

SFCR = Solvency and Financial Condition Report

<p align="center">Verslag over de Solvabiliteit en de Financiële Toestand (2026) RvB 18/03/2026</p>	<p align="center">Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière (2026) CdA 18/03/2026</p>
<p><u>INHOUDSTABEL</u></p> <p>1. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN</p> <p>1.1. ACTIVITEITEN</p> <p>1.2. VERZEKERINGSRESULTATEN</p> <p>1.3. RESULTATEN VAN DE BELEGGINGEN</p> <p>2. GOVERNANCESYSTEEM</p> <p>2.1. ALGEMENE INFORMATIE</p> <p>2.2. DESKUNDIG- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN ("FIT & PROPER")</p> <p>2.3. RISICOBEEHERSYSTEEM EN ORSA</p> <p>2.4. INTERNE CONTROLESYSTEEM</p> <p>2.5. INTERNE AUDITFUNCTIE</p> <p>2.6. ACTUARIËLE FUNCTIE</p> <p>2.7. UITBESTEDING</p> <p>3. RISICOPROFIEL</p> <p>3.1. ONDERSCHRIJVINGSRISICO (NON LIFE)</p> <p>3.2. MARKTRISICO</p> <p>4. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN</p> <p>4.1. ACTIVA</p> <p>4.2. TECHNISCHE VOORZIENINGEN</p> <p>4.3. KAPITAALBEHEER</p> <p>4.4. OPENBARE RAPPORTEN</p>	<p><u>TABLE DES MATIÈRES</u></p> <p>1. ACTIVITES ET RESULTATS</p> <p>1.1. ACTIVITES</p> <p>1.2. RESULTATS</p> <p>1.3. RESULTATS DES PLACEMENTS</p> <p>2. SYSTEME DE GOUVERNANCE</p> <p>2.1. INFORMATIONS GENERALES</p> <p>2.2. EXIGENCES EN MATIERE D'EXPERTISE ET DE FIABILITE ("FIT & PROPER")</p> <p>2.3. SYSTEME DE GESTION DES RISQUES ET ORSA</p> <p>2.4. SYSTEME DE CONTROLE INTERNE</p> <p>2.5. AUDIT INTERNE</p> <p>2.6. ACTUAIRE</p> <p>2.7. SOUS-TRAITANCE</p> <p>3. PROFIL DE RISQUES</p> <p>3.1. RISQUE DE SOUSCRIPTION (NON LIFE)</p> <p>3.2. RISQUE DE MARCHE</p> <p>4. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE II</p> <p>4.1. ACTIFS</p> <p>4.2. PROVISIONS TECHNIQUES</p> <p>4.3. GESTION DU CAPITAL</p> <p>4.4. RAPPORTS PUBLICS</p>

1. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

1.1. ACTIVITEITEN

Het Garantiefonds Reizen (GFG) is een onderlinge verzekeringsvereniging (o.v.v.) waarvan de onderling verzekerden of verzekeringnemers, doorverkopers of reisorganisatoren zijn. GFG biedt één enkel verzekeringscontract aan, welke het risico dekt van het financieel onvermogen van de onderling verzekerde.

De verzekering heeft twee luiken, de bijstands- en annulatieverzekering (b2c) en de terugbetalings- en ontvangstverzekering (b2b).

De begunstigde is de reiziger die over een reiscontract met de onderling verzekerde beschikt en in wiens voordeel de verzekeringsprestaties bedongen zijn.

Naargelang een reiziger diens betaalde reis wegens het financieel onvermogen van een onderling verzekerde niet heeft kunnen aanvatten respectievelijk niet zoals gepland kan voortzetten, zorgt het GFG voor diens financiële schadeloosstelling (tak 16) dan wel bijstand met (al dan niet vervroegde) repatriëring (tak 18).

Op 31 december 2025 waren 451 verzekeringscontracten in voege (15 in het Groothertogdom Luxemburg), met 729 verkooppunten in BeLux tegenover 448, respectievelijk 730 het jaar voordien

1.2. VERZEKERINGSRESULTATEN

In 2025 is er één onderling verzekerde failliet gegaan en dus financieel onvermogen verklaard. GFG is slechts in een beperkt aantal schadedossiers moeten tussenkomen, meestal door de uitvoering van de reis te ondersteunen.

Alle eerdere schadegevallen waren op 31 december 2025 afgehandeld.

Per 31/12/2025 stond GFG nog garant voor 14 door de FOD Economie aan reisorganisatoren verstrekte leningen, voor ca. 1,5 miljoen euro. In 2026 zal deze verder teruglopen tot € 750.000 en in 2027 op nul eindigen.

Door het gunstig verzekeringstechnisch resultaat met bijdrageopbrengsten van € 2.662.419, bedraagt het eigen vermogen van GFG op basis van de Solvency II grondslagen € 4.600.000 en de egalisatievoorziening € 16.787.347 of € 21.387.347 in totaal.

Met een SCR-ratio in 2025 van 320,49% en een MCR-ratio in 2025 van 921,53% positioneert GFG zich ruim boven het gemiddelde van de markt. Ook de laatste ORSA, goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 17/12/2025, toont de resistentie van GFG aan in moeilijke omstandigheden.

1.3. RESULTATEN VAN DE BELEGGINGEN

2025 is een goed beursjaar geweest en het rendement op de portefeuilles bedroeg bij de twee vermogensbeheerders resp. 3,59% en 5,13%.

1. ACTIVITES ET RESULTATS

1.1. ACTIVITES

Le Fonds de Garantie Voyages (GFG) est une association d'assurance mutuelle (a.a.m.) dont les mutualistes sont des détaillants ou des organisateurs de voyage. Le GFG propose un contrat d'assurance unique qui couvre le risque d'insolvabilité financière du mutualiste.

L'assurance comporte deux volets : l'assurance assistance et annulation (b2c) et l'assurance réception et remboursement (b2b).

Le bénéficiaire est le voyageur qui dispose d'un contrat de voyage avec le mutualiste et au profit duquel les prestations d'assurance sont stipulées.

Si un voyageur n'a pas pu commencer son voyage payé ou ne peut pas le poursuivre comme prévu en raison de l'insolvabilité financière du mutualiste, le GFG assure son indemnisation financière (branche 16) ou son assistance avec rapatriement (anticipé ou non) (branche 18).

Au 31 décembre 2025, 451 contrats d'assurance étaient en vigueur (15 au Grand-Duché de Luxembourg), avec 729 points de vente en BeLux contre respectivement 448 et 730 l'année précédente.

1.2. RESULTATS

En 2025, un seul mutualiste a fait faillite et a donc été déclaré financièrement insