b>	<b>(334)</b>	<b>99.352</b>	<b>2.037</b>	<b>(1.085)</b>	<b>100.304</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>7.305</b>	<b>5.898</b>		<b>13.203</b>	<b>185</b>		<b>13.388</b>

31 december 2021	Leven	Niet-leven	Eliminaties verzekeringen	Totaal Verzekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
<b>Activa</b>							
Geldmiddelen en kasequivalenten	773	440		1.213	724		1.937
Financiële beleggingen	52.720	7.229	1	59.950	5	(3)	59.952
Vastgoedbeleggingen	2.908	209		3.117			3.117
Leningen	12.704	1.382	(39)	14.047	1.315	(870)	14.492
Beleggingen inzake unit-linked contracten	18.899			18.899			18.899
Investerings volgens de equity-methode	4.535	792		5.327	2	(1)	5.328
Herverzekering en overige vorderingen	457	1.959	(359)	2.057	203	(111)	2.149
Actuele belastingvorderingen	23	30		53			53
Uitgestelde belastingvorderingen	42	58		100			100
Overlopende rente en overige activa	1.153	836	(2)	1.987	154	(102)	2.039
Materiële vaste activa	1.411	314	(1)	1.724	8		1.732
Goodwill en overige immateriële activa	968	353	1	1.322			1.322
Activa aangehouden voor verkoop	17	1	1	19			19
<b>Totaal activa</b>	<b>96.610</b>	<b>13.603</b>	<b>(398)</b>	<b>109.815</b>	<b>2.411</b>	<b>(1.087)</b>	<b>111.139</b>
<b>Passiva</b>							
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven	28.688			28.688		(15)	28.673
Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven	30.617			30.617			30.617
Verplichtingen inzake unit-linked contracten	18.901			18.901			18.901
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-Leven		7.889		7.889			7.889
Achtergestelde schulden	1.101	399	(40)	1.460	2.118	(830)	2.748
Schulden	3.269	381		3.650	6	(40)	3.616
Actuele belastingverplichtingen	7	9		16			16
Uitgestelde belastingverplichtingen	768	188		956	15		971
RPN(I)					520		520
Overlopende rente en overige verplichtingen	2.239	1.021	(357)	2.903	131	(200)	2.834
Voorzieningen	29	39		68	114		182
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>85.619</b>	<b>9.926</b>	<b>(397)</b>	<b>95.148</b>	<b>2.904</b>	<b>(1.085)</b>	<b>96.967</b>
Eigen vermogen	9.076	3.338	(1)	12.413	(493)	(6)	11.914
Minderheidsbelangen	1.915	339		2.254		4	2.258
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>10.991</b>	<b>3.677</b>	<b>(1)</b>	<b>14.667</b>	<b>(493)</b>	<b>(2)</b>	<b>14.172</b>
<b>Totaal verplichtingen en eigen vermogen</b>	<b>96.610</b>	<b>13.603</b>	<b>(398)</b>	<b>109.815</b>	<b>2.411</b>	<b>(1.087)</b>	<b>111.139</b>
<b>Aantal werknemers</b>	<b>3.969</b>	<b>5.962</b>		<b>9.932</b>	<b>169</b>		<b>10.101</b>

## 8.11 Resultatenrekening gesplitst in Leven en Niet-leven

2022	Leven	Niet-leven	Eliminaties verzekeringen	Totaal verzekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
<b>Baten</b>							
- Bruto premies	4.293	4.640	(1)	8.932		(2)	8.930
- Wijziging in niet-verdiende premies		44		44		(1)	43
- Uitgaande herverzekeringspremies	(17)	(450)	1	(466)			(466)
Netto verdiende premies	4.276	4.234		8.510		(3)	8.507
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten	2.377	281	(17)	2.641	45	(38)	2.648
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)					139		139
Resultaat op verkoop en herwaarderings	353	112		465	155	1	621
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	(2.526)			(2.526)			(2.526)
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	254	7		261			261
Commissiebatens	302	135		437			437
Overige baten	214	97	(2)	309	13	(26)	296
<b>Totale baten</b>	<b>5.250</b>	<b>4.866</b>	<b>(19)</b>	<b>10.097</b>	<b>352</b>	<b>(66)</b>	<b>10.383</b>
<b>Kosten</b>							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	(4.822)	(2.913)		(7.735)		3	(7.732)
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	17	232	(1)	248			248
Schadelasten en uitkeringen, netto	(4.805)	(2.681)	(1)	(7.487)		3	(7.484)
Lasten inzake unit-linked contracten	2.373			2.373			2.373
Financieringslasten	(128)	(28)	2	(154)	(72)	39	(187)
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	(123)	(44)		(167)			(167)
Wijzigingen in voorzieningen	1	1		2	4		6
Commissielasten	(349)	(789)		(1.138)			(1.138)
Personeelslasten	(485)	(404)		(889)	(36)	3	(922)
Overige lasten	(801)	(577)	18	(1.360)	(74)	22	(1.412)
<b>Totale lasten</b>	<b>(4.317)</b>	<b>(4.522)</b>	<b>19</b>	<b>(8.820)</b>	<b>(178)</b>	<b>67</b>	<b>(8.931)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>933</b>	<b>344</b>		<b>1.277</b>	<b>174</b>	<b>1</b>	<b>1.452</b>
Belastingbaten (lasten)	(140)	(68)		(208)	(21)		(229)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>793</b>	<b>276</b>		<b>1.069</b>	<b>153</b>	<b>1</b>	<b>1.223</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	161	51		212			212
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>632</b>	<b>225</b>		<b>857</b>	<b>153</b>	<b>1</b>	<b>1.011</b>
Totale baten van externe klanten	5.220	4.863	(14)	10.069	314		10.383
Totale baten intern	30	3	(5)	28	38	(66)	
<b>Totale baten</b>	<b>5.250</b>	<b>4.866</b>	<b>(19)</b>	<b>10.097</b>	<b>352</b>	<b>(66)</b>	<b>10.383</b>

Het bruto premie-inkomen (som van bruto premies en premies uit beleggingscontracten zonder DPF) kan als volgt worden gepresenteerd.

2022	Leven	Niet-leven	Eliminaties verzekeringen	Totaal verzekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
Bruto premie-inkomen	4.293	4.640	(1)	8.932		(2)	8.930
Premies inzake beleggingscontracten	1.338		1	1.339			1.339
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>5.631</b>	<b>4.640</b>		<b>10.271</b>		<b>(2)</b>	<b>10.269</b>



2021	Leven	Niet-leven	Eliminaties verzekeringen	Totaal verzekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
<b>Baten</b>							
- Bruto premies	4.392	4.589		8.981		(2)	8.979
- Wijziging in niet-verdiende premies		14	1	15		(1)	14
- Uitgaande herverzekeringspremie	(28)	(432)		(460)			(460)
Netto verdiende premies	4.364	4.171	1	8.536		(3)	8.533
Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten	2.179	263	(16)	2.426	38	(37)	2.427
Niet-gerealiseerde winst (verlies) op RPN(I)					(101)		(101)
Resultaat op verkoop en herwaarderingen	246	50		296	(4)	2	294
Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten	1.406			1.406			1.406
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode	413	51	(1)	463	1		464
Commissiebatens	339	127	1	467			467
Overige baten	203	94	(1)	296	8	(22)	282
<b>Totale baten</b>	<b>9.150</b>	<b>4.756</b>	<b>(16)</b>	<b>13.890</b>	<b>(58)</b>	<b>(60)</b>	<b>13.772</b>
<b>Kosten</b>							
- Schadelasten en uitkeringen, bruto	(4.914)	(2.847)	1	(7.760)		3	(7.757)
- Schadelasten en uitkeringen, aandeel herverzekeraars	17	269		286			286
Schadelasten en uitkeringen, netto	(4.897)	(2.578)	1	(7.474)		3	(7.471)
Lasten inzake unit-linked contracten	(1.572)			(1.572)			(1.572)
Financieringslasten	(82)	(26)	2	(106)	(68)	36	(138)
Wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen	(41)			(41)			(41)
Wijzigingen in voorzieningen	2	1	(1)	2	13		15
Commissielasten	(410)	(803)		(1.213)			(1.213)
Personeelslasten	(417)	(404)		(821)	(35)	4	(852)
Overige lasten	(700)	(541)	13	(1.228)	(60)	19	(1.269)
<b>Totale lasten</b>	<b>(8.117)</b>	<b>(4.351)</b>	<b>15</b>	<b>(12.453)</b>	<b>(150)</b>	<b>62</b>	<b>(12.541)</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>1.033</b>	<b>405</b>	<b>(1)</b>	<b>1.437</b>	<b>(208)</b>	<b>2</b>	<b>1.231</b>
Belastingbaten (lasten)	(145)	(51)		(196)	(19)		(215)
<b>Nettoresultaat over de periode</b>	<b>888</b>	<b>354</b>	<b>(1)</b>	<b>1.241</b>	<b>(227)</b>	<b>2</b>	<b>1.016</b>
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	145	26		171			171
<b>Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>743</b>	<b>328</b>	<b>(1)</b>	<b>1.070</b>	<b>(227)</b>	<b>2</b>	<b>845</b>
Totale baten van externe klanten	9.124	4.754	(10)	13.868	(96)		13.772
Totale baten intern	26	2	(6)	22	38	(60)	
<b>Totale baten</b>	<b>9.150</b>	<b>4.756</b>	<b>(16)</b>	<b>13.890</b>	<b>(58)</b>	<b>(60)</b>	<b>13.772</b>

Het bruto premie-inkomen (som van bruto premies en premies uit beleggingscontracten zonder DPF) kan als volgt worden gepresenteerd.

2021	Leven	Niet-leven	Eliminaties verzekeringen	Totaal verzekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal
Bruto premie-inkomen	4.392	4.589		8.981		(2)	8.979
Premies inzake beleggingscontracten	1.826			1.826			1.826
<b>Bruto premie-inkomen</b>	<b>6.218</b>	<b>4.589</b>		<b>10.807</b>		<b>(2)</b>	<b>10.805</b>

## 8.12 Operationeel resultaat Verzekeringen

Voor de analyse van de verzekeringsresultaten maakt Ageas gebruik van het concept operationeel resultaat.

Het operationeel resultaat omvat de netto verdiende premies, commissies en gealloceerde beleggingsopbrengsten en gerealiseerde meer- of minderwaarden, na aftrek van netto schadelasten, uitkeringen en alle operationele lasten, inclusief de kosten voor schadeafhandeling, beleggingskosten, commissies en andere lasten, gealloceerd aan verzekerings- en/of beleggingscontracten. Het verschil tussen het operationele resultaat en de winst voor belastingen omvat alle opbrengsten en kosten die niet onder verzekerings- en/of beleggingscontracten worden verantwoord en derhalve ook niet in het operationele resultaat of resultaat van niet-geconsolideerde partnerships

is verwerkt. De definities van de alternatieve prestatie maatstaven worden onder de tabellen toegelicht.

Binnen de diverse verzekeringssegmenten worden de Leven- en Niet-Leven activiteiten afzonderlijk beheerd. Tot de Leven-activiteiten behoren onder meer verzekeringscontracten die risico's dekken gerelateerd aan leven en overlijden van personen. Het segment Leven omvat daarnaast beleggingscontracten met en zonder discretionaire winstdeling (DPF). Het segment Niet-leven bestaan uit vier onderdelen: Ongevallen- en Gezondheidszorg verzekeringen, Autoverzekeringen, Brandverzekeringen en Overige schade aan eigendommen (die het risico dekken van schade aan eigendommen dan wel verplichtingen inzake claims) en Overige verzekeringen.

Het operationele resultaat voor de verschillende segmenten en productlijnen en de reconciliatie met de winst voor belastingen wordt hieronder getoond.

2022	België	Europa	Azië	Herver- zekering	Eliminaties verzekeringen	Totaal ver- zekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal Ageas
Bruto premie-inkomen Leven	4.206	1.355	71	30	(31)	5.631			5.631
Bruto premie-inkomen Niet-leven	2.403	2.157		1.546	(1.466)	4.640		(2)	4.638
Operationele kosten	(642)	(447)	(11)	(5)	3	(1.102)			(1.102)
- Gegarandeerde producten	414	81	2		(1)	496			496
- Unit-linked producten	55	19				74			74
Operationeel resultaat Leven	469	100	2		(1)	570			570
- Ongevallen en gezondheidszorg	39	41		7		87			87
- Auto	76	51		6	(29)	104			104
- "Brand en overige schade aan eigendommen"	72	(33)		8	3	50			50
- Overige	40	(9)		10	5	46		2	48
Operationeel resultaat Niet-leven	227	50		31	(21)	287		2	289
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>696</b>	<b>150</b>	<b>2</b>	<b>31</b>	<b>(22)</b>	<b>857</b>		<b>2</b>	<b>859</b>
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, niet gealloceerd		(16)	235			219			219
Overig niet-technisch resultaat, inclusief brokerage	112	58	9		22	201	174	(1)	374
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>808</b>	<b>192</b>	<b>246</b>	<b>31</b>		<b>1.277</b>	<b>174</b>	<b>1</b>	<b>1.452</b>
<b>Key performance indicators Leven</b>									
Netto-onderschrijvingsmarge	0,01%	0,33%	(4,92%)	(3,01%)		(0,04%)			(0,04%)
Beleggingsmarge	0,77%	0,39%	5,29%			0,80%			0,80%
Operationele marge	0,78%	0,72%	0,37%	(3,01%)		0,76%			0,76%
- Operationele marge Gegarandeerde producten'	0,89%	1,05%	0,61%	(3,01%)		0,91%			0,91%
- Operationele marge Unit-linked producten	0,41%	0,31%	(0,19%)			0,36%			0,36%
Operationele kosten Leven in % van het gemiddeld beheerd vermogen Leven (op jaarbasis)	0,43%	0,57%	2,68%	9,82%		0,51%			0,51%
<b>Key performance indicators Niet-leven</b>									
Kostenratio	34,0%	32,0%		36,4%		34,3%			34,3%
Schaderatio	58,0%	66,4%		62,9%		62,2%			62,2%
Combined ratio	92,0%	98,4%		99,3%		96,5%			96,5%
Operationele marge	14,8%	4,1%		2,1%		6,8%			6,8%
Technische voorzieningen	63.860	12.347	1.575	1.714	(1.579)	77.917		(18)	77.899

2021	België	Europa	Azië	Herver- zekering	Eliminaties verzekeringen	Totaal ver- zekeringen	Algemene rekening	Eliminaties groep	Totaal Ageas
Bruto premie-inkomen Leven	4.366	1.853		44	(45)	6.218			6.218
Bruto premie-inkomen Niet-leven	2.309	2.228		1.579	(1.527)	4.589		(2)	4.587
Operationele kosten	(623)	(437)		(3)	2	(1.061)			(1.061)
- Gegarandeerde producten	448	89		1	1	539			539
- Unit-linked producten	49	21				70			70
Operationeel resultaat Leven	497	110		1	1	609			609
- Ongevallen en gezondheidszorg	41	38		6	(1)	84			84
- Auto	157	87		37	(17)	264			264
- Brand en overige schade aan eigendommen	(142)	19		22	(10)	(111)			(111)
- Overige	69	1		21	6	97		2	99
Operationeel resultaat Niet-leven	125	145		86	(22)	334		2	336
<b>Operationeel resultaat</b>	<b>622</b>	<b>255</b>		<b>87</b>	<b>(21)</b>	<b>943</b>		<b>2</b>	<b>945</b>
Aandeel in het resultaat van de investeringen volgens de equity-methode, niet gealloceerd		11	427		(1)	437	1		438
Overig niet-technisch resultaat, inclusief brokerage	52	7	(24)		22	57	(209)		(152)
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>674</b>	<b>273</b>	<b>403</b>	<b>87</b>		<b>1.437</b>	<b>(208)</b>	<b>2</b>	<b>1.231</b>
<b>Key performance indicators Leven</b>									
Netto-onderschrijvingsmarge	0,01%	0,40%		13,29%		0,10%			0,10%
Beleggingsmarge	0,82%	0,35%				0,72%			0,72%
Operationele marge	0,83%	0,75%		13,29%		0,82%			0,82%
- Operationele marge Gegarandeerde producten	0,97%	1,08%		13,29%		0,99%			0,99%
- Operationele marge Unit-linked producten	0,37%	0,32%				0,35%			0,35%
Operationele kosten Leven in % van het gemiddeld beheerd vermogen Leven	0,41%	0,49%		6,40%		0,43%			0,43%
<b>Key performance indicators Niet-leven</b>									
Kostenratio	33,2%	61,6%		38,4%		34,8%			34,8%
Schaderatio	65,0%	118,3%		57,2%		60,6%			60,6%
Combined ratio	98,2%	179,9%		95,6%		95,4%			95,4%
Operationele marge	8,3%	25,8%		6,0%		8,0%			8,1%
Technische voorzieningen	67.349	18.641		1.656	(1.551)	86.095		(15)	86.080

**Definities van alternatieve resultaatmaatstaven in de tabellen:**

Netto-onderschrijvingsresultaat	:	Het verschil tussen de netto verdiende premies en de som van de werkelijke schade-uitkeringen en de mutatie van de verzekeringsverplichtingen, beide gecorrigeerd voor herverzekering. Het resultaat wordt weergegeven onder aftrek van schadeafhandelingskosten, algemene kosten, provisies en herverzekering.
Netto-onderschrijvingsmarge	:	Voor Leven het netto-onderschrijvingsresultaat op jaarbasis, gedeeld door de gemiddelde netto verzekeringsverplichtingen Leven tijdens de verslagperiode. Voor Niet-Leven het netto-onderschrijvingsresultaat gedeeld door de netto verdiende premie.
Netto beleggingsresultaat	:	De som van beleggingsopbrengsten en gerealiseerde meer- of minderwaarden op activa die verzekeringsverplichtingen dekken, na aftrek van de hieraan verbonden beleggingskosten. De beleggingsresultaten voor Leven worden daarnaast gecorrigeerd voor het aan de polishouders als technische rente en winstdeling toegewezen bedrag. Het beleggingsresultaat voor Ongevallen & Leven (onderdeel van niet-Leven) wordt ook gecorrigeerd voor de opgelopen technische rente van de verzekeringsverplichtingen.
Netto beleggingsmarge	:	Voor Leven het beleggingsresultaat op jaarbasis, gedeeld door de gemiddelde netto verzekeringsverplichtingen Leven tijdens de verslagperiode. Voor Niet-Leven het Netto beleggingsresultaat gedeeld door de netto verdiende premie.
Netto operationeel resultaat	:	De som van het netto-onderschrijvingsresultaat, beleggingsresultaat en overige aan de verzekerings- en/of beleggingscontracten toegewezen resultaten. Het verschil tussen het operationele resultaat en de winst voor belastingen omvat alle opbrengsten en kosten die niet onder de verzekerings- en/of beleggingscontracten worden verantwoord en derhalve ook niet in het operationele resultaat of resultaat van niet-geconsolideerde partnerships is verwerkt.
Netto operationele marge	:	Voor Leven het operationele resultaat op jaarbasis voor de periode, gedeeld door de gemiddelde netto verzekeringsverplichtingen Leven. Voor Niet-Leven het operationele resultaat gedeeld door de netto verdiende premie.
Netto verdiende premies	:	De premies Niet-Leven die de risico's voor de huidige periode dekken, verrekend met de premies betaald aan herverzekeraars en mutatie in reserves voor niet verdiende premies.
Lastenratio	:	De lasten als percentage van de netto verdiende premies. De lasten omvatten de interne kosten van schadeafhandelingscommissies, onder aftrek van herverzekering.
Schaderatio	:	De kosten van claims, onder aftrek van herverzekering, als percentage van de netto verdiende premies.
Combined ratio	:	Een maatstaf voor de winstgevendheid in Niet-Leven, de verhouding tussen de totale kosten van de verzekeraar en de netto verdiende premies. Dit zijn de totale lasten van de verzekeraar als percentage van de netto verdiende premies. Dit is de som van de schade- en de lastenratio.



# D

## **Toelichting op de geconsolideerde balans**



## Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn direct beschikbare kasgelden en andere financiële instrumenten met een looptijd van minder dan drie maanden, na de datum van verkrijging.

	31 december 2022	31 december 2021
Geldmiddelen	2	2
Vorderingen op banken	976	1.750
Overige	175	185
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>1.153</b>	<b>1.937</b>

# 10

## Financiële beleggingen

De samenstelling van de financiële beleggingen is als volgt.

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Financiële beleggingen</b>		
- Tot einde looptijd aangehouden	5.420	4.351
- Voor verkoop beschikbaar	41.209	55.582
- Tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	373	340
- Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	125	6
<b>Totaal bruto</b>	<b>47.127</b>	<b>60.279</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen:</b>		
- op voor verkoop beschikbare beleggingen	(225)	(327)
<b>Totaal bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>(225)</b>	<b>(327)</b>
<b>Totaal</b>	<b>46.902</b>	<b>59.952</b>

Voor verkoop beschikbare financiële beleggingen van EUR 2.424 miljoen van Ageas France werden per 31 december 2022 geherclassificeerd naar de lijn 'activa aangehouden voor verkoop'.

### 10.1 Beleggingen tot einde looptijd aangehouden

	Overheidsobligaties	Bedrijfsobligaties	Totaal
<b>Totaal beleggingen tot einde looptijd aangehouden op 1 januari 2021</b>	<b>4.416</b>		<b>4.416</b>
Einde looptijd	(58)		(58)
Amortisatie	(7)		(7)
<b>Totaal beleggingen tot einde looptijd aangehouden op 31 december 2021</b>	<b>4.351</b>		<b>4.351</b>
Aan- en verkoop dochterondernemingen	789	341	1.130
Einde looptijd	(1)		(1)
Overnames	56	8	64
Amortisatie	(8)		(8)
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen	(81)	(35)	(116)
<b>Totaal beleggingen tot einde looptijd aangehouden op 31 december 2022</b>	<b>5.106</b>	<b>314</b>	<b>5.420</b>
<b>Reële waarde op 31 december 2021</b>	<b>6.497</b>		<b>6.497</b>
<b>Reële waarde op 31 december 2022</b>	<b>5.612</b>	<b>315</b>	<b>5.927</b>

De reële waarde van overheidsobligaties aangemerkt als tot einde looptijd aangehouden beleggingen is gebaseerd op beurskoersen in actieve markten (niveau 1).

De overheidsobligaties aangemerkt als beleggingen tot einde looptijd aangehouden naar land van uitgifte per 31 december zijn als volgt.

31 december 2022	Historische/geomortiseerde kostprijs	Reële waarde
Belgische overheid	4.296	4.776
Portugese overheid	47	68
Indiase overheid	763	768
<b>Totaal</b>	<b>5.106</b>	<b>5.612</b>

31 december 2021	Historische/geomortiseerde kostprijs	Reële waarde
Belgische overheid	4.304	6.399
Portugese overheid	47	98
<b>Totaal</b>	<b>4.351</b>	<b>6.497</b>

## 10.2 Voor verkoop beschikbare beleggingen

31 december 2022	Historische/ geomortiseerde kostprijs	Bruto ongerealiseerde winsten	Bruto ongerealiseerde verliezen	Totaal bruto	Bijzondere waarde verminderingen	Reële waarde
Overheidsobligaties	23.813	596	(2.390)	22.019		22.019
Bedrijfsobligaties	16.209	53	(1.537)	14.725	(14)	14.711
Gestructureerde schuldinstrumenten	40	1		41		41
Voor verkoop beschikbare beleggingen in obligaties	40.062	650	(3.927)	36.785	(14)	36.771
Private equity en durfkapitaal	366	43	(3)	406		406
Aandelen	3.448	671	(102)	4.017	(211)	3.806
Overige beleggingen	1			1		1
Voor verkoop beschikbare beleggingen in aandelen en overige beleggingen	3.815	714	(105)	4.424	(211)	4.213
<b>Totaal voor verkoop beschikbare beleggingen</b>	<b>43.877</b>	<b>1.364</b>	<b>(4.032)</b>	<b>41.209</b>	<b>(225)</b>	<b>40.984</b>

31 december 2021	Historische/ geomortiseerde kostprijs	Bruto ongerealiseerde winsten	Bruto ongerealiseerde verliezen	Totaal bruto	Bijzondere waarde verminderingen	Reële waarde
Overheidsobligaties	25.944	5.241	(45)	31.140		31.140
Bedrijfsobligaties	17.329	1.109	(23)	18.415	(20)	18.395
Gestructureerde schuldinstrumenten	50	2		52	(1)	51
Voor verkoop beschikbare beleggingen in obligaties	43.323	6.352	(68)	49.607	(21)	49.586
Private equity en durfkapitaal	173	20	(1)	192		192
Aandelen	4.551	1.258	(28)	5.781	(306)	5.475
Overige beleggingen	2			2		2
Voor verkoop beschikbare beleggingen in aandelen en overige beleggingen	4.726	1.278	(29)	5.975	(306)	5.669
<b>Totaal voor verkoop beschikbare beleggingen</b>	<b>48.049</b>	<b>7.630</b>	<b>(97)</b>	<b>55.582</b>	<b>(327)</b>	<b>55.255</b>

Een bedrag van EUR 1.979 miljoen van de voor verkoop beschikbare beleggingen is aangehouden als onderpand (2021: EUR 2.032 miljoen).



De waardering van Voor verkoop beschikbare beleggingen is gebaseerd op:

- Niveau 1: genoteerde prijzen in actieve markten;
- Niveau 2: waarneembare marktgegevens in actieve markten;
- Niveau 3: niet-waarneembare gegevens (prijzen van tegenpartijen).

31 december 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Overheidsobligaties	21.723	296		22.019
Bedrijfsobligaties	12.520	1.565	626	14.711
Gestructureerde schuldinstrumenten		41		41
Aandelen, private equity en overige beleggingen	2.621	934	658	4.213
<b>Totaal voor verkoop beschikbare beleggingen</b>	<b>36.864</b>	<b>2.836</b>	<b>1.284</b>	<b>40.984</b>

31 december 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Overheidsobligaties	30.589	551		31.140
Bedrijfsobligaties	16.002	1.953	440	18.395
Gestructureerde schuldinstrumenten		51		51
Aandelen, private equity en overige beleggingen	3.186	1.547	936	5.669
<b>Totaal voor verkoop beschikbare beleggingen</b>	<b>49.777</b>	<b>4.102</b>	<b>1.376</b>	<b>55.255</b>

De veranderingen in niveau 3-waarderingen zijn als volgt.

	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>1.376</b>	<b>1.312</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	(385)	
Aan- en verkoop dochterondernemingen		
Einde looptijd/aflossing of terugbetaling over de periode	(61)	(63)
Aankoop	302	182
Opbrengst van verkopen	(129)	(140)
Gerealiseerde winsten (verliezen)	2	21
Terugdraaien van waardeverminderingen		
Bijzondere waardeverminderingen		(3)
Ongerealiseerde winsten (verliezen)	(110)	67
Overboekingen tussen waarderingscategorieën	289	
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen		
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.284</b>	<b>1.376</b>

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 gediscoteerde 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 gediscoteerd tegen voor risico gecorrigeerde rentes. Marktdeelnemers maken vaak gebruik van dergelijke gediscoteerde 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. De veranderingen in de waarde van deze niveau 3-instrumenten worden verantwoord in het overige comprehensive income. Kwantitatieve, niet-waarneembare inputs, welke worden gebruikt bij waarderingen tegen reële waarde, worden niet door de entiteit ontwikkeld.

## Overheidsobligaties naar land van uitgifte

31 december 2022	Historische/ Geamortiseerde Kostprijs	Bruto Ongerealiseerde winsten (verliezen)	Reële waarde
Belgische overheid	10.324	(1.241)	9.083
Franse overheid	3.856	(1)	3.855
Spaanse overheid	2.287	(338)	1.949
Oostenrijkse overheid	1.576	(33)	1.543
Portugese overheid	1.581	(53)	1.528
Italiaanse overheid	1.029	2	1.031
Duitse overheid	859	61	920
Nederlandse overheid	468	(30)	438
Ierse overheid	258	(23)	235
Poolse overheid	238	(6)	232
Britse overheid	234	(40)	194
Slowaakse overheid	158	(36)	122
Luxemburgse overheid	121	(8)	113
Finse overheid	91	2	93
Malta overheid	97	(15)	82
Overige overheden	636	(35)	601
<b>Totaal</b>	<b>23.813</b>	<b>(1.794)</b>	<b>22.019</b>

31 december 2021	Historische/ Geamortiseerde Kostprijs	Bruto Ongerealiseerde winsten (verliezen)	Reële waarde
Belgische overheid	10.891	2.203	13.094
Franse overheid	4.689	1.106	5.795
Portugese overheid	2.124	357	2.481
Oostenrijkse overheid	1.722	402	2.124
Spaanse overheid	2.107	287	2.394
Italiaanse overheid	1.159	342	1.501
Duitse overheid	830	235	1.065
Nederlandse overheid	463	58	521
Ierse overheid	332	33	365
Britse overheid	222	13	235
Poolse overheid	274	35	309
Slowaakse overheid	200	44	244
Tsjechische overheid			
Finse overheid	91	14	105
Verenigde Staten van Amerika: overheid	2		2
Overige overheden	838	67	905
<b>Totaal</b>	<b>25.944</b>	<b>5.196</b>	<b>31.140</b>

De volgende tabel toont de netto ongerealiseerde winsten en verliezen op Voor verkoop beschikbare beleggingen opgenomen in het eigen vermogen. Beleggingen in aandelen en overige beleggingen zijn inclusief private equity en durfkapitaal.

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Voor verkoop beschikbare beleggingen in obligaties</b>		
Boekwaarde	36.771	49.586
Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen	(3.277)	6.284
- Gerelateerde belasting	752	(1.586)
Shadow accounting	137	(2.251)
- Gerelateerde belasting	(34)	652
<b>Netto ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>(2.422)</b>	<b>3.099</b>

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Voor verkoop beschikbare beleggingen in aandelen en overige beleggingen:</b>		
Boekwaarde	4.213	5.669
Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen	609	1.249
- Gerelateerde belasting	(30)	(134)
Shadow accounting	(99)	(756)
- Gerelateerde belasting	25	118
<b>Netto ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>505</b>	<b>477</b>

De wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare beleggingen zijn.

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>(327)</b>	<b>(336)</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	33	
Aan- en verkoop dochterondernemingen	(11)	
Toename bijzondere waardeverminderingen	(117)	(34)
Vrijgeven van bijzondere waardeverminderingen		
Terugname bij de verkoop/desinvestering	195	42
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen	2	1
<b>Stand per 31 december</b>	<b>(225)</b>	<b>(327)</b>

### 10.3 Beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening

	31 december 2022	31 december 2021
Overheidsobligaties		
Bedrijfsobligaties	124	134
Gestructureerde schuldinstrumenten	1	3
<b>Obligaties</b>	<b>125</b>	<b>137</b>
Aandeleneffecten	101	36
Overige beleggingen	147	167
<b>Aandelen en overige beleggingen</b>	<b>248</b>	<b>203</b>
<b>Totaal beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening</b>	<b>373</b>	<b>340</b>

Beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening betreffen voornamelijk beleggingen in verband met de verzekeringsverplichtingen waarvan de kasstromen contractueel of uit hoofde van discretionaire winstdeling zijn gekoppeld aan de resultaatontwikkeling van deze activa en waar in de waardering daarvan mede rekening wordt gehouden met actuele informatie. Hierdoor wordt de kans aanzienlijk verkleind dat er in de verslaglegging een 'mismatch' optreedt door het op verschillende grondslagen berekenen van activa en verplichtingen en de daarmee samenhangende winsten en verliezen.

Overige beleggingen, gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, zijn gerelateerd aan beleggingen in het vastgoedfonds.

De nominale waarde van schuldeffecten tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening bedroeg op 31 december 2022 EUR 139 miljoen (31 december 2021: EUR 133 miljoen).

De waardering van beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening is gebaseerd op:

- Niveau 1 : genoteerde prijzen in actieve markten;
- Niveau 2 : waarneembare marktgegevens in actieve markten;
- Niveau 3 : niet-waarneembare gegevens (prijzen van tegenpartijen).

De waarderingen per jaareinde zijn als volgt.

31 december 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Overheidsobligaties				
Bedrijfsobligaties		124		124
Gestructureerde schuldinstrumenten		1		1
Aandeleneffecten			101	101
Overige beleggingen	57	55	35	147
<b>Totaal beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening</b>	<b>57</b>	<b>180</b>	<b>136</b>	<b>373</b>

31 december 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Overheidsobligaties				
Bedrijfsobligaties		134		134
Gestructureerde schuldinstrumenten		3		3
Aandeleneffecten			36	36
Overige beleggingen	61	69	37	167
<b>Totaal beleggingen tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening</b>	<b>61</b>	<b>206</b>	<b>73</b>	<b>340</b>

#### 10.4 Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten

Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten worden gebaseerd op niveau 2 (waarneembare marktgegevens in actieve markten). Zie ook toelichting 27 Derivaten voor nadere details.

#### 10.5 Securities lending

In het kader van effectenleenovereenkomsten hebben we derden gemachtigd om bepaalde effecten gedurende een beperkte periode te gebruiken, waarna zij de effecten aan ons retourneren. Gedurende die tijd blijven we inkomsten genereren uit deze effecten. De effecten gelden eveneens als onderpand onder de vorm van "andere effecten met een dekkingsgraad van minimaal 105%". Aan het einde van het jaar hadden dergelijke overeenkomsten betrekking op een bedrag van EUR 691 miljoen (EUR 738 miljoen vorig jaar).

#### 10.6 Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

AG Insurance, een dochtermaatschappij van Ageas Groep, houdt notes die een belang vertegenwoordigen (via de ontvangst van aflossingen en rente) in een gestructureerde entiteiten die niet wordt geconsolideerd. De gestructureerde entiteiten beleggen in hypotheek- en leasevorderingen en genereren middelen via de uitgifte van notes of units.

Deze gestructureerde notes en units worden opgenomen in 'Voor verkoop beschikbare beleggingen'. Behoudens de notes en units heeft AG Insurance geen andere belangen in deze gestructureerde entiteiten. De maximale verliesblootstelling van AG Insurance is beperkt tot de boekwaarde van de aangehouden notes of units.

De boekwaarde van het belang van AG Insurance in het Fonds van hypotheekleningen bedraagt EUR 319 miljoen per 31 december 2022 (EUR 410 miljoen per 31 december 2021). De boekwaarde van het belang van AG Insurance in door Huuropbrengsten gedekte vorderingen bedraagt EUR 28 miljoen per 31 december 2022 (EUR 35 miljoen per 31 december 2021). De boekwaarde van het belang van AG Insurance in Private Equity bedraagt EUR 173 miljoen per 31 december 2022 (EUR 27 miljoen per 31 december 2021).

Het Fonds van hypotheekleningen is volledig eigendom van AG Insurance en de totale activa van de door Huuropbrengsten gedekte vorderingen bedraagt EUR 196 miljoen per 31 december 2022 (EUR 339 miljoen per 31 december 2021).



# Vastgoedbeleggingen



Beleggingen in vastgoed hebben met name betrekking op kantoren en winkelpanden.

	31 december 2022	31 december 2021
Vastgoedbeleggingen	3.037	3.120
Bijzondere waardeverminderingen	(7)	(3)
<b>Totaal vastgoedbeleggingen</b>	<b>3.030</b>	<b>3.117</b>
	2022	2021
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>3.930</b>	<b>3.661</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	(32)	
Aan- en verkoop dochterondernemingen	95	35
Toevoegingen/aankopen	58	303
Verbeteringen	104	74
Verkopen	(350)	(100)
Overige	36	(43)
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>3.841</b>	<b>3.930</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>(810)</b>	<b>(770)</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	17	
Afschrijvingen	(95)	(97)
Terugname afschrijving door desinvesteringen	93	32
Overige	(10)	25
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(805)</b>	<b>(810)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen	(4)	
Overige		(1)
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(7)</b>	<b>(3)</b>
<b>Netto vastgoedbeleggingen per 31 december</b>	<b>3.030</b>	<b>3.117</b>

Per 31 december 2022 en 31 december 2021 was er geen onroerend als zekerheid gesteld (zie ook toelichting 21 Leningen).

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 periodes 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 2022	31 december 2021
Reële waarden gebaseerd op marktinformatie	579	483
Reële waarden gebaseerd op onafhankelijke waardering	3.627	3.823
<b>Totaal reële waarde van vastgoedbeleggingen</b>	<b>4.206</b>	<b>4.306</b>
Totale boekwaarde (inclusief leaseverplichting)	2.969	3.057
<b>Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>1.237</b>	<b>1.249</b>
Ongerealiseerde winsten (verliezen) polishouders		(40)
Belasting	(343)	(342)
<b>Netto ongerealiseerd(e) winst/verlies (niet opgenomen in eigen vermogen)</b>	<b>894</b>	<b>867</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:

	2022	2021
Tot 3 maanden	54	51
3 maanden tot 1 jaar	156	145
1 jaar tot 2 jaar	180	167
2 jaar tot 3 jaar	143	134
3 jaar tot 4 jaar	120	110
4 jaar tot 5 jaar	103	101
Langer dan 5 jaar	635	630
<b>Totaal niet verdisconteerde te ontvangen leasebetalingen</b>	<b>1.391</b>	<b>1.338</b>

Een bedrag van EUR 97 miljoen in 2022 van de totale minimumbetalingen te ontvangen via niet-opzegbare leaseovereenkomsten houdt verband met terreinen, gebouwen en uitrusting (2021: EUR 66 miljoen). De rest heeft betrekking op vastgoedbeleggingen.

## 12

## Leningen



	31 december 2022	31 december 2021
Overheid en officiële instellingen	5.020	5.120
Commerciële leningen	8.033	6.984
Hypothecaire leningen	1.115	1.175
Polisbeleningen	586	527
Rentedragende deposito's	567	390
Leningen aan banken	237	325
<b>Totaal</b>	<b>15.558</b>	<b>14.521</b>
Verminderd met bijzondere waardeverminderingen	(25)	(29)
<b>Totaal leningen</b>	<b>15.533</b>	<b>14.492</b>

### 12.1 Commerciële leningen

	31 december 2022	31 december 2021
Vastgoed	437	459
Infrastructuur	1.951	1.624
Zakelijke	5.329	4.705
Financiële leasevorderingen	316	163
Overige		33
<b>Totaal commerciële leningen</b>	<b>8.033</b>	<b>6.984</b>

Ageas heeft kredietlijnen verstrekt voor een totaalbedrag van EUR 523 miljoen (31 december 2021: EUR 1.024 miljoen).

### 12.2 Looptijden Leasing

Financiële leasevorderingen	31 december 2022	31 december 2021
Minder dan 1 jaar	7	3
1 jaar tot 3 jaar	14	7
3 jaar tot 5 jaar	29	25
Langer dan 5 jaar	266	128
<b>Totaal financiële leasevorderingen</b>	<b>316</b>	<b>163</b>

### 12.3 Onderpand op leningen

De volgende tabel geeft een overzicht van de ontvangen onderpanden en garanties als afdekking voor leningen.

Totaal kredietrisico op leningen	2022	2021
Boekwaarde	15.533	14.492
<b>Ontvangen onderpanden</b>		
Financiële instrumenten	381	386
Materiële vaste activa	1.968	1.999
Overige onderpand en garanties	116	104
Niet gegarandeerd uitstaand bedrag	13.068	12.003
Meerwaarde onderpand t.o.v. kredietrisico (1)	835	919

(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.

### 12.4 Bijzondere waardevermindering op leningen

	Specifiek Kredietrisico	2022 IBNR	Specifiek Kredietrisico	2021 IBNR
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>25</b>	<b>4</b>	<b>26</b>	<b>4</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen	4		2	
Terugname bijzondere waardeverminderingen	(5)	(3)	(2)	
Afschrijvingen van oninbare leningen			(1)	
<b>Stand per 31 december</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>4</b>

De volgende tabel geeft een overzicht van de ontvangen onderpanden en garanties als afdekking voor leningen die onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen.

Totaal uitstaand bedrag aan leningen onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen	2022	2021
Uitstaand met bijzondere waardeverminderingen	42	43
<b>Ontvangen onderpanden</b>		
Materiële vaste activa	36	30
Meerwaarde onderpand en garanties t.o.v. bijzondere waardeverminderingen (1)	14	8

(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.

#### Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

AG Insurance houdt, samen met Ageas France, Ageas Portugal en Ageas Reinsurance notes die een belang vertegenwoordigen (via de ontvangst van aflossingen en rente) in gestructureerde entiteiten die niet worden geconsolideerd. De gestructureerde entiteiten beleggen in hypotheekvorderingen en genereren middelen via de uitgifte van notes.

Behoudens de notes hebben AG Insurance, Ageas France, Ageas Reinsurance en Ageas Portugal geen andere belangen in deze gestructureerde entiteiten. De maximale verliesblootstelling van AG Insurance, Ageas France, Ageas Reinsurance en Ageas Portugal is beperkt tot de boekwaarde van de aangehouden notes (EUR 2.729 miljoen per 31 december 2022 en EUR 2.355 miljoen per 31 december 2021).



## 13

## 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.

		% belang	2022 Boekwaarde	2021 Boekwaarde
<b>Geassocieerde ondernemingen en joint ventures</b>				
Taiping Holdings	China	12,00% - 24,90%	2.508	2.529
Muang Thai Group Holding	Thailand	7,83% - 30,87%	787	1.072
Maybank Ageas Holding Berhad	Maleisië	30,95%	467	510
Taiping Reinsurance Company Limited	China	24,99%	192	328
CCN	België	50,00%	49	52
HEKLA	België	50,00%	7	24
Heylen group	België	50,00%	37	25
DBFM	België	37,50%	82	
AgeSA	Turkije	40,00%	152	98
Aksigorta	Turkije	36,00%	114	44
DTHP	België	33,00%	57	63
East West Ageas Life	Filipijnen	50,00%	57	54
Pleyel	België	56,50%	22	25
Ageas Federal Life Insurance Company	India	49,00%		90
Royal Sundaram General Insurance Company Limited	India	40,00%	157	207
EPB NV (Eurocommercial properties)	België	25,60%	55	51
MB Ageas Life JSC	Vietnam	32,09%	23	21
Royal Park Investments	België	44,71%		1
Overige			142	134
<b>Totaal</b>			<b>4.908</b>	<b>5.328</b>

In 2022 heeft Ageas zijn belang in de joint venture Ageas Federal Life Insurance Company Ltd (AFLIC) vergroot van 49% naar 74%. Deze transactie wordt beschouwd als een stapsgewijze overname (step acquisition), vandaar dat het voorheen gehouden belang van 49% wordt behandeld alsof het is afgestoten (zie toelichting 3 Acquisities en desinvesteringen voor meer details).

Ageas boekte in 2022 een bijzondere waardevermindering van EUR 29 miljoen op het belang in Royal Sundaram General Insurance Company Limited.

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de investeringen volgens de equity-methode.

2022	Totale	Totale	Eigen	Aandeel in eigen	Totale	Totale	Netto-	Aandeel in	Ontvangen
	activa	passiva	vermogen	vermogen van	baten	lasten	resultaat	resultaat van	
	(100%	(100%	(100%	en joint ventures	(100%	(100%	(100%	en joint ventures	dividend
	belang)	belang)	belang)	(Ageas deel)	belang)	belang)	belang)	(Ageas deel)	
Taiping Holdings	131.926	121.692	10.234	2.504	25.227	(24.454)	773	187	124
Muang Thai Group Holding	17.890	15.278	2.612	753	2.639	(2.438)	201	59	9
Maybank Ageas Holding Berhad	10.093	8.652	1.441	446	1.806	(1.841)	(35)	(11)	16
Taiping Reinsurance Co. Limited	6.976	6.416	560	140	1.947	(1.883)	64	16	
CCN	141	42	99	49	2	(6)	(4)	(2)	
HEKLA	56	41	15	7	15	(5)	10	5	
Heylen group	529	455	74	37	47	(23)	24	12	
DBFM	1.563	1.345	218	82	136	(123)	13	5	
AgeSA	821	538	283	113	141	(141)		7	
DTHP	887	713	174	57	78	(112)	(34)	(11)	
East West Ageas Life	305	191	114	57	84	(94)	(10)	(5)	
Pleyel	120	81	39	22	5	(11)	(6)	(3)	
Aksigorta	680	572	108	39	283	(328)	(45)	(16)	
Ageas Federal Life Insurance Co.								2	2
Royal Sundaram General									
Insurance Company Limited	981	827	154	61	346	(338)	8	3	1
EPB NV (Eurocommercial properties)	532	320	212	55	33	(20)	13	3	
MB Ageas Life JSC	380	310	70	23	272	(269)	3	1	
Royal Park Investments	1		1						1
Bijbehorende goodwill en bijzondere waardevermindering				321					
Overige				142				9	31
<b>Totaal</b>				<b>4.908</b>				<b>261</b>	<b>184</b>

2021	Totale	Totale	Eigen	Aandeel in eigen	Totale	Totale	Netto-	Aandeel in	Ontvangen
	activa	passiva	vermogen	vermogen van	baten	lasten	resultaat	resultaat van	
	(100%	(100%	(100%	en joint ventures	(100%	(100%	(100%	en joint ventures	dividend
	belang)	belang)	belang)	(Ageas deel)	belang)	belang)	belang)	(Ageas deel)	
Taiping Holdings	118.344	108.055	10.289	2.525	24.424	(23.277)	1.147	283	160
Muang Thai Group Holding	17.973	14.444	3.529	1.039	2.666	(2.398)	268	80	9
Maybank Ageas Holding Berhad	9.873	8.292	1.581	489	1.829	(1.659)	170	53	16
Taiping Reinsurance Co. Limited	7.183	6.068	1.115	279	1.908	(1.900)	8	2	
CCN	121	17	104	52	2	(3)	(1)	(1)	
HEKLA	150	102	48	24	23	(6)	17	8	
Heylen group	608	466	142	25	42	(31)	11	6	
DBFM	1.650	1.735	(85)		177	(164)	13	5	
AgeSA	614	413	201	80	185	(158)	27	11	
DTHP	860	670	190	63	58	(80)	(22)	(7)	
East West Ageas Life	251	143	108	54	75	(84)	(9)	(5)	
Pleyel	249	83	166	25	3	(11)	(8)	(5)	
Aksigorta	438	368	70	26	318	(288)	30	11	14
Ageas Federal Life Insurance Co.	1.740	1.583	157	77	400	(391)	9	4	6
Royal Sundaram General									
Insurance Company Limited	968	777	191	77	321	(300)	21	9	
EPB NV (Eurocommercial properties)	542	342	200	51	31	(29)	2	1	
MB Ageas Life JSC	278	212	66	21	224	(215)	9	3	
Royal Park Investments	7		7	1				1	1
Bijbehorende goodwill				286					
Overige				134				5	13
<b>Totaal</b>				<b>5.328</b>				<b>464</b>	<b>219</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 van deelnemingen 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 (gerelateerd aan partijen die een belang hebben in een onderneming waarin Ageas een minderheidsbelang heeft) 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.

#### Royal Park Investments

Na de verkoop van de activa en de afwikkeling van de verplichtingen, blijft de overblijvende activiteit van RPI voornamelijk beperkt tot de afwikkeling van rechtszaken tegen een aantal Amerikaanse financiële instellingen.

## 14

# Herverzekering en overige vorderingen

	31 december 2022	31 december 2021
Aandeel herverzekeraars in verplichtingen voor verzekerings- en beleggingscontracten	822	801
Vorderingen op polishouders	375	409
Vorderingen inzake commissiebaten	142	110
Vorderingen op tussenpersonen	284	379
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	117	136
Overige	302	366
<b>Totaal bruto</b>	<b>2.042</b>	<b>2.201</b>
Bijzondere waardeverminderingen	(49)	(52)
<b>Totaal netto</b>	<b>1.993</b>	<b>2.149</b>

Onder 'Overige' vallen BTW en andere indirecte belastingen, alsook de vooruitbetaling van EUR 0,3 miljoen (2021: EUR 109 miljoen) aan Stichting Forsettlement (zie toelichting 25 Voorzieningen).

Verloop van de bijzondere waardeverminderingen op herverzekering en overige vorderingen	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>52</b>	<b>54</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen	10	8
Terugname bijzondere waardeverminderingen	(6)	(5)
Afschrijvingen van niet-inbare bedragen	(1)	(4)
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen	(6)	(1)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>49</b>	<b>52</b>

Verloop in het aandeel herverzekeraars in verplichtingen voor verzekerings- en beleggingscontracten	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>801</b>	<b>720</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	(7)	
Wijziging verplichtingen huidig jaar	176	179
Wijzigingen in de verplichtingen voor voorgaande jaren	1	(19)
Betaalde schaden huidig jaar	(80)	(42)
Betaalde schaden voorgaande jaren	(60)	(39)
Overige netto-toevoegingen via de resultatenrekening	8	(17)
Omrekeningsverschillen en overige aanpassingen	(17)	19
<b>Stand per 31 december</b>	<b>822</b>	<b>801</b>

15

## Overlopende rente en overige activa

	31 december 2022	31 december 2021
Overlopende acquisitiekosten	371	418
Overlopende overige kosten	110	114
Overlopende baten	979	1.000
Derivaten gehouden voor afdekkingsdoeleinden	110	34
Vastgoed aangehouden voor verkoop	240	323
Activa voor plannen met vaste toezeggingen	52	81
Overige	79	69
<b>Totaal bruto</b>	<b>1.941</b>	<b>2.039</b>
Bijzondere waardeverminderingen		
<b>Totaal netto</b>	<b>1.941</b>	<b>2.039</b>

Overlopende baten betreffen met name overlopende renteopbrengsten op overheidsobligaties (2022: EUR 634 miljoen; 2021: EUR 657 miljoen), bedrijfsobligaties (2022: EUR 198 miljoen; 2021: EUR 212 miljoen).

De lijn 'Overige' bestaat voornamelijk uit gebouwen beschikbaar voor verkoop.

Zie ook toelichting 27 Derivaten voor nadere details.

### Overlopende acquisitiekosten

	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>418</b>	<b>408</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	(18)	
Geactiveerde overlopende acquisitiekosten	349	419
Afschrijvingen	(371)	(420)
Overige aankopen en verkopen van activiteiten		(2)
Overige aanpassingen inclusief omrekeningsverschillen	(7)	13
<b>Stand per 31 december</b>	<b>371</b>	<b>418</b>

# 16

## Materiële vaste activa

Tot materiële vaste activa behoren kantoorgebouwen en openbare parkeergarages.

	31 december 2022	31 december 2021
Parkeergarages	1.430	1.383
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	608	209
Verbeteringen aan gehuurde objecten	47	28
Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	142	112
<b>Totaal</b>	<b>2.227</b>	<b>1.732</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)	
Aan- en verkoop dochterondernemingen	378	31	25	
Toevoegingen	39	90	36	23
Terugname door desinvesteringen	(13)	(7)	(19)	(10)
Wisselkoersverschillen en overige	31		(3)	(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	
Aan- en verkoop dochterondernemingen	(1)		(4)	
Afschrijvingen	(44)	(60)	(33)	(12)
Terugname afschrijving door desinvesteringen	2	7	18	6
Wisselkoersverschillen en overige	(4)		4	1
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(814)</b>	<b>(219)</b>	<b>(257)</b>	<b>(30)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(10)</b>			
Toename bijzondere waardeverminderingen	(2)			
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(12)</b>			
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>1.508</b>	<b>529</b>	<b>113</b>	<b>29</b>

2021	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages		Apparatuur, motorvoertuigen en IT-apparatuur	
	In eigendom	Geleased	In eigendom	Geleased
		(gebruiksrecht)		(gebruiksrecht)
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>1.938</b>	<b>613</b>	<b>346</b>	<b>40</b>
Toevoegingen	24	47	21	14
Terugname door desinvesteringen	(18)	(17)	(33)	(7)
Wisselkoersverschillen en overige	(45)	(2)		
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>1.899</b>	<b>641</b>	<b>334</b>	<b>47</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>	<b>(738)</b>	<b>(124)</b>	<b>(247)</b>	<b>(17)</b>
Afschrijvingen	(40)	(63)	(30)	(11)
Terugname afschrijving door desinvesteringen	6	15	32	4
Wisselkoersverschillen en overige	5	1		
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>	<b>(767)</b>	<b>(171)</b>	<b>(245)</b>	<b>(24)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(10)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	
Wisselkoersverschillen en overige		1	1	
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(10)</b>			
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>1.122</b>	<b>470</b>	<b>89</b>	<b>23</b>

Een bedrag van EUR 159 miljoen van de materiële vaste activa is verpand als zekerheid (31 december 2021: EUR 166 miljoen).

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 2022	31 december 2021
<b>Totaal reële waarde van terreinen en gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages</b>	<b>2.261</b>	<b>1.837</b>
Totale boekwaarde (inclusief leaseverplichting)	1.498	1.114
<b>Bruto ongerealiseerde winsten en verliezen</b>	<b>763</b>	<b>723</b>
Belasting	(200)	(176)
<b>Netto ongerealiseerd(e) winst/verlies (niet opgenomen in eigen vermogen)</b>	<b>563</b>	<b>547</b>

## 17

## Goodwill en overige immateriële activa

	31 december 2022	31 december 2021
Goodwill	598	616
Serviceconcessies openbare parkeergarages	502	537
VOBA	150	33
Software	101	83
Overige immateriële vaste activa	210	53
<b>Totaal</b>	<b>1.561</b>	<b>1.322</b>

In 2022 verhoogde Ageas haar belang in de joint venture Ageas Federal Life Insurance Company Ltd (AFLIC) van 49% naar 74%. Naar aanleiding van deze transactie is een goodwill van EUR 5 miljoen opgenomen.

Er werden licenties verworven als gevolg van de bedrijfscombinatie van Anima Group. Deze immateriële activa zijn opgenomen onder "Overige

immateriële vaste activa" en hebben een onbepaalde levensduur. Op 31 december 2022 werd getest op waardevermindering en werd een bedrag van EUR 0,4 miljoen aan waardevermindering geboekt.

Mutaties in goodwill, VOBA en serviceconcessies openbare parkeergarages zijn onderstaand vermeld.

	Goodwill		VOBA		Openbare parkeergarages Serviceconcessies	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Kostprijs per 1 januari</b>	<b>648</b>	<b>630</b>	<b>528</b>	<b>529</b>	<b>844</b>	<b>726</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop	(10)		(1)			
Aan- en verkoop dochterondernemingen	6		144			
Toevoegingen					24	68
Terugname door desinvesteringen					(2)	
Wisselkoersverschillen en overige	(15)	18	(13)		(38)	50
<b>Kostprijs per 31 december</b>	<b>629</b>	<b>648</b>	<b>658</b>	<b>529</b>	<b>828</b>	<b>844</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari</b>			<b>(495)</b>	<b>(485)</b>	<b>(296)</b>	<b>(265)</b>
Overdracht naar activa aangehouden voor verkoop			1			
Afschrijvingslasten			(14)	(11)	(27)	(26)
Terugname afschrijving door desinvesteringen					2	
Wisselkoersverschillen en overige					6	(5)
<b>Cumulatieve afschrijvingen per 31 december</b>			<b>(508)</b>	<b>(496)</b>	<b>(315)</b>	<b>(296)</b>
<b>Cumulatieve bijzondere waardevermindering per 1 januari</b>	<b>(32)</b>	<b>(28)</b>			<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
Toename bijzondere waardeverminderingen		(2)				
Wisselkoersverschillen en overige	1	(2)				
<b>Cumulatieve bijzondere waardeverminderingen per 31 december</b>	<b>(31)</b>	<b>(32)</b>			<b>(11)</b>	<b>(11)</b>
<b>Totaal per 31 december</b>	<b>598</b>	<b>616</b>	<b>150</b>	<b>33</b>	<b>502</b>	<b>537</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 definiëring 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 2022.

	Bedrag goodwill	Bijzondere waardeverminderingen	Netto-bedrag	Bedrijfsonderdeel	Methode gebruikt voor realiseerbare waarde
<b>Kasstroom genererende eenheid (CGU)</b>					
Ageas Portugal	337		337	Europa	Waarde in gebruik
Ageas (VK)	265	28	237	Europa	Waarde in gebruik
Overige	27	3	24		Waarde in gebruik
<b>Totaal</b>	<b>629</b>	<b>31</b>	<b>598</b>		

### Ageas Portugal

Voor Ageas Portugal bedraagt de goodwill EUR 337 miljoen (2021: 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 geëxtrapoléerd op basis van een groeipercentage van 2,0 procent, een inschatting van de verwachte inflatie in Portugal. De gebruikte disconteringsvoet van 8,6% (2021: 8,9 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 meer dan 10,6% zou stijgen.

### Ageas VK

De goodwill voor Ageas VK bedraagt GBP 235 miljoen (2021: GBP 235 miljoen). Netto, na bijzondere waardeverminderingen, bedraagt de goodwill GBP 210 miljoen (2021: 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 geëxtrapoléerd op basis van een groeipercentage van 2,0 procent, een inschatting van de verwachte inflatie.

De gebruikte disconteringsvoet van 5,9 procent (2021: 5,9 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 en zodoende vond geen bijzondere waardevermindering op de goodwill plaats.

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 6,2% zou stijgen.

**Overige**

Overige omvat goodwill in België en India.

**Afschrijvingsschema VOBA**

De belangrijkste bijdrage aan VOBA wordt geleverd door Ageas Federal Life Insurance Company Ltd (AFLIC). VOBA zal naar verwachting als volgt worden afgeschreven.

	Geschatte afschrijving VOBA
2023	20
2024	17
2025	22
2026	12
2027	12
Later	67
<b>Totaal</b>	<b>150</b>

# 18

## Eigen vermogen

De samenstelling van het eigen vermogen per 31 december 2022 is als volgt.

<u>Aandelenkapitaal</u>	
Gewone aandelen	1.502
Uitgiftepremies	2.051
Overige reserves	3.752
Koersverschillenreserve	60
Nettoresultaat toewijsbaar aan de aandeelhouders	1.011
Ongerealiseerde winsten en verliezen	(794)
<b>Eigen vermogen</b>	<b>7.582</b>

### 18.1 Uitgegeven aandelen en potentieel aantal aandelen

Met inachtneming van de bepalingen die met betrekking tot Ageas SA/NV zijn vastgelegd, voor zover de wet daarin voorziet, en in het belang van de Vennootschap, heeft de Raad van Bestuur van Ageas de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 mei 2022 ontvangen om gedurende een periode van drie jaar (2022-2024) het aandelenkapitaal voor algemene doeleinden met maximaal EUR 150.000.000 uit te breiden.

Uitgaande van een fractiewaarde van EUR 7,92 kan Ageas hiermee maximaal 18.950.000 aandelen uitgeven, wat neerkomt op circa 10% van het totale uitstaande aandelenkapitaal van de Vennootschap. Deze goedkeuring stelt de Vennootschap bovendien in staat om te voldoen aan de verplichtingen die zijn aangegaan in verband met de uitgifte van de financiële instrumenten. Tevens kunnen aandelen worden uitgegeven ten gevolge van de zogenaamde alternatieve coupon vereffeningsmethode (ACVM), geïntegreerd in bepaalde hybride financiële instrumenten (zie hiervoor toelichting 43 Voorwaardelijke verplichtingen en toelichting 20 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.

Het totaal aantal eigen aandelen (6,1 miljoen) bestaat uit voor de FRESH aangehouden aandelen (1,2 miljoen, zie toelichting 20.1), onderliggende aandelen van teruggekochte FRESH-effecten (2,8 miljoen, zie toelichting 20.1) en de resterende aandelen afkomstig uit het aandeleninkoopprogramma (2,1 miljoen), waarvan 0,1 miljoen worden gebruikt voor definitieve toekenningen in het kader van het 'restricted share programme'.

**Inkoopprogramma eigen aandelen 2021-2022**

Ageas presenteerde op 11 augustus 2021 een nieuw inkoopprogramma van eigen aandelen dat zou lopen van 1 september 2021 tot 29 juli 2022 en een omvang had van EUR 150 miljoen.

De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 18 mei 2022 van Ageas SA/NV keurde de intrekking goed van 1.301.941

eigen aandelen. Als gevolg hiervan is het totale aantal uitgegeven aandelen gedaald naar 189.731.187.

**'Restricted share' programma**

Ageas heeft een 'restricted share' programma voor de leden van het Executive en het Management Committee opgezet (zie ook toelichting 6 sectie 6.2 Met aandelen verbonden incentiveprogramma's).

## 18.2 Uitstaande aandelen

in duizenden	Uitgegeven aandelen	Eigen aandelen	Uitstaande aandelen
<b>Aantal aandelen per 1 januari 2021</b>	<b>194.553</b>	<b>(7.591)</b>	<b>186.962</b>
Intrekking van aandelen	(3.520)	3.520	
Netto gekocht/verkocht		(1.297)	(1.297)
Gebruikt voor aandelenplannen management		72	72
<b>Aantal aandelen per 31 december 2021</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>

## 18.3 Dividend- en stemgerechtigde aandelen

in duizenden	
<b>Aantal aandelen uitgegeven per 31 december 2022</b>	<b>189.731</b>
<u>Aandelen niet gerechtigd tot dividend en stemrecht:</u>	
Aandelen aangehouden door Ageas SA/NV	4.841
Aandelen gerelateerd aan FRESH (zie toelichting 20)	1.219
Aandelen gerelateerd aan CASHES (zie toelichtingen 23 en 43)	3.473
<b>Aandelen gerechtigd tot dividend en stemrecht</b>	<b>180.197</b>

## 18.4 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.

## 18.5

## Ongerealiseerde winsten en verliezen begrepen in het eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders

De ongerealiseerde winsten en verliezen, zoals begrepen in het eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders, zijn als volgt.

31 december 2022	Voor verkoop beschikbare beleggingen	Geherclassificeerd in tot einde loop- tijd aangehouden beleggingen	Herwaardering van deelnemingen en joint ventures	Cash flow hedges	DPF- component	Totaal
Bruto	(2.931)	(30)	643	104		(2.214)
Gerelateerde belasting	789	8		(7)		790
Shadow accounting	281					281
Gerelateerde belasting	(70)					(70)
Minderheidsbelangen	435	9	(11)	(14)		419
Discretionaire winstdelingscomponent (DPF)	(10)				10	
<b>Totaal</b>	<b>(1.506)</b>	<b>(13)</b>	<b>632</b>	<b>83</b>	<b>10</b>	<b>(794)</b>

31 december 2021	Voor verkoop beschikbare beleggingen	Geherclassificeerd in tot einde loop- tijd aangehouden beleggingen	Herwaardering van deelnemingen en joint ventures	Cash flow hedges	DPF- component	Totaal
Bruto	7.538	(31)	1.133	5		8.645
Gerelateerde belasting	(1.720)	8				(1.712)
Shadow accounting	(3.007)					(3.007)
Gerelateerde belasting	770					770
Minderheidsbelangen	(875)	9	14	3		(849)
Discretionaire winstdelingscomponent (DPF)	15				(15)	
<b>Totaal</b>	<b>2.721</b>	<b>(14)</b>	<b>1.147</b>	<b>8</b>	<b>(15)</b>	<b>3.847</b>

Reële waardeveranderingen van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen, worden in het eigen vermogen verantwoord als een ongerealiseerde winst of verlies. Niet-effectieve afdekkingen worden onmiddellijk verantwoord in de resultatenrekening.

Ageas sluit verzekeringscontracten af met gegarandeerde winstdelingen en winstdelingscomponenten waarvan de omvang en het moment van toekenning volledig tot de discretie van Ageas behoren. Afhankelijk van

de contractuele en wettelijke voorwaarden en condities worden ongerealiseerde waardeveranderingen in de reële waarde van de beleggingsmix verband houdende met dergelijke contracten, na de toepassing van shadow accounting, verantwoord in een afzonderlijke discretionaire winstdelingscomponent (DPF) als onderdeel van de niet-gerealiseerde winsten en verliezen in het eigen vermogen en als niet-gerealiseerde winsten en verliezen met betrekking tot voor verkoop beschikbare beleggingen.

De mutaties in bruto ongerealiseerde winsten en verliezen, zoals begrepen in het eigen vermogen, zijn als volgt.

	Voor verkoop beschikbare beleggingen	Geherclassificeerd in tot einde loop- tijd aangehouden beleggingen	Herwaardering van deelnemingen en joint ventures	Cash flow hedges	Totaal
<b>Bruto ongerealiseerde winsten (verliezen) per 1 januari 2021</b>	<b>9.899</b>	<b>(33)</b>	<b>1.300</b>	<b>(22)</b>	<b>11.144</b>
Wijziging ongerealiseerde winsten en verliezen tijdens de verslagperiode	(2.175)		(158)	29	(2.304)
Terugname ongerealiseerde (winsten) verliezen door verkoop	(182)				(182)
Terugname ongerealiseerde verliezen door bijzondere waardeverminderingen	(3)				(3)
Overname en desinvestering van investerings volgens de equity-methode			(9)		(9)
Amortisatie		2			2
Wisselkoersverschillen en overige	(1)			(2)	(3)
<b>Bruto ongerealiseerde winsten (verliezen) per 31 december 2021</b>	<b>7.538</b>	<b>(31)</b>	<b>1.133</b>	<b>5</b>	<b>8.645</b>
Wijziging ongerealiseerde winsten en verliezen tijdens de verslagperiode	(10.144)		(489)	192	(10.441)
Terugname ongerealiseerde (winsten) verliezen door verkoop	(309)				(309)
Terugname ongerealiseerde verliezen door bijzondere waardeverminderingen	(16)				(16)
Overname en desinvestering van investerings volgens de equity-methode	(12)		(1)		(13)
Amortisatie		1		(93)	(92)
Wisselkoersverschillen en overige	12				12
<b>Bruto ongerealiseerde winsten (verliezen) per 31 december 2022</b>	<b>(2.931)</b>	<b>(30)</b>	<b>643</b>	<b>104</b>	<b>(2.214)</b>

## 18.6 Dividendcapaciteit

De dochterondernemingen van Ageas zijn onderhevig aan juridische beperkingen ten aanzien van de hoogte van het dividend dat zij mogen uitkeren aan hun aandeelhouders.

Volgens het Belgische Wetboek van Vennootschappen 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. Een onderneming mag geen dividend uitkeren indien het netto vermogen 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 de 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 aan aandeelhouderscontracten met de partners in de organisatie. In sommige situaties is consensus tussen de aandeelhouders vereist voordat het dividend wordt aangekondigd.

Daarnaast kunnen aandeelhoudersovereenkomsten (gerelateerd aan partijen die een belang hebben in een onderneming waarin Ageas een minderheidsbelang heeft) 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 2022

Gezien de voortgezette sterke kapitaalpositie, stelt de Raad van Bestuur ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, een slotdividend van EUR 1,50 per aandeel boven op het tussentijds dividend van EUR 1,50 dat in oktober 2022 werd betaald. Daardoor bedraagt het totale dividend voor 2022 EUR 3,00 per aandeel, een stijging van 9% ten opzichte van vorig jaar, voor een bedrag van EUR 541 miljoen aan dividenduitkering.

## 18.7 Rendement op eigen vermogen

Ageas berekent het rendement op het eigen vermogen door het resultaat op jaarbasis voor de periode te delen door het gemiddeld netto vermogen aan het begin en het eind van de periode.

	2022	2021
Rendement eigen vermogen - Verzekeringen (exclusief ongerealiseerde meer- en minderwaarden)	9,8%	13,0%

## 18.8 Winst per aandeel

In de volgende tabel worden de uitgangspunten voor de bepaling van de winst per aandeel weergegeven.

	2022	2021
<b>Nettoresultaat toeijsbaar aan de aandeelhouders</b>	<b>1.011</b>	<b>845</b>
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewoon resultaat per aandeel (in duizenden)	184.162	186.765
Aanpassingen voor:		
- aandelen onder voorwaarden (in duizenden) verwacht te worden toegekend	159	140
<b>Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor verwaterd resultaat per aandeel (in duizenden)</b>	<b>184.321</b>	<b>186.905</b>
Gewoon resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	5,49	4,52
Verwaterd resultaat per aandeel (in euro's per aandeel)	5,48	4,52

Aangezien aandelen in verband met de FRESH niet voor dividend in aanmerking komen en er geen stemrechten mee zijn verbonden, werden deze uitgesloten van de berekening van de gewone winst per aandeel.

Aandelen Ageas uitgegeven in verband met CASHES behoren tot de gewone aandelen. Deze aandelen hebben geen recht op dividend en hebben ook geen stemrechten.

## 19

## Verzekeringsverplichtingen

19.1  
Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Leven

	31 december 2022	31 december 2021
Verplichting voor toekomstige uitkering aan polishouders	25.350	26.561
Verplichting voor winstdeling polishouders	236	245
Shadow accounting	(46)	1.884
<b>Voor eliminaties</b>	<b>25.540</b>	<b>28.690</b>
Eliminaties	(18)	(17)
<b>Bruto</b>	<b>25.522</b>	<b>28.673</b>
Herverzekering	(4)	(13)
<b>Netto</b>	<b>25.518</b>	<b>28.660</b>

De wijzigingen in de verplichtingen inzake levensverzekeringscontracten (voor herverzekering en eliminaties) zijn als volgt.

	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>28.690</b>	<b>29.990</b>
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop	(3.080)	
Bruto premie-inkomen	2.094	2.023
Overnames van dochterondernemingen	1.187	
Tijds waarde	547	601
Betalingen voor afkopen, einde looptijd en overige	(1.449)	(1.783)
Transfer tussen verplichtingen	13	(80)
Aanpassing shadow accounting	(1.559)	(1.350)
Wisselkoersverschillen	(118)	
Overige wijzigingen, inclusief risicodekking	(785)	(711)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>25.540</b>	<b>28.690</b>

De shadow accountingaanpassing houdt verband met de niet-gerealiseerde winsten en verliezen op de beleggingsportefeuille.

De regel 'Overige wijzigingen, inclusief risicodekking' geeft hoofdzakelijk verzekerings- en actuariële risico's van garanties in de contracten weer en varieert daarom in het volume.

Het effect van wijzigingen in veronderstellingen die gebruikt worden voor het waarderen van de verplichtingen die voortvloeien uit verzekeringscontracten Leven, was in 2022 en 2021 niet materieel.



## 19.2 Verplichtingen inzake beleggingscontracten Leven

	31 december 2022	31 december 2021
Verplichting voor toekomstige uitkering aan polishouders	28.356	29.256
Verplichting voor winstdeling polishouders	336	286
Shadow accounting	8	1.075
<b>Bruto</b>	<b>28.700</b>	<b>30.617</b>
	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>30.617</b>	<b>31.629</b>
Bruto premie-inkomen	1.712	1.928
Tijdswaarde	303	319
Betalingen voor afkopen, einde looptijd en overige	(2.034)	(2.289)
Transfer tussen verplichtingen	(244)	(255)
Aanpassing shadow accounting	(1.067)	(632)
Overige wijzigingen, inclusief risicodekking	(587)	(83)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>28.700</b>	<b>30.617</b>

De shadow accountingaanpassing houdt verband met de niet-gerealiseerde winsten en verliezen op de beleggingsportefeuille. De overdracht van verplichtingen houdt voornamelijk verband met interne bewegingen tussen productportefeuilles. De regel 'Overige wijzigingen, inclusief risicodekking' geeft hoofdzakelijk verzekerings- en actuariële risico's van garanties in de contracten weer en varieert daarom in het volume.

Het effect van wijzigingen in veronderstellingen die gebruikt worden voor het waarden van de verplichtingen die voortvloeien uit beleggingscontracten Leven, was in 2022 en 2021 niet materieel.

### 19.3 Verplichtingen inzake unit-linked contracten

	31 december 2022	31 december 2021
Verzekeringscontracten	2.050	3.352
Beleggingscontracten	13.751	15.549
<b>Totaal</b>	<b>15.801</b>	<b>18.901</b>

Het verloop van de verplichtingen inzake unit-linked contracten op basis van verzekeringscontracten is als volgt.

	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>3.352</b>	<b>2.904</b>
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop	(1.620)	
Bruto premie-inkomen	196	394
Overnames van dochterondernemingen	514	
Wijzigingen in reële waarde / tijdswaarde	(263)	280
Betalingen voor afkopen, einde looptijd en overige	(47)	(204)
Transfer tussen verplichtingen	44	(11)
Wisselkoersverschillen	(51)	
Overige wijzigingen, inclusief risicodekking	(75)	(11)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>2.050</b>	<b>3.352</b>

Het verloop van de verplichtingen inzake unit-linked contracten op basis van beleggingscontracten is als volgt.

	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>15.549</b>	<b>14.186</b>
Bruto premie-inkomen	1.338	1.825
Wijzigingen in reële waarde / tijdswaarde	(2.215)	1.019
Betalingen voor afkopen, einde looptijd en overige	(1.063)	(1.809)
Transfer tussen verplichtingen	265	367
Wisselkoersverschillen	(8)	1
Overige wijzigingen, inclusief risicodekking	(115)	(40)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>13.751</b>	<b>15.549</b>

De overdracht van verplichtingen betreft vooral interne bewegingen tussen verschillende productcontracten. 'Overige wijzigingen, inclusief risicodekking' geeft hoofdzakelijk verzekerings- en actuariële risico's van garanties in de contracten weer.

## 19.4 Verplichtingen inzake verzekeringscontracten Niet-leven

	31 december 2022	31 december 2021
Schadeverplichting	7.783	7.620
Niet-verdiende premies	1.611	1.730
Verplichting voor winstdeling polishouders	61	38
Shadow accounting		49
<b>Voor eliminaties</b>	<b>9.455</b>	<b>9.437</b>
Eliminaties	(1.579)	(1.548)
<b>Bruto</b>	<b>7.876</b>	<b>7.889</b>
Herverzekering	(818)	(789)
<b>Netto</b>	<b>7.058</b>	<b>7.100</b>

Het verloop van de verplichtingen inzake Niet-leven verzekeringscontracten (voor herverzekering en eliminaties) is als volgt.

	2022	2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>9.437</b>	<b>8.744</b>
Aankoop/Verkoop dochterondernemingen		
Toevoeging verplichtingen huidig jaar	3.189	3.131
Betaalde schaden huidig jaar	(1.488)	(1.481)
<b>Wijziging verplichtingen huidig jaar</b>	<b>1.701</b>	<b>1.650</b>
Toevoeging verplichtingen voorgaande jaren	(276)	(285)
Betaalde schaden voorgaande jaren	(1.217)	(1.066)
<b>Wijzigingen in de verplichtingen voor voorgaande jaren</b>	<b>(1.493)</b>	<b>(1.351)</b>
Wijziging verplichtingen (huidig en voorgaande jaren)	208	300
Wijziging in niet-verdiende premies	(44)	(14)
Transfer tussen verplichtingen	(108)	(70)
Wisselkoersverschillen	(135)	170
Schaduw boekhoudkundige aanpassing	(49)	
Overige wijzigingen	146	307
<b>Stand per 31 december</b>	<b>9.455</b>	<b>9.437</b>

## 19.5 Verzekeringsverplichtingen en toereikendheidstoetsen

De toereikendheidstoetsen per jaareinde 2022 hebben de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen bevestigd.

### Overzicht verzekeringsverplichtingen per bedrijfssegment

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de verplichtingen per bedrijfssegment.

31 december 2022	Niet-leven bruto split in verplichtingen:			Leven bruto split in verplichtingen:		
	Totaal Niet-leven	Niet-verdiende Premies	Uitstaande Claims	Totaal Leven	Unit- Linked	Leven Gegarandeerd
België	4.426	387	4.039	59.434	11.055	48.379
Europa	3.317	795	2.522	9.030	4.280	4.750
Azië				1.575	466	1.109
Herverzekering	1.712	429	1.283	2		2
Eliminaties	(1.579)		(1.579)	(18)		(18)
<b>Totaal verzekeraars</b>	<b>7.876</b>	<b>1.611</b>	<b>6.265</b>	<b>70.023</b>	<b>15.801</b>	<b>54.222</b>

31 december 2021	Niet-leven bruto split in verplichtingen:			Leven bruto split in verplichtingen:		
	Totaal Niet-leven	Niet-verdiende premies	Uitstaande claims	Totaal Leven	Unit- linked	Leven Gegarandeerd
België	4.345	363	3.933	63.003	12.387	50.616
Europa	3.449	908	2.541	15.191	6.515	8.676
Herverzekering	1.643	459	1.184	13		13
Eliminaties	(1.548)		(1.548)	(16)	(1)	(15)
<b>Totaal verzekeraars</b>	<b>7.889</b>	<b>1.730</b>	<b>6.110</b>	<b>78.191</b>	<b>18.901</b>	<b>59.290</b>

## 20

# Achtergestelde schulden

	31 december 2022	31 december 2021
Uitgegeven door Ageasfinlux S.A.		
FRESH Restricted Tier 1 Notes	151	384
Uitgegeven door Ageas SA/NV		
Perpetual Subordinated Fixed Rate Resettable Temporary Write-Down Restricted Tier 1 Notes	744	744
Subordinated Fixed to Floating Rate Tier 2 Notes	991	989
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</b>	<b>2.517</b>	<b>2.748</b>

	31 december 2022	31 december 2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>2.748</b>	<b>2.758</b>
Opbrengsten van uitgifte		
Aflossing		
Gerealiseerde meerwaarden		
Wisselkoersverschillen en andere (zie 20.1 hieronder voor meer details)	(231)	(10)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>2.517</b>	<b>2.748</b>

Het grootste deel van de uitstaande achtergestelde verplichtingen per 31 december 2022 betreft posities met een looptijd van meer dan vijf jaar.

## 20.1 FRESH Grandfathered Restricted Tier 1 Notes

Ageasfinlux S.A. heeft op 7 mei 2002 een Floating Rate Equity-linked Subordinated Hybrid obligatielening zonder afloopdatum (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 Ageas-aandelen indien de prijs van het Ageas-aandeel hoger is dan of gelijk aan EUR 472,50 tijdens twintig opeenvolgende beurshandeldagen. 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 2022 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 ACSM-verplichting 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 omgeuild in aandelen Ageas. Daarom blijft op 31 december 2022 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 32 voor de resulterende impact op de geconsolideerde resultatenrekening.

## 20.2 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 van 100 basispunten. 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.

## 20.3 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 zesmaandsperiode 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 (zie 20.1).

## 20.4 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 step-up 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.

## 20.5 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% als gedeeltelijke vervanging van de USD 550 miljoen obligaties die in maart 2019 waren afgelost. 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 rentebetalingdatum 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.

## 20.6 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.

## 20.7 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.

## 20.8 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.

# 21

## Schulden

	31 december 2022	31 december 2021
Terugkoopovereenkomsten	2.153	2.078
Leningen	899	838
<b>Schulden aan banken</b>	<b>3.052</b>	<b>2.916</b>
Depots van herverzekeraars	67	74
Leaseverplichtingen	630	560
Overige financieringen	63	66
<b>Totaal schulden</b>	<b>3.812</b>	<b>3.616</b>

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.

Daarnaast heeft Ageas vastgoed met een boekwaarde van EUR 159 miljoen als zekerheid gesteld voor leningen en overige (2021: EUR 166 miljoen).

De boekwaarde van de schulden is een redelijke benadering van de reële waarde doordat de looptijden van contracten minder dan een jaar

bedragen (terugkoopovereenkomsten) en/of doordat contracten een variabele rente dragen (leningen van banken). 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 2022	31 december 2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>3.616</b>	<b>3.920</b>
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop	(3)	
Aan- en verkoop dochterondernemingen	150	
Opbrengsten van uitgifte	223	73
Betalingen	(167)	(375)
Wisselkoersverschillen en overige wijzigingen	(7)	(2)
<b>Stand per 31 december</b>	<b>3.812</b>	<b>3.616</b>

De volgende tabel toont de niet-verdisconteerde kasstromen van de leningen, afgezien van de leaseverplichtingen, ingedeeld per relevante looptijdgroep op 31 december.

	31 december 2022	31 december 2021
Minder dan 1 jaar	2.455	2.898
1 jaar tot 3 jaar	59	28
3 jaar tot 5 jaar	44	36
Langer dan 5 jaar	624	94
<b>Totaal</b>	<b>3.182</b>	<b>3.056</b>



Als gevolg van de Covid-pandemie ontving Interparking, een dochteronderneming van de Groep actief in parkeergarages (51% eigendom van AG Insurance), in de eerste helft van 2021 kwijtscheldingen met betrekking tot leningsovereenkomsten. Bijgevolg werden langlopende bankleningen, waarvoor kwijtscheldingen werden

verkregen, geherclassificeerd van langlopend naar kortlopend. De activiteiten van Interparking hebben zich sindsdien hersteld, waardoor Interparking aan haar leningsovereenkomsten heeft voldaan. Bijgevolg is een bedrag van EUR 491 miljoen aan langlopende bankleningen geherclassificeerd van kortlopend naar langlopend op de verslagdatum.

#### Leaseverplichtingen als leasingnemer (niet verdisconteerd)

	2022	Minimum lease betalingen 2021
Minder dan 1 jaar	86	80
1 jaar tot 2 jaar	80	77
2 jaar tot 3 jaar	73	64
3 jaar tot 4 jaar	62	58
4 jaar tot 5 jaar	56	47
Langer dan 5 jaar	495	440
<b>Totaal</b>	<b>852</b>	<b>766</b>
Jaarlijkse huurlasten	5	6
Toekomstige financieringslasten	222	206

# 22

## Actuele en uitgestelde belastingen

Een nadere detaillering van de uitgestelde winstbelastingen per 31 december is als volgt.

	Balans		Resultatenrekening	
	2022	2021	2022	2021
<b>Uitgestelde belastingvorderingen op:</b>				
Beleggingen (beschikbaar voor verkoop)	12	14	(10)	1
Vastgoedbeleggingen	13	13		4
Leningen aan klanten	1	2	(1)	
Materiële vaste activa	40	42	(1)	
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	8	8		
Verzekeringsspolis en claim reserves	40	664	(27)	
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden				
Voorzieningen voor pensioenen en uitkeringen na uitdiensttreding	23	84		
Overige voorzieningen	7	8	(1)	(1)
Overlopende kosten en vooruit ontvangen opbrengsten	1			(1)
Niet-aangewende compensabele verliezen	63	106	(6)	4
Overige	102	100	1	2
<b>Bruto uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>310</b>	<b>1.041</b>	<b>(45)</b>	<b>9</b>
Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen		(28)		
<b>Netto uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>310</b>	<b>1.013</b>	<b>(45)</b>	<b>9</b>
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen op:</b>				
Beleggingen (beschikbaar voor verkoop)	(654)	1.489	(7)	(2)
Vastgoedbeleggingen	84	98	6	(3)
Leningen aan klanten	2	2		(1)
Materiële vaste activa	175	124	7	9
Immateriële vaste activa (exclusief goodwill)	108	80	3	3
Schuldbewijzen en achtergestelde schulden	1	1		
Overige voorzieningen	11	11		(4)
Overlopende acquisitiekosten	30	36	2	(3)
Vooruitbetaalde lasten en overlopende baten	1	1		
Belastingvrij gerealiseerde reserves	19	21	2	2
Overige	13	21	(2)	6
<b>Totaal uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>(210)</b>	<b>1.884</b>	<b>11</b>	<b>7</b>
<b>Uitgestelde belastingopbrengsten (lasten)</b>			<b>(34)</b>	<b>16</b>
<b>Netto uitgestelde belastingvorderingen (belastingverplichtingen)</b>	<b>520</b>	<b>(871)</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.

	2022	2021
Uitgestelde belastingvorderingen	918	100
Uitgestelde belastingverplichtingen	398	971
<b>Netto uitgestelde belastingen</b>	<b>520</b>	<b>(871)</b>

Per 31 december 2022, bedraagt de in het eigen vermogen opgenomen actuele belastingvordering EUR 34 miljoen (2021: EUR (42) miljoen actuele belastingverplichting). De netto uitgestelde belastingvorderingen opgenomen in het eigen vermogen bedragen EUR 684 miljoen (2021: EUR (841) miljoen netto uitgestelde belastingverplichting).

Uitgestelde belastingvorderingen worden verantwoord voor zover het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstig belastbaar resultaat zal zijn waarmee de uitgestelde belastingvordering verrekend kan worden. Er zijn uitgestelde belastingvorderingen verantwoord met betrekking tot

niet benutte (gevorderde) belastingverliezen alsmede belastingverminderingen tegen een geschatte belastingwaarde van EUR 73 miljoen (2021: EUR 79 miljoen). De fiscale verliezen die niet zijn verantwoord bedragen per 31 december 2022 EUR 3.374 miljoen (2021: EUR 3.200 miljoen). Het grootste deel van de (gevorderde) overgedragen fiscale verliezen zijn ontstaan door de vereffening van Brussels Liquidation Holding (het voormalige Fortis Brussels, waartoe de bankactiviteiten van Fortis voorheen behoorden). Voor belastingdoeleinden ontstond het verlies op de verkoop van Fortis Bank pas op het moment van de vereffening.

# 23

## 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. 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 2022 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 omgeruild, 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 2022) 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 3-maands 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 daalde van EUR 520,4 miljoen op het einde van 2021 naar EUR 334,3 miljoen op 31 december 2022, als gevolg van de gedeeltelijke schikking van de RPN(I) en een koersdaling van de prijs van de CASHES van 95,61% op 31 december 2021 naar 79,17% op 31 december 2022, gedeeltelijk gecompenseerd door de prijsdaling van het Ageas aandeel van EUR 45,55 tot EUR 41,42 over dezelfde periode.

### Gevoeligheid van de waarde van RPN(I)

Per 31 december 2022 leidt een toename van de prijs van de CASHES met 1%, uitgedrukt als een percentage van de nominale waarde, tot een stijging van het referentiebedrag met EUR 8,3 miljoen, terwijl een stijging van het Ageas aandeel met EUR 1,00 het referentiebedrag met EUR 3,5 miljoen zal doen dalen.

## 24

## Overlopende rente en overige verplichtingen

	31 december 2022	31 december 2021
Uitgestelde baten	166	155
Overlopende financieringslasten	72	50
Overlopende lasten	109	101
Derivaten gehouden voor afdekkingsdoeleinden	1	26
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	3	15
Verplichtingen voor regelingen met vaste toezeggingen	576	808
Verplichtingen voor overige vergoedingen na uitdiensttreding	88	137
Verplichtingen voor ontslagvergoedingen	5	5
Verplichtingen voor overige personeelsbeloningen op lange termijn	14	17
Verplichtingen voor personeelsbeloningen op korte termijn	128	107
Verplichtingen inzake geschreven putopties op minderheidsbelang	114	108
Handelsschulden	224	213
Schulden aan agenten, polishouders en tussenpersonen	450	485
Btw en overige te betalen belastingen	148	167
Te betalen dividenden	19	16
Schulden aan herverzekeraars	30	25
Overige verplichtingen	537	399
<b>Totaal</b>	<b>2.684</b>	<b>2.834</b>

Details over personeelsvergoedingen zijn te vinden in toelichting 6 sectie 6.1 Personeelsvergoedingen.

De regel 'overige verplichtingen' heeft betrekking op verplichtingen in verband met de vereffening van aandelentransacties, onderpand op renteswaps, ontvangen geldmiddelen die moeten worden gealloceerd aan beleggingen en kleine uitgaven die moeten worden betaald.

Details van derivaten zijn te vinden in Toelichting 27 Derivaten.

Uitgestelde baten en overlopende bedragen worden beschouwd als kortlopende verplichtingen met een looptijd van minder dan een jaar.

De volgende tabellen tonen de niet-verdisconteerde kasstromen van de BTW en overige te betalen belastingen, handelsschulden, schulden aan agenten, polishouders en tussenpersonen, schulden aan herverzekeraars en overige verplichtingen.

31 december 2022	Minder dan 1 jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	Langer dan 5 jaar
Niet-verdisconteerde cashflow	1.180	192	3	30
<b>Totaal</b>	<b>1.180</b>	<b>192</b>	<b>3</b>	<b>30</b>

31 december 2021	Minder dan 1 jaar	1 tot 3 jaar	3 tot 5 jaar	Langer dan 5 jaar
Niet-verdisconteerde cashflow	1.118	149	3	31
<b>Totaal</b>	<b>1.118</b>	<b>149</b>	<b>3</b>	<b>31</b>

# 25

## 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 43 Voorwaardelijke verplichtingen.**

### Globale schikking gerelateerd aan de Fortis-gebeurtenissen van 2007 en 2008

Op 14 maart 2016 kondigden Ageas en de claimantenorganisaties Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis (SICAF) en de VEB een voorstel aan voor schikking van alle burgerlijke rechtszaken over het voormalige Fortis voor gebeurtenissen van 2007 en 2008 voor een bedrag van EUR 1,2 miljard.

Daarnaast maakte Ageas op 14 maart 2016 bekend dat het ook tot overeenstemming was gekomen met de D&O verzekeraars (Directors & Officers), de bestuurders en functionarissen betrokken bij de lopende geschillen en BNP Paribas Fortis, om voor een bedrag van EUR 290 miljoen te schikken.

Op 24 maart 2017 hield het Gerechtshof te Amsterdam een openbare hoorzitting. Tijdens deze zitting hoorde het Hof het verzoek om het schikkingsakkoord bindend te verklaren, alsook de argumenten die ertegen werden ingebracht. Op 16 juni 2017 nam het Hof de tussentijdse beslissing om de schikking in de initiële vorm niet bindend te verklaren. Op 12 december 2017 dienden de aanvragers een gewijzigde en bijgewerkte schikking in bij het Gerechtshof te Amsterdam. Deze aangepaste schikking hield rekening met de voornaamste bezwaren van het Gerechtshof en het totale budget werd met EUR 100 miljoen opgetrokken naar EUR 1,3 miljard.

Op 13 juli 2018 verklaarde het Gerechtshof Amsterdam de schikking bindend voor in aanmerking komende aandeelhouders (d.w.z. personen die aandelen Fortis in bezit hadden op onverschillig welk tijdstip tussen het sluiten van de handel op 28 februari 2007 en het sluiten van de handel op 14 oktober 2008), overeenkomstig de Nederlandse Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade, "WCAM". Door de schikking bindend te verklaren, meende het Gerechtshof dat de krachtens de schikking aangeboden vergoeding redelijk was en dat de claimantenorganisaties Deminor, SICAF en FortisEffect de belangen van de begunstigen van de schikking naar behoren behartigden.

Op 21 december 2018 verschaftte Ageas duidelijkheid door eerder dan op de uiterste datum af te zien van haar beëindigingsrecht. Zodoende werd de schikking definitief. De periode voor het indienen van vorderingen begon op 27 juli 2018 en eindigde op 28 juli 2019. Per 31 december 2022 werd er EUR 1.309 miljoen uitbetaald aan in aanmerking komende aandeelhouders.

Op 23 juni 2022 kondigde Ageas aan dat, met uitzondering van een beperkt aantal onopgeloste claims, de schikking zou worden afgesloten. De laatste vergoedingsschijven werden eind augustus 2022 uitbetaald. De potentiële kosten voor de onopgeloste claims die Ageas bereid is op zich te nemen zijn gedekt door de hierna vermelde voorziening.

De belangrijkste componenten van de voorziening per 31 december 2022 van EUR 1,3 miljoen (31 december 2021: EUR 114 miljoen) zijn:

- EUR 1.309 miljoen voor het akkoord omtrent de WCAM-schikking;
- EUR 1 miljoen verbonden met staatrisico;
- minus EUR 1.309 miljoen die al aan in aanmerking komende aandeelhouders werd uitgekeerd.



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 2022	31 december 2021
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>182</b>	<b>322</b>
Overdracht naar passiva aangehouden voor verkoop	(3)	
Aan- en verkoop dochterondernemingen		
Toename (Afname) voorziening	(6)	(15)
Aanwendungen in de loop van het jaar	(106)	(127)
Wisselkoersverschillen en overige	4	2
<b>Stand per 31 december</b>	<b>71</b>	<b>182</b>

# 26

## Minderheidsbelangen

In de navolgende tabel wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste minderheidsbelangen (NCI) in de entiteiten van Ageas.

	% van minderheidsbelangen	Resultaat per 31 dec. 2022	Eigen vermogen per 31 dec. 2022	% van minderheidsbelangen	Resultaat per 31 dec. 2021	Eigen vermogen per 31 dec. 2021
Groepsmaatschappij						
AG Insurance (België)	25,0%	100	483	25,0%	95	1.617
AG Real Estate (onderdeel van AG Insurance) vooral Interparking NCI voor 49% eigendom van minderheidsaandeelhouders van AG Real Estate	25,0%	75	417	25,0%	43	352
Millenniumbcp Ageas (onderdeel van Europa)	49,0%	36	80	49,0%	34	286
Overige		1	70		(1)	3
<b>Totaal Minderheidsbelangen</b>		<b>212</b>	<b>1.050</b>		<b>171</b>	<b>2.258</b>

Minderheidsbelangen vertegenwoordigt de deelneming van een derde partij in het eigen vermogen van de dochtermaatschappijen van Ageas.

De stijging van de lijn "overige" is gerelateerd aan het belang in Ageas Federal Life Insurance Company Ltd (AFLIC).

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 114 miljoen (2021: EUR 108 miljoen) (zie toelichting 24 Overlopende rente en overige verplichtingen).

### Dochterondernemingen

Nadere informatie met betrekking tot de balans van AG Insurance is opgenomen in toelichting 8 informatie operationele segmenten. Details van de andere dochteronderneming waarin Ageas een minderheidsbelang heeft, zijn opgenomen in de volgende tabel.

	Activa per 31 dec. 2022	Passiva per 31 dec. 2022	Eigen vermogen per 31 dec. 2022	Activa per 31 dec. 2021	Passiva per 31 dec. 2021	Eigen vermogen per 31 dec. 2021
<b>Financiële informatie (100% belang)</b>						
Dochteronderneming						
Millenniumbcp Ageas	8.434	8.476	(42)	10.226	9.846	379

# 27

## 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.

### Renteswaps en cross-currency 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.

## Handelsderivaten

	31 december 2022				31 december 2021			
	Activa		Passiva		Activa		Passiva	
	Reële waarde	Nominaal bedrag	Reële waarde	Nominaal bedrag	Reële waarde	Nominaal bedrag	Reële waarde	Nominaal bedrag
<b>Valutacontracten</b>								
Forwards en futures	29	512	3	102	2	346	15	500
Swaps	3			63		8		
<b>Totaal</b>	<b>32</b>	<b>512</b>	<b>3</b>	<b>165</b>	<b>2</b>	<b>354</b>	<b>15</b>	<b>500</b>
<b>Rentecontracten</b>								
Forwards en futures				17				
Swaps	93	498			4	174		
<b>Totaal</b>	<b>93</b>	<b>498</b>		<b>17</b>	<b>4</b>	<b>174</b>		
<b>Effecten/Index contracten</b>								
Opties en warrants								10
<b>Totaal</b>								<b>10</b>
<b>Totaal</b>	<b>125</b>	<b>1.010</b>	<b>3</b>	<b>182</b>	<b>6</b>	<b>528</b>	<b>15</b>	<b>510</b>
Reële waarden ondersteund door waarneembare marktgegevens	88		1					
Reële waarden op basis van een waarderingsmodel	37		2		6		15	
<b>Totaal</b>	<b>125</b>		<b>3</b>		<b>6</b>		<b>15</b>	
Over the counter (OTC)	125							
<b>Totaal</b>	<b>125</b>	<b>1.010</b>	<b>3</b>	<b>182</b>	<b>6</b>	<b>528</b>	<b>15</b>	<b>510</b>

## Hedging-derivaten

	31 december 2022				31 december 2021			
	Activa		Passiva		Activa		Passiva	
	Reële waarde	Nominaal bedrag	Reële waarde	Nominaal bedrag	Reële waarde	Nominaal bedrag	Reële waarde	Nominaal bedrag
<b>Valutacontracten</b>								
Forwards en futures	10	56			5	68	12	115
<b>Totaal</b>	<b>10</b>	<b>56</b>			<b>5</b>	<b>68</b>	<b>12</b>	<b>115</b>
<b>Rentecontracten</b>								
Forwards en futures		100						
Swaps	100	758	1	25	29	544	14	689
<b>Totaal</b>	<b>100</b>	<b>858</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>29</b>	<b>544</b>	<b>14</b>	<b>689</b>
<b>Totaal</b>	<b>110</b>	<b>914</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>34</b>	<b>612</b>	<b>26</b>	<b>804</b>
Reële waarden ondersteund door waarneembare marktgegevens	71						12	
Reële waarden op basis van een waarderingsmodel	39		1		34		14	
<b>Totaal</b>	<b>110</b>		<b>1</b>		<b>34</b>		<b>26</b>	
Over the counter (OTC)	110		1	25	34	612	26	804
<b>Totaal</b>	<b>110</b>	<b>914</b>	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>34</b>	<b>612</b>	<b>26</b>	<b>804</b>

# 28

## Toezeggingen



Ontvangen en gedane toezeggingen waren als volgt.

Verplichtingen	31 december 2022	31 december 2021
<b>Ontvangen verplichtingen</b>		
Kredietlijnen	1.527	1.071
Onderpand & garanties ontvangen	4.574	4.182
Overige niet in de balans gewaardeerde rechten	21	207
<b>Totaal ontvangen</b>	<b>6.122</b>	<b>5.460</b>
<b>Verstrekte verplichtingen</b>		
Garanties, Financieel en Prestatiegerelateerde Kredietbrieven	170	199
Beschikbare kredietlijnen	523	1.024
Onderpand & garanties verstrekt	2.287	2.184
In bewaring gegeven activa en vorderingen	691	738
Kapitaal rechten en verplichtingen	399	292
Vastgoedtoezeggingen	345	531
Overige niet in de balans opgenomen verplichtingen	776	1.297
<b>Totaal verstrekt</b>	<b>5.191</b>	<b>6.265</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 2022 omvatten voor EUR 250 miljoen uitstaande kredietaanbiedingen (31 december 2021: EUR 521 miljoen).

In december 2021 heeft Ageas SA/NV twee doorlopende kredietfaciliteiten afgesloten, EUR 250 miljoen met een looptijd van 3 jaar en EUR 250 miljoen met een looptijd van 5 jaar, elk met de optie om twee verlengingen van één jaar van de looptijd aan te vragen. Dit is opgenomen in de lijn 'ontvangen kredietlijnen'.

## 29

# Reële waarde van Financiële activa en financiële passiva

In de volgende tabel wordt de reële waarde weergegeven van de financiële activa en passiva gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs.

	Niveau	31 december 2022		31 december 2021	
		Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
<b>Activa</b>					
Geldmiddelen en kasequivalenten	2	1.153	1.153	1.937	1.937
Tot einde looptijd gehouden financiële beleggingen	1	5.420	5.927	4.351	6.497
Leningen	2	15.533	13.684	14.492	15.452
Herverzekering en overige vorderingen	2	1.993	1.991	2.149	2.146
<b>Totaal financiële activa</b>		<b>24.099</b>	<b>22.755</b>	<b>22.929</b>	<b>26.032</b>
<b>Passiva</b>					
Achtergestelde schulden	2	2.517	2.182	2.748	2.757
Schulden exclusief leaseverplichtingen	2	3.182	3.177	3.056	3.056
<b>Totaal financiële verplichtingen</b>		<b>5.699</b>	<b>5.359</b>	<b>5.804</b>	<b>5.813</b>

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.



**E**

**Toelichting  
op de  
geconsolideerde  
resultatenrekening**



30

## Verzekeringspremies

Het bruto premie-inkomen Leven bestaat uit de bruto ontvangen premies van de verzekeringsmaatschappijen voor uitgegeven verzekerings- en beleggingscontracten. Het premie-inkomen van verzekeringscontracten en van beleggingscontracten met DPF wordt verantwoord in de resultatenrekening. De premie-instroom van beleggingscontracten zonder DPF, met name unit-linked contracten, wordt - na aftrek van commissies - direct verantwoord als verplichting (deposit accounting). Vergoedingen worden in de resultatenrekening als baten opgenomen.

	2022	2021
Bruto premie-inkomen Leven	5.631	6.218
Bruto premie-inkomen Niet-leven	4.640	4.589
Algemene rekening en eliminaties	(2)	(2)
<b>Totaal bruto premie-inkomen</b>	<b>10.269</b>	<b>10.805</b>

	2022	2021
Netto verdiende premies Leven	4.276	4.364
Netto verdiende premies Niet-leven	4.234	4.171
Algemene rekening en eliminaties	(3)	(2)
<b>Totaal netto verdiende premies</b>	<b>8.507</b>	<b>8.533</b>

## Leven

	2022	2021
<b>Unit-linked contracten</b>		
Geboekte eenmalige premies	198	236
Geboekte periodieke premies	358	250
<b>Totaal unit-linked contracten</b>	<b>556</b>	<b>486</b>
<b>Niet unit-linked contracten</b>		
Geboekte eenmalige premies	371	354
Geboekte periodieke premies	902	872
<i>Totaal collectief</i>	<i>1.273</i>	<i>1.226</i>
Geboekte eenmalige premies	327	322
Geboekte periodieke premies	426	431
<i>Totaal individueel</i>	<i>753</i>	<i>753</i>
<b>Totaal niet unit-linked contracten</b>	<b>2.026</b>	<b>1.979</b>
<b>Beleggingscontracten met DPF</b>		
Geboekte eenmalige premies	1.252	1.427
Geboekte periodieke premies	459	500
<b>Totaal beleggingscontracten met DPF</b>	<b>1.711</b>	<b>1.927</b>
<b>Geboekte premies Leven</b>	<b>4.293</b>	<b>4.392</b>
Geboekte eenmalige premies	1.288	1.752
Geboekte periodieke premies	51	74
<b>Premies inzake beleggingscontracten</b>	<b>1.339</b>	<b>1.826</b>
<b>Bruto premie-inkomen Leven</b>	<b>5.631</b>	<b>6.218</b>

	2022	2021
Bruto premies Leven	4.293	4.392
Uitgaande herverzekeringspremies	(17)	(28)
<b>Netto verdiende premies Leven</b>	<b>4.276</b>	<b>4.364</b>

## Niet-leven

Brand, schade en overige bevat de verzekeringspremies voor auto, brand en overige schade aan eigendommen.

2022	Ongevallen & gezondheidszorg	Brand & schade en overige	Totaal
Bruto geboekte premies	1.139	3.501	4.640
Wijziging in niet-verdiende premies, bruto	(12)	56	44
<b>Bruto verdiende premies</b>	<b>1.127</b>	<b>3.557</b>	<b>4.684</b>
Uitgaande herverzekeringspremies	(58)	(400)	(458)
Aandeel herverzekeraars in niet-verdiende premies	2	6	8
<b>Netto verdiende premies Niet-leven</b>	<b>1.071</b>	<b>3.163</b>	<b>4.234</b>

2021	Ongevallen & gezondheidszorg	Brand & schade en overige	Totaal
Bruto geboekte premies	1.093	3.496	4.589
Wijziging in niet-verdiende premies, bruto		14	14
<b>Bruto verdiende premies</b>	<b>1.093</b>	<b>3.510</b>	<b>4.603</b>
Uitgaande herverzekeringspremies	(50)	(383)	(433)
Aandeel herverzekeraars in niet-verdiende premies	(2)	3	1
<b>Netto verdiende premies Niet-leven</b>	<b>1.041</b>	<b>3.130</b>	<b>4.171</b>

De verdeling van de netto verdiende premies Niet-leven per verzekeringssegment is als volgt.

2022	Ongevallen & gezondheidszorg	Brand & schade en overige	Totaal
België	536	998	1.534
Europa	274	961	1.235
Herverzekering	261	1.210	1.471
Eliminatie		(6)	(6)
<b>Netto verdiende premies Niet-leven</b>	<b>1.071</b>	<b>3.163</b>	<b>4.234</b>

2021	Ongevallen & gezondheidszorg	Brand & schade en overige	Totaal
België	548	953	1.501
Europa	251	988	1.239
Herverzekering	242	1.193	1.435
Eliminatie		(4)	(4)
<b>Netto verdiende premies Niet-leven</b>	<b>1.041</b>	<b>3.130</b>	<b>4.171</b>

31

## Rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten

	2022	2021
<b>Rentebaten</b>		
Rentebaten op geldmiddelen en kasequivalenten	5	2
Rentebaten op leningen aan banken	27	25
Rentebaten op beleggingen	1.331	1.355
Rentebaten op leningen aan klanten	324	292
Rentebaten uit derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en overige	47	9
<b>Totaal rentebaten</b>	<b>1.734</b>	<b>1.683</b>
Dividenden op aandelen	164	161
Huurbaten uit vastgoedbeleggingen	201	211
Huurbaten van parkeergarage	456	346
Overige beleggingsbaten	93	26
<b>Totaal rentebaten, dividend en overige beleggingsbaten</b>	<b>2.648</b>	<b>2.427</b>

Huurinkomsten uit parkeergarages, in het bijzonder deze in luchthavens en stadscentra, ondervonden een negatieve impact in 2021 door de Covid-19-pandemie.

## 32

## Resultaat op verkoop en herwaarderingen

	2022	2021
Obligaties aangehouden voor verkoop	(18)	17
Aandelen aangehouden voor verkoop	213	120
Financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden	16	9
Vastgoedbeleggingen	195	115
Gerealiseerde winst (verlies) op de verkoop van aandelen van dochtermaatschappijen		1
Investeringsresultaten volgens de equity-methode	48	23
Materiële vaste activa	5	8
Activa en passiva tegen reële waarde met waardeveranderingen in de resultatenrekening	(29)	10
Afdekkingsresultaten	90	(5)
Overige	101	(4)
<b>Totaal resultaat op verkoop en herwaarderingen</b>	<b>621</b>	<b>294</b>

Zoals beschreven in toelichting 20, heeft Ageas SANV 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 van de professionele verzekeringen voor nieuwe klanten in het Verenigd Koninkrijk.

In 2022 heeft Ageas zijn belang in de joint venture Ageas Federal Life Insurance Company Ltd (AFLIC) vergroot van 49% naar 74%. Onder IFRS wordt deze transactie beschouwd als een stapsgewijze overname (step acquisition), vandaar dat het voorheen gehouden belang van 49% werd behandeld alsof het was afgestoten en een non-cash meerwaarde van EUR 50 miljoen oplevert (zie toelichting 3 Acquisities en desinvesteringen voor meer details). Deze winst werd opgenomen op de lijn 'Investeringsresultaten volgens de equity methode'.

# 33

## Baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten

	2022	2021
(On)gerealiseerde winsten / (verliezen) - verzekeringscontracten	(428)	268
(On)gerealiseerde winsten / (verliezen) - beleggingscontracten	(2.215)	964
<b>(On)gerealiseerde winsten / (verliezen)</b>	<b>(2.643)</b>	<b>1.232</b>
Beleggingsbaten - verzekeringscontracten	17	15
Beleggingsbaten - beleggingscontracten	100	159
<b>Beleggingsbaten</b>	<b>117</b>	<b>174</b>
<b>Totaal baten uit beleggingen inzake unit-linked contracten</b>	<b>(2.526)</b>	<b>1.406</b>

34

## Commissiebaten



	2022	2021
Herverzekering	104	107
Verzekeringen en beleggingen	238	245
Vermogensbeheer	30	32
Garantie- en bereidstellingcommissies	1	1
Overige servicevergoedingen	64	82
<b>Totaal commissiebaten</b>	<b>437</b>	<b>467</b>

De regel 'Overige servicevergoedingen' heeft voornamelijk betrekking op vergoedingen ontvangen van Ageas makelaars voor de verkoop van verzekeringspolissen aan derde partijen.

35

## Overige baten

	2022	2021
Opbrengsten uit verkoop van voor verkoop aangehouden vastgoed	128	128
Teruggave van personeels- en overige kosten van derde partijen	32	27
Overige	136	127
<b>Totaal overige baten</b>	<b>296</b>	<b>282</b>

De totale overige baten omvatten de opbrengst van de verkoop van de gebouwen beschikbaar voor verkoop van de vastgoed ontwikkelingsprojecten van AGRE voor een bedrag van EUR 128,1 miljoen (2021: EUR 128,3 miljoen), doorfacturaties van servicekosten in

verband met verhuuractiviteiten, de omzetcijfers van dienstverlenende bedrijven en de doorfacturatie van loon- en overige kosten aan derde partijen.



# 36

## Schadelasten en uitkeringen

	2022	2021
Levensverzekeringen	4.805	4.897
Niet-levensverzekeringen	2.681	2.578
Algemene rekening en eliminaties	(2)	(4)
<b>Totaal schadelasten en uitkeringen, netto</b>	<b>7.484</b>	<b>7.471</b>
	2022	2021
Uitkeringen en afkopen, bruto	5.096	4.805
Wijzigingen verplichtingen levensverzekering, bruto	(274)	109
<b>Totaal schadelasten en uitkeringen Leven, bruto</b>	<b>4.822</b>	<b>4.914</b>
Aandeel herverzekeraars in schadelasten en uitkeringen	(17)	(17)
<b>Totaal schadelasten en uitkeringen Leven, netto</b>	<b>4.805</b>	<b>4.897</b>
	2022	2021
Schaden, bruto	2.705	2.547
Wijzigingen in verplichtingen inzake verzekeringscontracten, bruto	208	300
<b>Totaal schadelasten en uitkeringen Niet-leven, bruto</b>	<b>2.913</b>	<b>2.847</b>
Aandeel herverzekeraars in betaalde schaden	(191)	(193)
Aandeel herverzekeraars in wijziging in verplichtingen inzake verzekeringscontracten	(41)	(76)
<b>Totaal schadelasten en uitkeringen Niet-leven, netto</b>	<b>2.681</b>	<b>2.578</b>

## 37

## Financieringslasten

	2022	2021
Achtergestelde schulden	87	85
Leaseverplichting	18	17
Leningen van banken	27	19
Derivaten	35	5
Overige	20	12
<b>Totaal financieringslasten</b>	<b>187</b>	<b>138</b>



## Wijzigingen bijzondere waardeverminderingen

	2022	2021
Beleggingen in aandelen en overige beleggingen	128	34
Investerings in schuldbewijzen		
Vastgoedbeleggingen	4	
Leningen	(1)	
Investerings volgens de equity-methode	29	
Herverzekering en overige vorderingen	4	3
Materiële vaste activa	2	
Goodwill en overige immateriële activa	1	2
Overlopende rente en overige activa		2
<b>Totaal wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>167</b>	<b>41</b>

Er werd een bijzonder waardeverminderverslies van EUR 29 miljoen geboekt in de lijn "investerings volgens de equity-methode", met betrekking tot het belang in Royal Sundaram General Insurance Company Limited.

39

## Commissielasten

	2022	2021
Effecten	2	4
Tussenpersonen	1.087	1.154
Vermogensbeheer	4	6
Bewaarneming	5	6
Overige commissielasten	40	43
<b>Totaal commissielasten</b>	<b>1.138</b>	<b>1.213</b>

## 40

# Personeelskosten



	2022	2021
Salarissen	653	590
Sociale-zekerheidslasten	143	129
Lasten pensioenregelingen op basis van pensioenregelingen met vaste toezeggingen	51	57
Lasten pensioenregelingen op basis van beschikbare premies	9	11
Op aandelen gebaseerde beloning	3	7
Overige	63	58
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>922</b>	<b>852</b>

Overige is inclusief hoofdzakelijk andere korte termijn werknemersvoordelen.

In toelichting 6 sectie 6.1 Personeelsvergoedingen is nadere informatie te vinden over de personele vergoedingen na dienstverband en andere langetermijnpersoneelsbeloningen, waaronder pensioenkosten uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen en toegezegde-bijdrageregelingen.

## 41

# Overige lasten

	2022	2021
<b>Afschrijving van materiële vaste activa</b>		
Gebouwen voor eigen gebruik en parkeergarages	104	103
Verbeteringen aan gehuurde objecten	6	5
Vastgoedbeleggingen	95	97
Bedrijfsmiddelen	35	32
<b>Afschrijving van immateriële vaste activa</b>		
Gekochte software	4	7
Zelf ontwikkelde software	8	4
Value of Business acquired (VOBA)	14	11
Overige immateriële vaste activa	31	30
<b>Overige</b>		
Overige huurlasten en gerelateerde lasten	15	18
Variabele leasebetalingen	88	51
Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoedbeleggingen	52	51
Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoed voor eigen gebruik	66	53
Advieskosten	144	121
Geactiveerde overlopende acquisitiekosten	(353)	(416)
Afschrijving overlopende acquisitiekosten	375	418
Marketing en public relations	62	62
IT-kosten	213	197
Onderhouds- en reparatiekosten	28	19
Kostprijs van vastgoed aangehouden voor verkoop	118	116
Overige	307	290
<b>Totaal overige lasten</b>	<b>1.412</b>	<b>1.269</b>

De parkeerbeheerder van Ageas Interparking maakt gebruik van regelingen waarbij een variabele lease wordt betaald voor parkeergarages. De variabele leasekosten zijn hoger in 2022 als gevolg van het herstel van de impact van de Covid-19-pandemie.

De regel 'Operationele en overige directe kosten verband houdend met vastgoedbeleggingen' wordt deels gecompenseerd door inkomsten zoals vermeld in toelichting 35 'Overige baten'.

## 41.1 Kosten revisoren

Voor 2022 en 2021 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.

	Statutaire revisoren Ageas	2022 Overige revisoren Ageas	Statutaire revisoren Ageas	2021 Overige revisoren Ageas
Kosten revisoren	4	3	4	2
Controle-gerelateerde kosten	1		1	
Belastingadvieskosten				
Overige niet-controlegerelateerde kosten				
<b>Totaal</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>2</b>

## 42

## Belastingen op de winst

	2022	2021
Belasting over het boekjaar	201	235
Aanpassing belastingen voorgaande jaren	(6)	(4)
<b>Totaal actuele belastinglast</b>	<b>195</b>	<b>231</b>
Uitgestelde belastingen van het boekjaar	31	(5)
Invloed belastingtariefwijzigingen op uitgestelde belastingen		(11)
Uitgestelde belastingen voortvloeiend uit de afboeking (of terugname) van een uitgestelde belastingvordering		
Voorheen niet erkende belastingverliezen, belastingfaciliteiten en tijdelijke verschillen die uitgestelde winstbelastingen verminderen	3	
<b>Totaal uitgestelde belastinglasten</b>	<b>34</b>	<b>(16)</b>
<b>Totaal belastingen</b>	<b>229</b>	<b>215</b>

Hieronder volgt een afstemming van de verwachte winstbelastingen op de feitelijke winstbelastingen. Vanwege de consolidatie van de financiële verslaggeving door de Belgische topholding Ageas SA/NV, wordt als belastingpercentage voor de groep het geldend belastingpercentage voor vennootschapsbelasting in België gehanteerd. Afwijkingen tussen de verwachte winstbelastingen en de feitelijke

winstbelastingen in de verschillende rechtsgebieden waar de Ageas Groep actief is en die het gevolg zijn van lokale belastingwetten en -regels, worden opgenomen tegen de van toepassing zijnde lokale belastingpercentages en kunnen worden onderverdeeld in de volgende categorieën.

	2022	2021
Resultaat voor belastingen	1.452	1.231
Toepasselijk belastingpercentage voor de groep	25,00%	25,00%
Verwachte winstbelastingen	363	308
<b>Stijging (daling) tegen lokale belastingen als gevolg van:</b>		
Fiscaal vrijgestelde inkomsten (inclusief dividend en vermogenswinsten)	(72)	(29)
Aandeel in nettoresultaat van deelnemingen en joint ventures	(62)	(111)
Niet-afrekbare posten	23	21
Voorheen niet opgenomen belastingverliezen en tijdelijke verschillen	(24)	
Afboeking en terugname van afboeking van uitgestelde belastingvorderingen, inclusief niet-verrekenbaar geachte belastingverliezen van het huidig jaar	4	33
Invloed van wijziging belastingtarief op tijdelijke verschillen		(11)
Invloed van afwijkende buitenlandse belastingtarieven	(2)	
Aanpassingen voor actuele en uitgestelde belastingen van voorgaande jaren	(7)	(4)
Uitgestelde belastingen op investeringen in dochterondernemingen, deelnemingen en joint ventures	12	19
Lokale winstbelasting (staat/stad/regio/gemeente)		
Overige	(6)	(11)
<b>Werkelijke winstbelastingen</b>	<b>229</b>	<b>215</b>



**F**

**Toelichting op  
posten niet  
opgenomen in de  
geconsolideerde  
balans**

# 43

## Voorwaardelijke verplichtingen

### 43.1 Voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan gerechtelijke procedures

**De Ageas-groep is, zoals vele andere financiële groepen, 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.

Op 14 maart 2016 kondigde Ageas een schikking van EUR 1,2 miljard aan met verscheidene claimantenorganisaties die aandeelhouders vertegenwoordigen in collectieve procedures voor de Belgische en Nederlandse rechtbanken. Op 23 mei 2016 verzochten de partijen bij de schikking, Ageas, Deminor, Stichting FortisEffect, Stichting Investor Claims Against Fortis, VEB en Stichting FORsettlement, het Gerechtshof Amsterdam de schikking bindend te verklaren voor alle in aanmerking komende Fortis aandeelhouders die niet binnen een bepaalde periode zouden hebben gekozen voor een opt-out, overeenkomstig de Nederlandse Wet voor Collectieve Afwikkeling Massaschade. Ageas heeft tevens een overeenkomst bereikt met de heer Arnauts en de heer Lenssens, twee advocaten die namens een aantal eisers juridische stappen hebben genomen tegen Ageas, en in 2017 met de in Luxemburg gevestigde onderneming Archand s.à.r.l. en hieraan verbonden personen, om de schikking te steunen.

Op 16 juni 2017 nam het Hof de tussentijdse beslissing om de schikking in de initiële vorm niet bindend te verklaren. Op 16 oktober 2017 besloot Ageas een ultieme bijkomende inspanning van EUR 100 miljoen te leveren.

Op 12 december 2017 dienden de partijen een aangevuld en gewijzigd schikkingsvoorstel in bij het Hof. Consumentenclaim, een tegenstander van de schikking in haar oorspronkelijke vorm van 2016, zegde haar steun toe aan het schikkingsvoorstel van 2017.

Op 13 juli 2018 verklaarde het Gerechtshof Amsterdam de schikking bindend voor in aanmerking komende aandeelhouders (d.w.z. personen die aandelen Fortis in bezit hadden op onverschillig welk tijdstip tussen het sluiten van de handel op 28 februari 2007 en het sluiten van de handel op 14 oktober 2008). Ageas zag op 21 december 2018 af van haar beëindigingsrecht, waardoor de schikking definitief werd.

Dit betekent dat in aanmerking komende aandeelhouders recht hadden op vergoeding voor de gebeurtenissen van 2007-2008, met volledige vrijwaring van aansprakelijkheid voor deze gebeurtenissen, en conform de (overige) bepalingen van het schikkingsakkoord. Verder betekent het dat in aanmerking komende aandeelhouders die niet tijdig hadden gekozen voor een opt-out (uiterlijk op 31 december 2018), ongeacht of ze al dan niet tijdig een claim hadden ingediend, van rechtswege werden geacht deze vrijwaring van aansprakelijkheid te hebben erkend en werden geacht afstand te hebben gedaan van eventuele rechten in verband met de gebeurtenissen.

De periode voor het indienen van vorderingen begon op 27 juli 2018 en eindigde op 28 juli 2019. Per 31 december 2022 werd EUR 1.309 miljoen uitbetaald aan in aanmerking komende aandeelhouders, en werd een voorziening van EUR 1,3 miljoen opgenomen voor de schikking (zie toelichting 25 Voorzieningen).

Op 23 juni 2022 kondigde Ageas aan dat, met uitzondering van een beperkt aantal onopgeloste claims, de schikking zou worden afgesloten. De laatste vergoedingsschijven werden eind augustus 2022 uitbetaald. De potentiële kosten voor de onopgeloste claims die Ageas bereid is op zich te nemen zijn gedekt door de hoger vermelde voorziening.

## Overblijvende procedures

Nu de schikking definitief is geworden, hebben de partijen die de schikking steunen bevestigd hun juridische procedures te zullen beëindigen.

De partijen die op tijd bekendmaakten voor een opt-out te kiezen, kunnen hun juridische procedures in Nederland hervatten, of in voorkomend geval, in België hervatten of voortzetten.

In de paragrafen hieronder geven we een overzicht van alle overblijvende procedures, die hetzij beëindigd zijn in de loop van 2022, hetzij niet beëindigd waren per 31 december 2022. Die procedures maken voorwaardelijke verplichtingen uit waar geen voorzieningen voor zijn aangelegd.

### 1.1 In Nederland

#### 1.1.1 Cebulon

Op 14 juli 2020 is de Nederlandse vennootschap 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. De procedure is hangende voor de rechtbank van Utrecht. Er heeft een inleidingszitting plaatsgevonden op 9 september 2020. De partijen zijn conclusies aan het uitwisselen.

#### 1.1.2 Nederlandse individuele investeerder

Op 29 januari 2021 is een Nederlandse individuele investeerder een juridische procedure gestart tegen Ageas. Hij eiste voor de rechtbank van Utrecht compensatie voor de schade die hij beweerdelijk heeft geleden door de Fortis crisis in 2007-2008. De inleidingszitting heeft plaatsgevonden op 10 maart 2021. De partijen hebben in juni 2022 een akkoord gesloten om de procedure te beëindigen.

### 1.2 In België

#### 1.2.1 Modrikamen

Een aantal aandeelhouders, vertegenwoordigd door mr. Modrikamen, heeft op 28 januari 2009 een procedure ingeleid voor de Rechtbank van Koophandel in 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 8 december 2009 besliste de rechtbank onder meer dat zij niet bevoegd is voor de vorderingen tegen de Nederlandse verweerders. Op 17 januari 2013 bevestigde het Hof van Beroep dit vonnis op dit punt. In juli 2014 tekende mr. Modrikamen hiertegen cassatieberoep aan. Op 23 oktober 2015 verwierp het Hof van Cassatie dit beroep. Mr. Modrikamen zette de procedure ten gronde voor de Rechtbank van Koophandel voort inzake de verkoop van Fortis Bank waarbij de betaling van een schadevergoeding door BNP Paribas aan Ageas alsmede door Ageas aan de eisers werd nagestreefd. In een tussenvonnis op 4 november 2014 verklaarde de rechtbank de vordering van ongeveer 50% van de eisers onontvankelijk. Op 29 april 2016 besloot de Rechtbank van Koophandel te Brussel de zaak te schorsen in afwachting van het resultaat van de strafprocedure. Deze procedure is gereactiveerd. Er zijn evenwel geen vorderingen meer tegen Ageas. Ageas sloot een dadingsovereenkomst met mr. Modrikamen en zijn cliënten die tijdig een opt-out formulier hebben ingediend op 7 juni 2020, waardoor deze procedure niet langer door deze personen wordt nagestreefd tegen Ageas.

#### 1.2.2 Deminor

Een aantal personen rond Deminor International (momenteel onder de naam DRS Belgium) heeft op 13 januari 2010 een procedure ingeleid voor de Rechtbank van Koophandel in Brussel, waarbij ze schadevergoeding nastreven op grond van beweerd onvolledige of misleidende informatieverstrekking door Fortis in de periode maart 2007 tot oktober 2008. Op 28 april 2014 verklaarde de rechtbank in een tussenvonnis de vordering van ongeveer 25% van de eisers onontvankelijk. De partijen zijn bezig met het beëindigen van deze procedure.

#### 1.2.3 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 beweerd 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 zijn hun laatste schriftelijke stukken aan het uitwisselen en wachten nu een pleitdatum en het besluit van het Hof af; hiervoor is nog geen datum vastgesteld.

Op 29 april 2013 hebben een aantal personen vertegenwoordigd door mr. Arnauts een procedure ingeleid voor de Rechtbank van Koophandel in Brussel, waarbij ze schadevergoeding nastreven op grond van beweerd onvolledige of misleidende informatieverstrekking door Fortis in 2007 en 2008. Deze procedure was opgeschort in afwachting van de afloop van de strafprocedure. 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 in Brussel door een aantal (voormalige) aandeelhouders van Fortis, vertegenwoordigd door mr. Lenssens. Deze procedure was opgeschort in afwachting van de afloop van de strafprocedure. 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 Fortis-groep. 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 dekkingsbedrag 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 schikking zijn opgericht.

### 43.2 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 12.000 uitgegeven effecten, blijven er 3.326 effecten uitstaan, die een totaal nominaal bedrag vertegenwoordigen van EUR 831,5 miljoen.

De effecten hebben geen vervaldatum en kunnen niet in contanten worden afgelost, maar kunnen alleen worden omgeuid tegen aandelen Ageas aan een koers van EUR 239,40 per aandeel. De CASHES worden automatisch omgeuid 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 nominale waarde 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 3-maands 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.

44

## Gebeurtenissen na balansdatum



De verwoestende aardbeving in februari 2023 in Türkiye zal naar verwachting geen materiële impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van Ageas.

Op 13 maart 2023 kondigde Ageas aan dat het exclusieve onderhandelingen was aangegaan met La Mutuelle Epargne Retraite Prévoyance Carac ("Carac") voor de verkoop van zijn Franse activiteiten. De transactie is onderhevig aan goedkeuring van de regelgevende instanties.

Naar aanleiding van recente gebeurtenissen bij Credit Suisse en Silicon Valley Bank heeft Ageas zijn blootstelling aan Amerikaanse regionale banken en Credit Suisse/UBS geanalyseerd en geconcludeerd dat de totale blootstelling van Ageas niet materieel is.

# 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 2022, 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 28 maart 2023 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 17 mei 2023.

Brussel, 28 maart 2023

## Raad van Bestuur

Voorzitter	Bart De Smet
Vicevoorzitter	Guy de Selliers de Moranville
Chief Executive Officer	Hans De Cuyper
Chief Financial Officer	Christophe Boizard
Chief Risk Officer	Emmanuel Van Grimbergen
Managing Director Europe	Antonio Cano
Managing Director Asia	Filip Coremans
Niet-Uitvoerende Bestuurders	Richard Jackson
	Yvonne Lang Ketterer
	Jane Murphy
	Lucrezia Reichlin
	Katleen Vandeweyer
	Sonali Chandmal
	Jean-Michel Chatagny
	Carolin Gabor (sinds 18 mei 2022)

# Verslag van de commissaris

**Verslag van de Commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van Ageas over de Geconsolideerde Jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022**

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 vijf opeenvolgende boekjaren.

## Verslag 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 2022 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 belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de geconsolideerde balans van EUR 100.304 miljoen en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar ("Nettoresultaat over de periode") van EUR 1.223 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 2022, 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.

### Toereikendheid van het bedrag van de technische voorzieningen van de verzekeringsactiviteiten

#### Beschrijving van het kernpunt van de controle

Op 31 december 2022 bedragen de technische voorzieningen, zoals in toelichting 19 bij de geconsolideerde jaarrekening gedetailleerd, EUR 77.899 miljoen en vertegenwoordigen ze ongeveer 78% van het balanstotaal van de Groep. De technische voorzieningen van de verzekeringsactiviteiten niet-leven worden hoofdzakelijk bepaald op basis van een voorzichtige inschatting van schadedossiers uitgevoerd door de beheerders van schadedossiers, rekening houdend met de beschikbare informatie op datum van de afsluiting van het boekjaar. De technische voorzieningen van de verzekeringsactiviteiten leven worden berekend op basis van de actuariële technieken beschreven in de wet alsook overeenkomstig de technische parameters die uit de verzekeringscontracten voortvloeien. Zoals in toelichting 2.8.11 van de geconsolideerde jaarrekening is vermeld, wordt in het kader van de afsluiting van het boekjaar een test uitgevoerd om de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen (leven en niet-leven) ten aanzien van de geschatte toekomstige kasstromen na te gaan. In voorkomend geval worden de technische voorzieningen verhoogd met het bedrag van de eventuele tekorten die uit de toereikendheidstest zouden voortvloeien.

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 voor de verzekeringsactiviteiten niet-leven hoofdzakelijk af van de betaalde bedragen voor schadegevallen, van het aantal opgelopen doch nog niet aangegeven schadegevallen en van de schaderegelingskosten.

Voor de verzekeringsactiviteiten leven hangen de veronderstellingen die in het kader van de toereikendheidstest van de technische voorzieningen gehanteerd worden, voornamelijk af van de risico's die verbonden zijn aan sterfte, aan levensverwachting, aan de gevolgen van

veranderingen in financiële rendementen (en met name de interestvoeten) alsook aan de algemene kosten.

Bovendien heeft de Groep ervoor geopteerd de techniek van schaduwboekhouding ('shadow accounting', een in IFRS 4 omschreven optie) toe te passen en bijgevolg over te gaan tot de eventuele opname van een bijkomende voorziening die door de toepassing van deze boekhoudkundige optie tot stand komt ("de schaduwvoorziening"). Voor de verzekerings- en beleggingscontracten leven die aan IFRS 4 onderworpen zijn en die niet uit afgescheiden fondsen bestaan, wordt deze schaduwvoorziening bepaald als het negatieve verschil tussen het resultaat van de toereikendheidstest (cf. voorgaande paragraaf) en de netto niet-gerealiseerde meerwaarden van de beleggingen die aan deze contracten zijn toegewezen.

Gezien het bovenstaande, wordt de waardering van de schaduwvoorziening beïnvloed door de uitkomst van de toereikendheidstest.

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 Groep heeft opgezet om zich te vergewissen van de kwaliteit van de gegevens die in de toereikendheidstest van de technische voorzieningen gebruikt worden.

Met de hulp van onze interne experts in actuariële wetenschappen hebben we eveneens de gepastheid van de gehanteerde veronderstellingen in het licht van de huidige marktomstandigheden beoordeeld alsook de geschiktheid ervan gelet op de in de loop van het boekjaar opgenomen technische resultaten.

Voor de verzekeringsactiviteiten niet-leven hebben we, 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 Groep en hebben we de nodige onderliggende documentatie bekomen die de waargenomen significante verschillen verantwoordt.

Voor de levensverzekeringsactiviteiten hebben we de door de directie voorbereide analyse van de bewegingen van technische voorzieningen voor levensverzekeringen beoordeeld en, indien nodig, de elementen van de aansluiting onderzocht.

We hebben ons er bovendien van vergewist dat de (inkomende en uitgaande) kasstromen die in het kader van de toereikendheidstest van de technische voorzieningen gebruikt zijn, consistent zijn ten opzichte van de stromen die in de berekening van de beste inschatting van technische voorzieningen onder het referentiekader "Solvabiliteit II" gehanteerd worden.



Voor een steekproef van contracten hebben we de juistheid getest van de kerngegevens die in de belangrijkste technische systemen opgenomen zijn en die in het kader van de toereikendheidstest van de technische voorzieningen gebruikt zijn.

Ten slotte hebben we onze bevindingen bevestigd met de actuariële functie van de Groep.

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.

#### Waardering van de financiële instrumenten die niet genoteerd zijn op een gereguleerde markt

##### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

De Groep bezit financiële instrumenten die niet genoteerd zijn op een gereguleerde markt. Het gaat voornamelijk om obligaties van ondernemingen, aandelen in niet-beursgenoteerde vennootschappen en leningen, waarvan de details te vinden zijn in toelichting 10.2 en 10.3, niveaus 2 en 3, 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. Hoeveel elementen de reële waarde van het financieel instrument kunnen beïnvloeden hangt overigens 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 evaluatietechnieken en -modellen per type instrument verbonden is, is de voornaamste reden om dit als een kernpunt van onze controle te beschouwen.

##### *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. Ten slotte hebben we de naleving van de toepassing van de door de Groep gehanteerde waarderingsregels beoordeeld.

We beschouwen de voornaamste veronderstellingen die bij het bepalen van de marktwaarde gehanteerd zijn als redelijk. Uit onze onafhankelijke testen is geen significante uitzondering gebleken wat betreft het bepalen van de marktwaarde van de beleggingen waarvoor geen genoteerde prijs op een actieve markt bestaat.

## 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 "Sustainable Development Goals" van de Verenigde Naties. 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").

Het bestuursorgaan 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 2022 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, 28 maart 2023

De Commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen  
Bedrijfsrevisor



**G**

**Statutaire  
jaarrekening  
2022  
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 kunnen worden geraadpleegd 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. Bedragen

De bedragen in deze aanvullende informatie zijn in miljoenen euro's, tenzij anders is vermeld.

## 6. Oordeel van de commissaris

PwC heeft een oordeel zonder voorbehoud afgegeven over de jaarrekening van Ageas SA/NV.

## 7. Herverzekering

Ageas SA/NV heeft een herverzekeringsvergunning voor zowel de Leven- als de Niet-Leven-activiteiten.

Er zijn met verschillende ondernemingen van de Ageas Groep interne herverzekeringsactiviteiten opgezet (voornamelijk Quota Share-contracten (QS) en Loss Portfolio Transfers (LPT)). De betrokken ondernemingen van de Groep zijn voornamelijk de Niet-Leven-entiteiten van Portugal, AG Insurance, Ageas Insurance Limited en Ageas France.

Voorts zijn er enkele herverzekeringsactiviteiten opgezet met joint ventures van Ageas SA/NV, maar die vertegenwoordigen slechts een beperkt aantal.

## Aanvullende toelichting op onderdelen in de balans en de winst-en-verliesrekening en reglementaire voorschriften

### 1.1 Statutaire resultaten van Ageas SA/NV volgens Belgische boekhoudregels

Ageas SA/NV rapporteerde voor het boekjaar 2022 een nettowinst van EUR 1.036 miljoen (2021: EUR 505 miljoen) en een eigen vermogen van EUR 6.009 miljoen (2021: EUR 5.570 miljoen).

### 1.2 Toelichting bij de balans en de winst- en verliesrekening

#### 1.2.1 Activa

##### 1.2.1.1 Immateriële vaste activa

(2022: EUR 10 miljoen; 2021: EUR 12 miljoen)

##### 1.2.1.2 Beleggingen

(2022: EUR 9.357 miljoen; 2021: EUR 9.199 miljoen)

##### Investerings in deelnemingen (EUR 7.542 miljoen)

De investeringen in Ageas Insurance International (EUR 6.436 miljoen) en Royal Park Investments (EUR 0,03 miljoen) blijven stabiel tov vorig boekjaar.

Bons, obligaties en vorderingen bestaan uit leningen aan gelieerde ondernemingen (EUR 1.106 miljoen). De grote mutatie ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van de aankoop van FRESH effecten (188 miljoen). Deze effecten werden uitgegeven door Ageasfinlux (een dochtermaatschappij van Ageas Insurance International) in 2002 en in 2022 werden deze aangekocht door Ageas van externe partijen.

##### Overige beleggingen (EUR 1.026 miljoen)

Deze bestaan uit een beperkte aandelenportefeuille (EUR 94 miljoen), vastrentende waarden (EUR 741 miljoen) en deposito's bij kredietinstellingen (EUR 191 miljoen). De vastgestelde stijging wordt verklaard door de opbouw van de herverzekeringsactiviteit.

##### Deposito's bij cederende ondernemingen (EUR 789 miljoen)

Dit onderdeel omvat de ontvangen deposito's verbonden met binnenkomende herverzekeringsovereenkomsten met overeenkomsten voor ingehouden fondsen.

*1.2.1.3 Deel van de herverzekeraar in de technische voorzieningen*  
(2022: EUR 60 miljoen; 2021: EUR 59 miljoen)

##### 1.2.1.4 Debiteuren

(2022: EUR 470 miljoen; 2021: EUR 507 miljoen)

Vorderingen inclusief de kortetermijnlening tov Ageas Insurance International (375 miljoen), deze is gestegen met 65 miljoen tov 2021 (309 miljoen).

De vorderingen ten opzichte van Stichting ForSettlement zijn gedaald met EUR 109 miljoen door uitbetalingen uitgevoerd door de Stichting in kader van de schikking gerelateerd aan de Fortis-gebeurtenissen.

##### 1.2.1.5 Overige activa

(2022: EUR 282 miljoen; 2021: EUR 337 miljoen)

##### Eigen aandelen

(2022: EUR 201 miljoen; 2021: EUR 197 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.

##### 1.2.1.6 Vooruitbetalingen en overlopende baten

(2022: EUR 45 miljoen; 2021: EUR 28 miljoen)

De overlopende baten hebben voornamelijk betrekking op de rente op intercompany-leningen en effecten.

#### 1.2.2 Passiva

##### 1.2.2.1 Eigen Vermogen

(2022: EUR 6.009 miljoen; 2021: EUR 5.570 miljoen)

##### Kapitaal

(2022: EUR 1.502 miljoen; 2021: EUR 1.502 miljoen)

##### Uitgiftepremies

(2022: EUR 2.051 miljoen; 2021: EUR 2.051 miljoen)

### Wettelijke reserve

(2022: EUR 150 miljoen; 2021: EUR 125 miljoen)  
 EUR 25 miljoen van de winstbestemming beschikbare winst werd toegevoegd aan de wettelijke reserve. De wettelijke reserves zijn nu volstort tot 10% van het geplaatst kapitaal.

### Onbeschikbare reserves

(2022: EUR 221 miljoen; 2021: EUR 219 miljoen)  
 Onbeschikbare reserves hebben betrekking op de door Ageas of door gelieerde ondernemingen aangehouden eigen aandelen. Tijdens 2022 werd EUR 95 miljoen teruggekocht in kader van het Buy-Back programma van Ageas en EUR 61 miljoen werden vernietigd of uitgekeerd in het kader van aandelenplannen in 2022. Er werd een waardevermindering opgenomen van EUR 32 miljoen op de eigen aandelen doordat de realisatiewaarde lager was dan de aanschaffingswaarde per einde 2022.

### Beschikbare reserves

(2022: EUR 754 miljoen; 2021: EUR 813 miljoen)  
 De daling van de beschikbare reserves weerspiegelt de overdracht naar de onbeschikbare reserves met betrekking tot het inkoopprogramma voor eigen aandelen en levering van aandelen in het kader van aandelenplannen (EUR 91 miljoen). Een waardevermindering op eigen aandelen van EUR 32 miljoen werd opgenomen.

### Overgedragen winst / verlies

(2022: EUR 1.330 miljoen; 2021: EUR 860 miljoen)  
 Het boekjaar 2022 werd afgesloten met een winst van EUR 1.036 miljoen. Na winstbestemming aan de wettelijke reserves (EUR 25 miljoen) en het voorgestelde dividend (EUR 541 miljoen, ofwel EUR 3,00 per aandeel) bedraagt de overgedragen winst EUR 1.330 miljoen.

#### 1.2.2.2 Achtergestelde verplichtingen

(2022: EUR 1.745 miljoen; 2021: EUR 1.745 miljoen)  
 Geen wijzigingen te rapporteren voor 2022.

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 juni 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

#### 1.2.2.3 Technische voorzieningen

(2022: EUR 1.744 miljoen; 2021: EUR 1.563 miljoen)  
 De reserves voor niet-verdiende premies (EUR 315 miljoen) en voorzieningen voor schadeclaims (EUR 1,285 miljoen) hebben betrekking op binnenkomende herverzekeringsprogramma's binnen de groep. De technische voorziening omvatten alsook een egaliseringsreserve (EUR 59 miljoen) en een reserve voor winstdeelname (85 miljoen).

#### 1.2.2.4 Voorzieningen

(2022: EUR 336 miljoen; 2021: EUR 635 miljoen)

De daling van de voorzieningen wordt voornamelijk verklaard door de verlaging (EUR 113 miljoen) van de voorziening voor de Schikking, voornamelijk na betalingen aan in aanmerking komende aandeelhouders in 2022 en de daling in de RPN(I)-voorziening (EUR 186 miljoen). Zie toelichting 23 'RPN(I)' en 25 'Voorzieningen' van de Geconsolideerde Jaarrekening voor meer informatie.

#### 1.2.2.5 Crediteuren

(2022: EUR 356 miljoen; 2021: EUR 591 miljoen)  
 De schulden betreffen voornamelijk het voorgestelde finale dividend van EUR 270 miljoen (in totaal is er een dividend van EUR 541 miljoen voorgesteld waarvan al 270 miljoen werd uitgekeerd via interim-dividend in 2022).

#### 1.2.2.6 Overlopende rekeningen

(2022: EUR 34 miljoen; 2021: EUR 37 miljoen)  
 Uitgestelde kosten houden voornamelijk verband met de te betalen rente op de achtergestelde verplichtingen.

### 1.2.3 Winst-en-verliesrekening

#### 1.2.3.1 Saldo technische rekening - niet-levensverzekeringen

(2022: EUR -80 miljoen; 2021: EUR 84 miljoen)  
 Dit resultaat omvat voornamelijk het resultaat op de inkomende Quota Share-overeenkomsten en Loss Portfolio Transfer-contracten in het kader van de herverzekeringsactiviteit in Niet-Leven. Het verlies van 2022 is voornamelijk verklaard door de negatieve impact van verschillende klimaat gerelateerde gebeurtenissen, een reserve voor winstdeling (EUR 85 miljoen) en egaliseringsreserve (EUR 25 miljoen).

#### 1.2.3.2 Saldo technische rekening - levensverzekeringen

(2022: EUR -0.2 miljoen; 2021: EUR 2 miljoen)

#### 1.2.3.3 Niet-technische rekening: beleggingsbatens

(2022: EUR 1.195 miljoen; 2021: EUR 657 miljoen)  
 De beleggingsbatens omvatten voornamelijk het ontvangen dividend van Ageas Insurance International (EUR 1.151 miljoen) en de rente op leningen aan gelieerde ondernemingen (EUR 40 miljoen).

#### 1.2.3.4 Niet-technische rekening: beleggingskosten

(2022: EUR 99 miljoen; 2021: EUR 84 miljoen)  
 Deze kosten omvatten o.m. de rente op de achtergestelde verplichtingen (EUR 55 miljoen) en de jaarlijkse schadeloosstelling van de Cashes (27 miljoen).

#### 1.2.3.5 Overige batens

(2022: EUR 157 miljoen; 2021: EUR 39 miljoen)  
 Deze stijging wordt verklaard door de afname van de waardering van RPN(I) provisie (EUR 186 miljoen), gedeeltelijk gecompenseerd door de RPN(I) schikking van EUR 47 miljoen.

#### 1.2.3.6 Overige lasten

(2022: EUR 138 miljoen; 2021: EUR 193 miljoen)

De samenstelling van kosten is als volgt:

• Diensten en diverse goederen.....	EUR	66 miljoen
• Waardevermindering op eigen aandelen .....	EUR	32 miljoen
• Personeelskosten.....	EUR	32 miljoen
• Kosten Stichtingen .....	EUR	6 miljoen

Het bedrag van vorig jaar omvatte een stijging de RPN(I) (101 miljoen), terwijl we in 2022 een positieve impact van 139 miljoen noteren.

### 1.3 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.

#### 1.3.1 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'.

#### 1.3.2 Informatie omtrent de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap heeft geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling uitgevoerd.

#### 1.3.3 Bijkantoren van de vennootschap

Niet van toepassing.

#### 1.3.4 Gebeurtenissen na balansdatum

Zie toelichting 44 'Gebeurtenissen na balansdatum' bij de geconsolideerde jaarrekening.

#### 1.3.5 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 2022 heeft er geen kapitaalverhoging, noch een uitgifte van warrants plaatsgevonden.

##### *Niet-controlegerelateerde opdrachten uitgevoerd door de bedrijfsrevisor*

De bedrijfsrevisor heeft in 2022 aanvullende adviesopdrachten uitgevoerd.

##### *Gebruik van financiële instrumenten*

Zie toelichting 4 'Risicobeheer' bij de Geconsolideerde Jaarrekening.

##### *Corporate Governance Statement*

Zie het Verslag van de Raad van Bestuur, 'Corporate Governance Statement' in het Jaarverslag.

##### *Bezoldigingsverslag*

Zie het Verslag van de Raad van Bestuur, '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* .....	<a href="http://www.ageas.com">www.ageas.com</a>
Ondernemingnummer .....	451.406.524
Datum .....	2022/05/24 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 .....	2023-05-17
met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van .....	2022/01/01 tot 2022/12/31
Vorig boekjaar van .....	2021/01/01 tot 2021/12/31
De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt .....	ja/neeen **

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 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, Directeur, mandaat van 22/10/2020 tot 15/05/2024  
 CANO Antonio, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024  
 de SELLIERS de MORANVILLE Guy, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Vice Voorzitter Raad van Bestuur, mandaat van 15/05/2019 tot 17/05/2023  
 VANDEWEYER Kathleen, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 17/05/2017 tot 19/05/2021 en van 19/05/2021 to 21/05/2025  
 MURPHY Jane, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024  
 COREMANS Filip, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 15/05/2019 tot 17/05/2023  
 BOIZARD Christophe, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, 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

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, Directeur, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024  
 LANG KETTERER Yvonne, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024  
 REICHLIN Lucrezia, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 20/05/2020 tot 15/05/2024  
 CHANDMAL Sonali, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 16/05/2018 tot 8/05/2022 en van 18/05/2022 tot 20/05/2026  
 VAN GRIMBERGEN Emmanuel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 15/05/2019 tot 17/05/2023  
 CHATAGNY Jean-Michel, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 19/05/2021 tot 21/05/2025  
 GABOR Carolin, Bolwerklaan 21, 1210 Brussel, België, Directeur, mandaat van 18/05/2022 tot 20/05/2026

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 31/12/2022 (in eenheden van Euro)

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A.</b>	-	-		<b>A. Eigen vermogen (staat nr. 5)</b>	<b>11</b>	6.009.238.490	5.570.129.147
<b>B. Immateriële activa (staat nr. 1)</b>	<b>21</b>	10.176.961	11.695.245	I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal			
I. Oprichtingskosten	211	10.176.962	11.603.033	1. Geplaatst kapitaal	111.1	1.502.364.273	1.502.364.273
II. Immateriële vaste activa	212	(0)	92.212	2. Niet opgevraagd kapitaal (-)	111.2		
1. Goodwill	212.1			III. Uitgiftepremies	112	2.050.976.359	2.050.976.359
2. Overige immateriële vaste activa	212.2	(0)	92.212	IV. Reserves	114	1.126.063.511	1.156.654.350
3. Vooruitbetalingen	212.3			1. Wettelijke reserve	114.1	150.236.427	125.060.297
<b>C. Beleggingen (staten nrs. 1, 2 en 3)</b>	<b>22</b>	9.357.256.926	9.198.833.400	2. Onbeschikbare reserve	114.2	221.475.962	218.514.432
I. Terreinen en gebouwen (staat nr. 1)	221			a) voor eigen aandelen	114.21	221.475.962	218.514.432
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	221.1			b) andere	114.22		
2. Overige	221.2			3. Vrijgestelde reserve	114.3		
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (staten nrs. 1, 2 en 18)	222	7.542.167.188	7.359.411.181	4. Beschikbare reserve	114.4	754.351.122	813.079.621
- Verbonden ondernemingen	222.1	7.476.370.192	7.293.892.953	V. Overgedragen resultaat	115	1.329.834.347	860.134.165
1. Deelnemingen	222.11	6.436.159.584	6.436.159.584	1. Overgedragen winst	115.1	1.329.834.347	860.134.165
2. Bons, obligaties en vorderingen	222.12	1.040.210.608	857.733.369	2. Overgedragen verlies (-)	115.2		
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	222.2	65.796.996	65.518.228	VI. -	-		
3. Deelnemingen	222.21	29.927	29.927	<b>B. Achtergestelde schulden (staten nrs. 7 en 18)</b>	<b>12</b>	1.745.994.610	1.745.427.640
4. Bons, obligaties en vorderingen	222.22	65.767.070	65.488.301	<b>Bbis. Fonds voor toekomstige toewijzingen</b>	<b>13</b>		
III. Overige financiële beleggingen	223	1.026.159.457	987.214.268	<b>C. Technische voorzieningen (staat nr. 7)</b>	<b>14</b>	1.744.043.421	1.562.792.214
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (staat nr.1)	223.1	93.996.314	58.726.861	I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	141	315.214.060	332.447.484
2. Obligaties en andere vastrentende effecten (staat nr.1)	223.2	741.140.988	658.480.395	II. Voorziening voor verzekering 'leven'	142		
3. Deelnemingen in gemeenschappelijke beleggingen	223.3			III. Voorziening voor te betalen schaden	143	1.285.460.405	1.196.287.848
4. Hypothecaire leningen en hypoth. kredieten	223.4			IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	144	84.780.845	
5. Overige leningen	223.5			V. Voorziening voor egalisatie en catastrofes	145	58.588.111	34.056.882
6. Deposito's bij krediet- instellingen	223.6	191.022.155	270.007.011	VI. Andere technische voor-zieningen	146		
7. Overige	223.7			<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 (staat nr. 7)</b>	<b>15</b>		
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	224	788.930.280	852.207.952				
<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 31/12/2022 (in eenheden van Euro)

Actief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Passief	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Dbis. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen</b>	<b>24</b>	60.030.229	58.573.396	<b>E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten</b>	<b>16</b>	335.622.096	634.775.225
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	241	1.550.132	1.602.252	I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	161		
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	242			II. Voorziening voor belastingen	162		
III. Voorziening voor te betalen schaden	243	58.480.097	56.971.143	III. Andere voorzieningen (staat nr. 6)	163	335.622.096	634.775.225
IV. Voorziening voor winstdeelnamen en restorno's	244			<b>F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars</b>	<b>17</b>		
V. Andere technische voorzieningen	245						
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			<b>G. Schulden (staten nrs. 7 en 18)</b>	<b>42</b>	355.657.557	590.710.245
<b>E. Vorderingen (staten nrs. 18 en 19)</b>	<b>41</b>	470.465.958	506.633.785	I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	421		
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	411			II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	422	53.170.029	64.577.872
1. Verzekeringnemers	411.1			III. Niet-achtergestelde obligatieleningen	423		
2. Tussenpersonen	411.2			1. Converteerbare leningen	423.1		
3. Overige	411.3			2. Niet-converteerbare leningen	423.2		
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	412	82.377.116	81.891.610	IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	424		
III. Overige vorderingen	413	388.088.842	424.742.175	V. Overige schulden	425	302.487.528	526.132.373
IV. Opgevraagd, niet gestort kapitaal	414			1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	425.1	7.666.213	6.116.446
<b>F. Overige activabestanden</b>	<b>25</b>	281.643.587	336.958.055	a) belastingen	425.11	26.435	25.621
I. Materiële activa	251	8.669.199	820.089	b) bezoldigingen en sociale lasten	425.12	7.639.778	6.090.826
II. Beschikbare waarden	252	72.433.002	139.098.212	2. Overige	425.2	294.821.315	520.015.926
III. Eigen aandelen	253	200.528.883	197.027.252	<b>H. Overlopende rekeningen (staat nr. 8)</b>	<b>434/436</b>	34.112.151	36.642.202
IV. Overige	254	12.503	12.503				
<b>G. Overlopende rekeningen (staat nr. 4)</b>	<b>431/433</b>	45.094.664	27.782.795				
I. Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	431	26.515.456	22.985.496				
II. Overgedragen acquisitiekosten	432						
1. Verzekeringsverrichtingen niet-leven	432.1						
2. Verzekeringsverrichtingen leven	432.2						
III. Overige overlopende rekeningen	433	18.579.209	4.797.299				
<b>TOTAAL</b>	<b>21/43</b>	10.224.668.325	10.140.476.675	<b>TOTAAL</b>	<b>11/43</b>	10.224.668.325	10.140.476.674

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

## Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

## Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2022 (in eenheden van Euro)

## I. Technische rekening niet-levensverzekering

Inhoud	Codes	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>710</b>	1.471.400.381	1.414.323.152
a) Brutopremies (staat nr.10)	710.1	1.544.086.624	1.512.236.974
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	710.2	(89.867.547)	(83.159.518)
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	710.3	17.233.424	(15.514.141)
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	710.4	(52.121)	759.837
<b>2. Toegerekende opbrengst van beleggingen, overgebracht van de niet-technische rekening (post 6)</b>	<b>711</b>		
<b>2bis. Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>712</b>	23.040.522	28.534.930
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	23.040.522	28.534.930
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	712.21		
bb) opbrengsten van andere beleggingen	712.22	23.040.522	28.534.930
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>		(1)
<b>4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>610</b>	(892.685.967)	(856.284.152)
a) Betaalde netto-bedragen	610.1	794.827.326	692.563.504
aa) bruto-bedragen (staat nr.10)	610.11	829.245.136	724.373.437
bb) deel van de herverzekeraars (-)	610.12	(34.417.811)	(31.809.933)
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	610.2	97.858.641	163.720.648
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (staat nr. 10) (stijging +, daling -)	610.21	99.367.595	169.520.909
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	610.22	(1.508.954)	(5.800.261)

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

## Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

## Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2022 (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	(84.780.845)	
7. Netto-bedrijfskosten (-)	613	(527.531.319)	(548.049.307)
a) Acquisitiekosten	613.1	530.187.207	552.668.944
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	613.2		
c) Administratiekosten	613.3	4.190.501	2.596.568
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	613.4	(6.846.389)	(7.216.204)
7bis. Beleggingslasten (-)	614	(4.497.056)	(7.169.126)
a) Beheerslasten van beleggingen	614.1	1.096.267	7.169.126
b) Waardecorrecties op beleggingen	614.2		
c) Minderwaarden op de realisatie	614.3	3.400.789	
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	616	(40.014.176)	52.276.959
9. Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	619	(24.531.229)	(338.362)
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering			
Winst (+)	710 / 619		83.970.817
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 31/12/2022 (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>30.192.777</b>	<b>44.245.200</b>
a) Brutopremies (staat nr.10)	720.1	30.192.777	44.245.200
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	720.2		
<b>2. Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>722</b>		
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen 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>5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>620</b>	<b>(29.513.979)</b>	<b>(36.428.975)</b>
a) Betaalde netto-bedragen	620.1	39.709.017	31.029.408
aa) bruto-bedragen	620.11	39.709.017	31.029.408
bb) deel van de herverzekeraars (-)	620.12		
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.2	(10.195.038)	5.399.567
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	620.21	(10.195.038)	5.399.567
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 31/12/2022 (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>	<b>621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>(907.261)</b>	<b>(6.094.077)</b>
a) Acquisitiekosten	623.1	161.879	5.444.935
b) Wijziging van het bedrag van de geactiveerde acquisitiekosten (stijging -, daling +)	623.2	0	0
c) Administratiekosten	623.3	745.382	649.142
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>12bis. 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	0	1.722.148
Verlies (-)	628 / 720	(228.463)	0

## Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

## Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

## Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2022 (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)	0	83.970.817
Verlies (-)	(619 / 710)	(79.599.689)	0
<b>2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering (post 13)</b>			
Winst (+)	(720 / 628)	0	1.722.148
Verlies (-)	(628 / 720)	(228.463)	0
<b>3. Opbrengsten van beleggingen</b>	<b>730</b>	<b>1.195.171.953</b>	<b>656.697.569</b>
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	730.1	1.194.034.768	656.503.830
b) Opbrengsten van andere beleggingen	730.2	1.137.185	193.739
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	730.21	0	0
bb) opbrengsten van andere beleggingen	730.22	1.137.185	193.739
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>(98.826.590)</b>	<b>(83.620.891)</b>
a) Beheerslasten van beleggingen	630.1	98.826.590	83.620.891
b) Waardecorrecties op beleggingen	630.2	0	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>156.849.307</b>	<b>39.221.928</b>
<b>8. Overige kosten (staat nr. 13) (-)</b>	<b>632</b>	<b>(137.707.190)</b>	<b>(192.746.943)</b>
<b>8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>			
Winst (+)	710 / 632	1.035.659.327	505.244.628
Verlies (-)	632 / 710	0	0
<b>9. -</b>	<b>-</b>		
<b>10. -</b>	<b>-</b>		

Bijlage bij het koninklijk besluit met betrekking tot de jaarrekening van verzekeringsondernemingen

Hoofdstuk I. Schema van de jaarrekening

Afdeling II. Resultatenrekening op 31/12/2022 (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
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	634 / 734	150.498	72.858
15bis. Uitgestelde belastingen (-/+)	635 / 735	0	0
16. Resultaat van het boekjaar			
Winst (+)	710 / 635	1.035.508.830	505.171.770
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	1.035.508.830	505.171.770
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 31/12/2022 (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>1.895.642.995</b>	<b>1.380.290.968</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	1.035.508.830	505.171.770
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	636 / 710	0	0
2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	737.1	860.134.165	875.119.198
Overgedragen verlies van het vorig boekjaar (-)	637.1		
<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		
2. aan de reserves	737.3		
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	<b>637.2 / 637.3</b>	<b>(25.176.130)</b>	<b>(25.258.589)</b>
1. aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	637.2		
2. aan de wettelijke reserve	637.31	25.176.130	25.258.589
3. aan de overige reserves	637.32		
<b>D. Over te dragen resultaat</b>			
1. Over te dragen winst (-)	637.4	(1.329.834.347)	(860.134.165)
2. Over te dragen verlies	737.4		
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	<b>737.5</b>		
<b>F. Uit te keren winst (-)</b>	<b>637.5 / 637.7</b>	<b>(540.632.518)</b>	<b>(494.898.214)</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	637.5	540.632.518	494.898.214
2. Bestuurders of zaakvoerders	637.6		
3. Andere rechthebbenden	637.7		

## 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. Immateriële activa	C.I. Terreinen en gebouwen	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	C.II.2. Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen	C.II.3. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.II.4. Bons, obligaties, vorderingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	C.III.2. 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	857.733.369	29.927	65.488.301	58.726.861	658.480.395
Mutaties tijdens het boekjaar :		0	0	0	188.421.250	0	0	35.269.453	82.660.593
- Aanschaffingen	8.01.021				188.421.250			35.269.453	85.226.399
- 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	0	0	0	0	(522.806)
Per einde van het boekjaar	08.01.03	15.207.946	0	6.436.159.584	1.046.154.619	29.927	65.488.301	93.996.314	741.140.988
<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 :									
- 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	3.512.702	0	0	0	0	0	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar :		1.518.283	0	0	0	0	0	0	0
- Geboekt	8.01.081	1.518.283	0	0	(1.331.944)	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	5.030.985	0	0	(1.331.944)	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	0	0	0	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)(-) 8.01.14	0	0	0	(7.275.956)	0	278.769	0	0
Per einde van het boekjaar	(+)(-) 8.01.15	0	0	0	(7.275.956)	0	278.769	0	0
<b>NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b>									
(a) + (b) - (c) - (d) +/- (e)	08.01.16	10.176.961	0	6.436.159.584	1.040.210.608	29.927	65.767.070	93.996.314	741.140.988

## 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	%	%				
<i>(*) volgens officiële codificatie.</i>							
Royal Park Investments NV Bolwerklaan 21 B - 1210 Brussel NN 0807.882.811	3.800.000	45	0	31.12.2021	EUR	830	1.467
Ageas Insurance International NV Bolwerklaan 21 B - 1210 Brussel NN 0718.677.849	792.001.700	100	0	31.12.2021	EUR	6.068.978	737.970

### Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen (art. 38)

Activa - posten	Codes	Bedragen
<b>C. Beleggingen</b>	<b>8.03</b>	<b>9.155.074.010</b>
I. Terreinen en gebouwen.	8.03.221	0
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen.	8.03.222	7.519.224.480
- Verbonden ondernemingen.	8.03.222.1	7.456.085.177
1. Deelnemingen.	8.03.222.11	6.436.159.584
2. Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.12	1.019.925.593
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.	8.03.222.2	63.139.303
3. Deelnemingen	8.03.222.21	32.906
4. Bons, obligaties en vorderingen.	8.03.222.22	63.106.397
III. Overige financiële beleggingen.	8.03.223	857.435.009
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten.	8.03.223.1	97.177.872
2. Obligaties en andere vastrentende effecten.	8.03.223.2	569.234.983
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	191.022.155
7. Overige	8.03.223.7	0
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen.	8.03.224	778.414.520

## Nr. 3bis Gegevens betreffende het niet-gebruik van de waarderingsmethode 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		
de afzonderlijke activa, dan wel van passende groepen van deze afzonderlijke activa	612.362.996	573.024.990
	65.767.070	63.106.397
C.II.2 Bons, obligaties en vorderingen	35.557.013	34.904.594
C.II.4 Bons, obligaties en vorderingen	696.184.528	553.818.770

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 :

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

## 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	18.579.209



## 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	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
- Wijzigingen tijdens het boekjaar :	8.05.111.103		
- Per einde van het boekjaar	8.05.111.102	1.502.364.273	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal			
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht	8.05.1.20	1.502.364.273	189.731.187
Volgestorte aandelen zonder aanwijzing van nominale waarde			
2.2. Gewone aandelen op naam of aan gedematerialiseerd			
Op naam	8.05.1.21	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	9.695.077
Gedematerialiseerd	8.05.1.22	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	180.036.110
	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	200.528.883	4.841.354
- haar dochters	8.05.3.2	20.947.077	1.234.018
<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.	<b>TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL</b>	8.05.5	150.000.000
			Aantal aandelen
			Daaraan verbonden stemrecht
F.	<b>DEELBEWIJZEN BUITEN KAPITAAL</b>	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 31/12/2022

- Fosun ..... 10.01%
- BlackRock Inc..... 6.59%
- FPIM-SFPI..... 6.33%
- Ageas ..... 3.01%

Op 31 december 2022 bezaten de leden van de raad van bestuur van Ageas SA/NV samen 395.344 aandelen.

## 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	1.322.096
voorziening RPN(I)	334.300.000

## 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	1.745.427.640
I. Converteerbare leningen	8.07.1.121	
II. Niet-converteerbare leningen	8.07.1.122	1.745.427.640
<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>1.745.427.640</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	608.975.723
<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>608.975.723</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	26.435
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	7.639.778

**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	4.182.833
Toe te rekenen - Andere	1.456.395
Toe te rekenen kosten – Stichtingen	28.216.591
	33.855.819

**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	1.544.086.624												1.544.086.624
Verdiende brutopremies	8.10.02	1.561.320.048												1.561.320.048
Bruto schaden	8.10.03	928.612.731												928.612.731
Bruto bedrijfskosten	8.10.04	534.377.707												534.377.707
Herverzekeringssaldo	8.10.05	(48.103.554)												(48.103.554)
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>		
Bruto premies :	8.10.17.720.1	30.192.777

### III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Bruto premies :	
- 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	182	162
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 Vennootschappen, en uitgesplitst naar volgende categorieën	8.11.11	173	161
- Directiepersoneel	8.11.11.1		
- Bedienden	8.11.11.2	173	161
- Arbeiders	8.11.11.3		
- Andere	8.11.11.4		
c) het aantal gepresteerde uren	8.11.12	255.440	234.318

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	392	406

## 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	2.058.256
1. a) Bezoldigingen	8.12.111	2.058.256
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	2.877.628
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	988.720
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	988.720
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>5.924.603</b>

\* Aldus gewijzigd bij artikel 10, § 2 van het koninklijk besluit van 4 augustus 1996.

## Nr.13. Overige opbrengsten, overige kosten

	<u>Bedragen</u>
<b>A. Uitsplitsing van de OVERIGE OPBRENGSTEN (post 7. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.</b>	<b>156.849.307</b>
- Doorbelasting kosten	11.725.457
- Wijziging voorziening Fortis settlement	4.250.000
- Overige	1.377.513
- Voorziening schadevergoeding RPN(I)	139.496.337
<b>B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.</b>	<b>137.707.190</b>
- Diensten en diverse goederen	66.442.811
- Waardevermindering op eigen aandelen	31.939.984
- Personeelskosten	32.082.374
- Afschrijvingen	783.881
- Werkingskosten stichtingen	5.841.629
- Overige	616.512

## Nr.14. Uitzonderlijke resultaten.

	<u>Bedragen</u>
<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	150.498
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	150.498
a) Verschuldigde of betaalde belasting-supplementen :	8.15.1.634.21	150.498
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		1.035.659.327
DBI		(1.035.659.327)
<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	13.433.798.427
- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	8.15.4.11	10.551.989.298
- DBI aftrek		2.886.953.850
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	11.709.665	11.182.081
2. Roerende voorheffing (op dividenden)	8.16.22	208.674.483	125.314.084

## 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
A. Zekerheden door derden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van de onderneming* :	8.17.00	
B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden*	8.17.01	
C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen* :		
a) van de onderneming :	8.17.020	608.975.723
b) van derden :	8.17.021	
D. Ontvangen zekerheden* (andere dan in baar geld) :		
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	
E. Termijnverrichtingen* :		
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	
F. Goederen en waarden van derden gehouden door de onderneming* :	8.17.05	
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.	8.17.06	
Gbis 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 44 Gebeurtenissen na balansdatum in het Ageas Geconsolideerde jaarverslag.	8.17.06B	
H. Overige (nader te bepalen) :	8.17.07	

## 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>	8.18.222	7.476.370.192	7.293.892.953	65.796.996	65.518.228
1 + 3 Deelnemingen	8.18.222.01	6.436.159.584	6.436.159.584	29.927	29.927
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	8.18.222.02	1.040.210.608	857.733.369	65.767.070	65.488.301
- achtergestelde	8.18.222.021				
- overige	8.18.222.022	1.040.210.608	857.733.369	65.767.070	65.488.301
<b>D. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen</b>	8.18.232				
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>	8.18.41	457.819.119	391.165.728		
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	8.18.411				
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.412	82.377.116	81.891.610		
III. Overige vorderingen	8.18.413	375.442.003	309.274.118		
<b>F. Achtergestelde schulden</b>	8.18.12				
<b>G. Schulden</b>	8.18.42	47.190.805	26.803.487		
I. Schulden uit hoofde van recht-streekse verzekeringsverrichtingen	8.18.421				
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.18.422	47.190.805	26.803.487		
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	16.920.255	16.401.809

**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	7.630.918
- 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.19bis.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	768.260
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	8.19.6	284.853
- Andere controleopdrachten	8.19.61	0
- Belastingadviesopdrachten	8.19.62	
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	8.19.63	
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	
- Belastingadviesopdrachten	8.19.72	
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	8.19.73	

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 kapitaalverhoging 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. Waarderverminderingen 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 in geval de beurskoers op balansdatum 25% lager is dan hun aanschaffingswaarde, of indien de beurskoers tijdens 365 opeenvolgende dagen onder de aanschaffingswaarde ligt. Die regel is van toepassing behalve indien blijkt dat andere indicatoren meer relevant blijken te zijn. Indien de evaluatie leidt tot een waarde lager dan de boekhoudkundige waarde, wordt er een waardevermindering, gelijk aan het verschil tussen de boekhoudkundige waarde en de evaluatiewaarde doorgevoerd. Als de waardering leidt tot

een waarde die hoger is dan de boekhoudkundige waarde, wordt een terugneming, gelijk aan het verschil tussen de boekhoudkundige waarde en de waarderingswaarde, verricht ten belope van de voordien geboekte waardeverminderingen. 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.

Waardeverminderingen worden toegepast in de mate dat er een risico bestaat dat de emittent zijn verbintenissen niet of niet volledig zou nakomen. De evaluatie van dit risico gebeurt op basis van de notie van credit event zoals nader gespecificeerd door IAS 39.58-62 (EU-versie). In voorkomend geval wordt de waardevermindering eveneens bepaald volgens de principes van IAS 39.

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. Waardeverminderingen worden toegepast in de mate dat er een risico bestaat dat de debiteur zijn verbintenissen niet of niet volledig zou nakomen. De evaluatie van dit risico gebeurt op basis van de notie van credit event zoals nader gespecificeerd door IAS 39.58-62 (EU-versie). In voorkomend geval wordt de waardevermindering eveneens bepaald volgens de principes van IAS 39.

**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 wisselkoers 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.

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

---

(\*) 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 2022, prorata temporis over de resterende looptijd van de effecten, van het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde vertegenwoordigt een kost van EUR 6.431.789 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 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 daalde van EUR 520,4 miljoen op het einde van 2021 naar EUR 334,3 miljoen op 31 december 2022, voornamelijk als gevolg van een daling van de koers van CASHES van 95,61% naar 79,17% over 2022, en een koersdaling van het Ageas aandeel van EUR 45,55 naar EUR 41,42 over dezelfde periode. Het totaal aantal uitstaande CASHES daalde met 465 als het gevolg van een conversie.

Gelieve te refereren naar toelichting 23 – RPN (I) in het Ageas Geconsolideerde Jaarverslag.

### 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 werden gemeld, zijn uittreksels van de notulen van de betrokken vergaderingen opgenomen in huidig Verslag van de Raad van Bestuur.**

Vergadering van de Raad van Bestuur van 8 november 2022– belangenconflict voor de leden van het Executive Committee voor wat betreft de beoordeling van de bezoldiging

*Er werd vastgesteld dat alle EXCO leden met uitzondering van de heer De Cuyper, de vergadering hebben verlaten voor het eerste deel van het verslag van het Remuneration Committee, dat betrekking had tot hun vergoedingen.*

# 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 2022

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 vijf 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 2022 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 10.224.668.325 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 1.035.508.830.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2022, 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.

## 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 jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn 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 aangelegenheden.

### Toereikendheid van het bedrag van de technische voorzieningen

#### Beschrijving van het kernpunt van de controle

Per jaareinde 31 december 2022 bedragen de technische voorzieningen EUR 1.744.043.421. 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 « Sustainable Development Goals » van de Verenigde Naties. 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 vormingen, 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 8 november 2022 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, 28 maart 2023

De Commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen  
Bedrijfsrevisor

### Bijlage:

Verslag van de commissaris inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva 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 wv)

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 2022.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva per 30 juni 2022 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 deze staat van activa en passiva per 30 juni 2022 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 2022 met een balanstotaal van EUR 10.274.768.836 en met het overdragen resultaat van EUR 1.467.303.512, 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, 9 augustus 2022

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Kurt Cappoen  
Bedrijfsrevisor

### Bijlage:

Staat van activa en passiva per 30 juni 2022

## Bijlage: Staat van activa en passiva per 30 juni 2022

Assets	Codes	30-6-2022	31-12-2021	Liabilities	Codes	30-6-2022	31-12-2021
<b>A. -</b>	<b>-</b>			<b>A. Shareholders' equity (statement 5)</b>	<b>11</b>	6.146.707.656	5.570.129.147
<b>B. Intangible assets (statement 1)</b>	<b>21</b>	10.889.997	11.695.245	I. Subscribed capital or fund equivalent, net of capital uncalled	111	1.502.364.273	1.502.364.273
I. Formation expenses	211	10.889.997	11.603.033	1. Subscribed capital	111.1	1.502.364.273	1.502.364.273
II. Intangible assets	212	0	92.212	2. Uncalled capital (-)	111.2	(0)	(0)
1. Goodwill	212.1	0	0	II. Share premium reserve	112	2.050.976.359	2.050.976.359
2. Other intangible assets	212.2	0	92.212	III. Capital gain from revaluation	113	0	0
3. Advances paid	212.3	0	0	IV. Reserves	114	1.126.063.511	1.156.654.350
<b>C. Investments (statements 1, 2 and 3)</b>	<b>22</b>	9.292.163.580	9.198.833.400	1. Legal reserve	114.1	150.236.427	125.060.297
I. Land and buildings (statement 1)	221	204.368	0	2. Reserves not available for distribution	114.2	252.607.289	218.514.432
1. Buildings used by the company as part of its own business	221.1	0	0	a) for treasury shares	114.21	252.607.289	218.514.432
2. Other	221.2	204.368	0	b) other	114.22	0	0
II. Investments in affiliated enterprises and participations (statements 1, 2 and 18)	222	7.360.168.009	7.359.411.181	3. Untaxed reserves	114.3	0	0
Affiliated enterprises	222.1	7.291.680.091	7.293.892.953	4. Reserves available for distribution	114.4	723.219.795	813.079.621
1. Participating interests	222.11	6.436.159.584	6.436.159.584	V. Result carried forward	115	1.467.303.512	860.134.165
2. Notes, bonds and receivables	222.12	855.520.507	857.733.369	1. Profit carried forward	115.1	1.467.303.512	860.134.165
Other companies with which there is a participation link	222.2	68.487.918	65.518.228	2. Loss carried forward (-)	115.2	( )	( )
3. Participating interests	222.21	29.927	29.927	VI. -	-	0	0
4. Notes, bonds and receivables	222.22	68.457.991	65.488.301	<b>B. Subordinated liabilities (statements 7 and 18)</b>	<b>12</b>	1.745.711.125	1.745.427.640
III. Other financial investments	223	1.107.663.859	987.214.268	<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	84.260.305	58.726.861	<b>C. Technical provisions (statement 7)</b>	<b>14</b>	1.751.555.559	1.562.792.214
2. Bonds and other Fixed income securities (statement 1)	223.2	683.396.563	658.480.395	I. Provisions for unearned premiums and current risks	141	415.784.514	332.447.484
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	1.225.557.275	1.196.287.848
5. Other loans	223.5	0	0	IV. Provision for participations in profits and dividends	144	76.156.887	0
6. Deposits with other credit Institutions	223.6	340.006.991	270.007.011	V. Provision for equalisation and disasters	145	34.056.882	34.056.882
7. Other	223.7	0	0	VI. Other technical provisions	146	0	0
IV. Deposits with ceding entities	224	824.127.345	852.207.952	<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>	524.681.744	634.775.225
<b>Dbis. Reinsurers' share of technical provisions</b>	<b>24</b>	117.041.315	58.573.396	I. Provisions for pensions and similar obligations	161	0	0
I. Provisions for unearned premiums and current risks	241	47.742.495	1.602.252	II. Provisions for taxes	162	0	0
II. Life insurance provision	242	0	0	III. Other provisions (statement 6)	163	524.681.744	634.775.225
III. Claims provision	243	69.298.821	56.971.143	<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>	89.586.486	590.710.245
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	55.830.689	64.577.872
<b>E. Receivables (statements 18 and 19)</b>	<b>41</b>	548.726.604	506.633.785	III. Unsubordinated bonds	423	0	0
I. Receivables from direct insurance operations	411	0	0	1. Convertible bonds	423.1	0	0
1. Policyholders	411.1	0	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	33.755.797	526.132.373
II. Receivables from reinsurance	412	129.168.167	81.891.610	1. Tax, salary and social liabilities	425.1	9.462.013	6.116.446
III. Other receivables	413	419.558.437	424.742.175	a) Taxes	425.11	4.187.218	25.621
IV. Subscribed capital, called but not paid up	414	0	0	b) Remuneration and social charges	425.12	5.274.795	6.090.826
<b>F. Other assets</b>	<b>25</b>	293.738.791	336.958.055	2. Other	425.2	24.293.784	520.015.926
I. Property, plant and equipment	251	603.444	820.089	<b>H. Accrued charges and deferred income (statement 8)</b>	<b>434/436</b>	16.526.267	36.642.202
II. Liquid assets	252	62.002.735	139.098.212	<b>Total</b>	<b>11/43</b>	10.274.768.836	10.140.476.675
III. Treasury shares	253	231.120.109	197.027.252				
IV. Other	254	12.503	12.503				
<b>G. Deferred charges and accrued income (statement 4)</b>	<b>431/433</b>	12.208.548	27.782.795				
I. Accrued interest and rent	431	9.160.622	22.985.496				
II. Acquisition costs carried forward	432	0	0				
1. Non-life insurance operations	432.1	0	0				
2. Life insurance operations	432.2	0	0				
III. Deferred charges and accrued income	433	3.047.926	4.797.299				
<b>Total</b>	<b>21/43</b>	10.274.768.836	10.140.476.675				

A large, vertical, rounded rectangular graphic in shades of orange. It features a white, bold, sans-serif letter 'H' centered in the upper half. Below the 'H', the text 'Overige informatie' is written in white, bold, sans-serif font. The graphic is composed of several overlapping circles of varying shades of orange, creating a layered effect.

**H**

**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, met inbegrip van een toename van de concurrentie in België;
- 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 de vennootschappen Ageas SA/NV kunnen geraadpleegd worden op de Griffie van de Rechtbank van Koophandel in Brussel (Ageas SA/NV) en op het hoofdkantoor van de vennootschap.

Het Jaarverslag wordt gedeponereerd bij de Nationale Bank van België (Ageas SA/NV). 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 berichten over de vennootschap alsmede de oproepingen tot de algemene vergaderingen worden gepubliceerd in de financiële pers, de kranten en de informatieperiodieken. Het Jaarverslag, samen met een lijst van alle participaties van Ageas, is gratis beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de vennootschap in Brussel voor alle aandeelhouders en alle geïnteresseerde derden.

Het Jaarverslag wordt eveneens neergelegd bij de Nationale Bank van België. Het Jaarverslag wordt alleen op papier verzonden naar aandeelhouders op naam op hun uitdrukkelijk verzoek en is beschikbaar op de Ageas-website.

## Informatieverstrekking aan aandeelhouders en investeerders

### 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

Markiesstraat 1, 1000 Brussel, België *(Gelieve er rekening mee te houden dat de maatschappelijke zetel van Ageas gevestigd zal zijn te Manhattan Center Brussels, Bolwerklaan 21 – 1210 Brussel, vanaf 21 april 2023.)*

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 2022 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		Toelichting in het jaarverslag 2022 (JV)
<b>GRI 1 - Basis 2021</b>			
	Publicatie van een GRI-inhoudsindex	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>H Andere informatie - GRI-inhoudsindex</li> </ul>
	Gebruiksverklaring	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - eerste pagina</li> </ul>
<b>GRI 2: Algemene informatieverschaffing 2021</b>			
2-1	Details van de organisatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voorpagina en eerste pagina van het jaarverslag</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas</li> <li>C Algemene informatie - 1 Juridische structuur</li> </ul>
2-2	Entiteiten opgenomen in de duurzaamheidsverslaggeving van de organisatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>C Algemene informatie - 1 Juridische structuur</li> </ul>
2-3	Verslagperiode, frequentie en contactpunt	JV/Website	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - eerste pagina</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten</li> <li>Beleggersrelaties - <a href="https://www.ageas.com/contact/investors-relations">https://www.ageas.com/contact/investors-relations</a></li> </ul>
2-4	Herformulering van informatie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> </ul>
2-5	Externe assurance		<ul style="list-style-type: none"> <li>NVT</li> </ul>
2-6	Activiteiten, waardeketen en andere zakenrelaties	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>C Algemene informatie - 1 Juridische structuur</li> </ul>
2-7	Werknemers	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - Over Ageas</li> <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> </ul>
2-8	Medewerkers die geen werknemer zijn	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.2 Onze medewerkers</li> </ul>
2-9	Structuur en samenstelling van het bestuur	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 - 6. Corporate Governance Statement</li> </ul>
2-10	Benoeming en selectie van het hoogste bestuursorgaan	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement</li> </ul>
2-11	Voorzitter van het hoogste bestuursorgaan	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement</li> </ul>

GRI standards referentie	Indicator		Toelichting in het jaarverslag 2022 (JV)
2-12	Rol van het hoogste bestuursorgaan op het gebied van impactmanagement	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement</li> </ul>
2-13	Delegatie van verantwoordelijkheid op het gebied van impactmanagement	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 - 6. Corporate Governance Statement</li> </ul>
2-14	Rol van het hoogste bestuursorgaan bij de duurzaamheidsverslaggeving	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 - 6. Corporate Governance Statement</li> </ul>
2-15	Belangenconflicten	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>C Algemene informatie - 7 Verbonden partijen</li> </ul>
2-16	Melden van kritische bezorgdheden	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren - Klokkenluidersbeleid</li> </ul>
2-17	Collectieve kennis van het hoogste bestuursorgaan	Website	<ul style="list-style-type: none"> <li><a href="https://www.ageas.com/about/leadership">https://www.ageas.com/about/leadership</a></li> </ul>
2-18	Evaluatie van de prestaties van het hoogste bestuursorgaan	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6. Corporate Governance Statement</li> </ul>
2-19	Bezoldigingsbeleid	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7 Verslag van het Remuneration Committee</li> </ul>
2-20	Proces om de bezoldiging te bepalen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7 Verslag van het Remuneration Committee</li> </ul>
2-21	Jaarlijkse totale bezoldigingsratio	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6.7 Verslag van het Remuneration Committee</li> </ul>
2-22	Verklaring over de duurzame ontwikkelingsstrategie	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.1 Duurzaamheid: een integraal onderdeel van onze activiteiten</li> </ul>
2-23	Beleidsverbintenissen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <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 - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren</li> </ul>
2-24	Integreren van beleidsverbintenissen	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 - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren</li> </ul>
2-25	Processen om negatieve gevolgen te corrigeren	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren</li> </ul>
2-26	Mechanismen om advies in te winnen en bezorgdheden te uiten	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren - Klokkenluidersbeleid</li> </ul>
2-27	Naleving van de wet- en regelgeving	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Ethisch verantwoord verzekeren</li> </ul>
2-28	Lidmaatschap van verenigingen	Website	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bekendmaking van lobbying en lidmaatschappen 2022 op <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>
2-29	Benadering van stakeholderbetrokkenheid	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> </ul>
2-30	Collectieve arbeidsovereenkomsten	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>Richtlijnen over mensenrechten en arbeidsrechten - <a href="https://sustainability.ageas.com/reporting">https://sustainability.ageas.com/reporting</a></li> </ul>

### GRI 3: Materiële onderwerpen 2021

3-1	Proces om materiële onderwerpen te bepalen	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> </ul>
3-2	Lijst van materiële onderwerpen	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> </ul>
3-3	Beheer van materiële onderwerpen	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> </ul>

## Economisch

### 201 - Economische prestatie

103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Veilig en compliant verzekeren</li> <li>A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> <li>C Algemene informatie - 4 Risicomanagement</li> </ul>
-------	-----------------------------------	----	--




GRI standards referentie	Indicator		Toelichting in het jaarverslag 2022 (JV)
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 2022</li> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> </ul>
201-1	Directe economische waarde gegenereerd en gedistribueerd	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2022</li> <li>• B Geconsolideerde jaarrekening 2022 - Geconsolideerde resultatenrekening 2022</li> <li>• C Algemene informatie - 8 Informatie operationele segmenten</li> <li>• E Toelichting op de geconsolideerde resultatenrekening</li> </ul>
201-3	Dekking van de verplichtingen in verband met het vastgestelde en andere uitkeringsplannen	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>• C Algemene informatie - 6 Beloningen en vergoeding - sectie 6.1</li> </ul>
<b>203 - Indirecte economische impacten</b>			
103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.7 Veilig en compliant verzekeren</li> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> <li>• C Algemene informatie - 4 Risicomanagement</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 2022</li> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> </ul>
203-1	Investerings in infrastructuur en diensten die ondersteund worden	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5,4 Onze beleggingen</li> </ul>
<b>207 - Belastingen</b>			
103-2	Beschrijving van managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> <li>• Tax policy - <a href="https://www.ageas.com/about/sustainability">https://www.ageas.com/about/sustainability</a></li> </ul>
103-3	Evaluatie van de managementaanpak	JV	<ul style="list-style-type: none"> <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>
207-4	Rapportering per land	JV	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 5.8 Duurzaamheidsindicatoren en niet-financiële indicatoren</li> </ul>
<b>Milieu-gerelateerd</b>			
<b>305 - Emissies</b>			
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 2022</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>

GRI standards referentie	Indicator		Toelichting in het jaarverslag 2022 (JV)
<b>Sociaal</b>			
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 2022</li> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 6 Corporate governance statement</li> </ul>
<b>403 - Gezondheid en veiligheid op het werk</b>			
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>
<b>404 - Training en opleiding</b>			
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>
<b>405 - Diversiteit en gelijke kansen</b>			
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>
<b>Overige belangrijke onderwerpen</b>			
103-2	Beschrijving van managementaanpak		<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		<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Verslag van de Raad van Bestuur - 3 Onze prestaties in 2022</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 voortgangverslag Index



COMMUNICATION  
ON PROGRESS



This is our **Communication on Progress** in implementing the Ten Principles of the **United Nations Global Compact** and supporting broader UN goals.

We welcome feedback on its contents.

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 onlangs gelanceerde 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 2022 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	Acties van Ageas in 2022	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 - e-learning: JV Toelichting 5.2.4 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>
Bestuurssamenstelling		<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>

10 principes van VN Global Compact

Acties van Ageas in 2022

Referentie (JV = Jaarverslag)

2 Mensenrechten

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.

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 - e-learning: JV toelichting 5.2.4 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 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen - Mensenrechten</li> <li>JV Toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen - Zorgvuldige bescherming van onze gegevens</li> </ul>

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 5.2.4 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 5.2.2 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 beheersmaatregelen: JV toelichting 5.5 Onze planeet en JV toelichting C.4 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>

## 10 principes van VN Global Compact

## Acties van Ageas in 2022

## Referentie (JV = Jaarverslag )

## 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 5.2.4 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 - Preventie van corruptie in de kijker</li> <li>JV toelichting 5.7.1 Ethiek en integriteit, de pijlers van verantwoord ondernemen - Zorgvuldige bescherming van gegevens</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 2022 heeft ondernomen om haar betrokkenheid bij de PSI aan te tonen.

#### Principes van duurzaam verzekeren

- 1 We integreren in onze besluitvorming milieu-, sociale en bestuursaspecten met betrekking tot onze verzekeringsactiviteiten.

#### Acties van Ageas in 2022

- Eerste jaar van de Impact24-strategie met voor het eerst niet-financiële doelstellingen en prestaties meegedeeld op vier impactgebieden, en een herbevestiging van het engagement voor de SDG's
- Duurzaamheidsbeleid als onderdeel van het algemene beleid van de Groep
- Voortzetting van de implementering van de TCFD en rapportering hierover, voor het eerst opgenomen in het Jaarverslag
- Update van policy's bijv. het kader voor verantwoord beleggen
- E-learning over duurzaamheid uitgerold voor alle Ageas-medewerkers
- Follow-up van de eerste risicobeoordeling inzake mensenrechten

#### Referenties

- Toelichting A.4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas
- Toelichting A.5.1 Duurzaamheid verankeren in onze business - Governance
- Toelichting H. Ageas's reactie op de aanbevelingen van de TCFD
- <https://sustainability.ageas.com/reporting>
- Toelichting A.5.2 Onze medewerkers
- Toelichting A.5.7 Veilig en compliant verzekeren - Mensenrechten

2	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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lancering van de Impact24-strategie met voor het eerst 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 investeringen</li> <li>• Toelichting A.5.7.2 Filantropische initiatieven</li> <li>• Toelichting H. Ageas' reactie op de aanbevelingen van de TCFD</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	We werken samen met overheden, toezichhouders en andere belangrijke stakeholders om de brede maatschappij aan te zetten tot actie betreffende milieu-, sociale en bestuursaangelegenheden.	<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>• Ondersteuning van het EVPA-event</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	We tonen verantwoordelijkheid en transparantie door regelmatig onze vooruitgang bij de toepassing van de principes openbaar te maken.	<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, CO<sub>2</sub> belastingen, lobbying, lidmaatschappen</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 TCFD	Referentie (JV = Jaarverslag)
<b>Governance</b> Beschrijf het beleid van de onderneming met betrekking tot klimaatgerelateerde risico's en kansen. a) Beschrijf het toezicht van de Raad van Bestuur op klimaatgerelateerde risico's en kansen b) Beschrijf de rol van het management bij de beoordeling en het beheer van klimaatgerelateerde risico's en kansen.	TCFD-verslag 2021 - 2. Governance
<b>Strategie</b> 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. a) Beschrijf de klimaatgerelateerde risico's en kansen die de onderneming heeft geïdentificeerd voor de korte, middellange en lange termijn. b) Beschrijf de gevolgen van klimaatgerelateerde risico's en kansen voor de activiteiten, de strategie en de financiële planning van de onderneming. 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.	TCFD-verslag 2021 - 3. Strategy. Aanvullend: <ul style="list-style-type: none"> <li>• strategie en bedrijfsmodel van Ageas - JV 2022 Toelichting A.4 Strategie en bedrijfsmodel van Ageas</li> <li>• Bijgewerkt kader voor Verantwoord Beleggen - JV 2022 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 2022 Toelichting A.5.5.1 CO<sub>2</sub>-uitstoot van onze beleggingsportefeuille</li> </ul>
<b>Risicomanagement</b> Geef aan hoe de onderneming klimaatgerelateerde risico's identificeert, beoordeelt en beheert. a) Beschrijf de processen van de onderneming voor het identificeren en beoordelen van klimaatgerelateerde risico's. b) Beschrijf de processen van de onderneming voor het beheren van klimaatgerelateerde risico's. c) Beschrijf hoe de processen voor het identificeren, beoordelen en beheren van klimaatgerelateerde risico's zijn geïntegreerd in het algemene risicomanagement van de onderneming.	TCFD-Verslag 2021 - 4. Risk Management. Aanvullend: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ERM-Risicotaxonomie &amp; update over risicobeoordeling klimaatverandering - JV 2022 Toelichting C.4.6 Risicotaxonomie, en ook specifiek 'Spotlight: Risicobeoordeling Klimaatverandering'</li> </ul>
<b>Statistieken en doelen</b> 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. a) Vermeld de statistieken die de onderneming gebruikt om klimaatgerelateerde risico's en kansen te beoordelen in overeenstemming met haar strategie en risicobeheerproces. b) Vermeld Scope 1, Scope 2 en, indien van toepassing, Scope 3 broeikasgasemissies en de daarmee samenhangende risico's. c) Beschrijf de doelstellingen die de onderneming gebruikt om klimaatgerelateerde risico's en kansen te beheren en de prestaties ten opzichte van de doelstellingen.	TCFD-verslag 2021 - 5. Metrics and targets. Aanvullend: <ul style="list-style-type: none"> <li>• alle bijgewerkte cijfers vergeleken met de doelstellingen - JV 2022 Toelichting 5.8 Duurzaamheid en niet-financiële indicatoren</li> <li>• gedetailleerde informatie over producten - JV 2022 Toelichting 5.3 Onze producten</li> <li>• gedetailleerde informatie over investeringen - JV 2022 Toelichting 5.4 Onze investeringen</li> <li>• gedetailleerde informatie over CO<sub>2</sub>-doelstellingen - JV 2022 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.

## Geassocieerde deelneming

Een onderneming waarin Ageas invloed van betekenis heeft zonder overwegende zeggenschap.

## Basispunt (bp)

Een honderste procentpunt (0,01%).

## 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

Onder Solvency II maken in principe alle met een verzekeringscontract verband houdende verplichtingen, met inbegrip van verplichtingen die verband houden met unilaterale rechten van de verzekeringsonderneming 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 verzekeringsdekking die door de

verzekeringsonderneming wordt geboden na de toekomstige datum waarop de verzekeringsonderneming 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 betalen premies of uitkeringen zodanig te wijzigen dat de premies de risico's volledig weerspiegelen die niet tot de overeenkomst behoren, tenzij de verzekeringsonderneming de verzekeringnemer ertoe kan verplichten de toekomstige premies van dat deel te betalen.

## 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), gedisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet.

## Credit spread

Het renteverskil tussen overheidsobligaties en bedrijfsobligaties (ook wel 'credits' genoemd).

## Custody (bewaarneming)

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 uitgifte 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 waarderingsmethode 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.

**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.

**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 verzekeringsnemer) door overeen te komen om de verzekeringsnemer te vergoeden voor een onvoorziene gebeurtenis die schade berokkent aan de verzekerde.

**Beleggingscontract**

Een levensverzekeringscontract 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-valutalijst

AUD	Australië, dollars
CAD	Canada, dollars
CHF	Zwitserland, francs
CNY	China, yuan/renminbi
DKK	Denemarken, kroner
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

### Liquiditeitsratio

Een maatstaf waarmee kan worden beoordeeld of de instromende kasmiddelen van Ageas voldoende zijn voor een liquiditeitspositie 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.

### 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.

### 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).

### 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.

### 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.

### Shadow accounting

Onder IFRS 4 kunnen niet gerealiseerde resultaten op activa die gelden als dekking voor de verzekeringsverplichtingen in de waardering van verzekeringsverplichtingen worden opgenomen op eenzelfde wijze als gerealiseerde resultaten. De hieraan gerelateerde aanpassing van de verzekeringsverplichtingen (of overlopende acquisitiekosten of immateriële activa) worden uitsluitend verantwoord in het eigen vermogen indien de niet-gerealiseerde meerwaarden rechtstreeks is het eigen vermogen worden verantwoord.

### 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.

**Stressliquiditeitsratio**

Een serie maatstaven waarmee kan worden beoordeeld of de instromende kasmiddelen van Ageas voldoende zijn voor een liquiditeitspositie waarmee een efficiënte bedrijfsvoering mogelijk is, de reputatie van Ageas kan worden gehandhaafd en verliezen uit posten in de verplichtingen gedurende perioden met liquiditeitsspanningen 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.

**Value of Business acquired (VOBA)**

De contante waarde van toekomstige winsten (ook gedefinieerd als 'value of business acquired' of 'VOBA') uit verworven verzekeringscontracten. De VOBA wordt verantwoord als immaterieel actief en afgeschreven over de opnameperiode van de premie of bruto winst van de polissen.

**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.

**Afkortingen**

AFS	Voor verkoop beschikbaar
ALM	Asset and liability management
AVG	Algemene verordening gegevensbescherming
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)
ECL	Verwachte kredietverliezen
EPS	Earnings per share (winst per aandeel)
Euribor	Euro inter bank offered rate
EV	Embedded value
FRESH	Floating rate equity linked subordinated hybrid bond
HTM	Held to maturity (tot einde looptijd aangehouden)
HFT	Held for trading (aangehouden voor handelsdoeleinden)
IBNR	Incurred but not reported
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
LAT	Liability adequacy test
MCS	Mandatory Convertible Securities
N V T	Niet van toepassing
OTC	Over the counter
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest (uitsluitend betaling hoofdsom en rente)
SPE	Special purpose entity
VK	Verenigd Koninkrijk





A series of horizontal dotted lines for writing personal notes.





Ageas en Ageas SA/NV \*  
Markiesstraat 1  
1000 Brussel, België  
Tel: +32 (0) 2 557 57 11  
Fax: +32 (0) 2 557 57 50  
Internet: [www.ageas.com](http://www.ageas.com)  
E-mail: [info@ageas.com](mailto:info@ageas.com)

\* Gelieve er rekening mee te houden dat de maatschappelijke zetel van Ageas gevestigd zal zijn te Manhattan Center Brussels, Bolwerklaan 21 – 1210 Brussel, vanaf 21 april 2023.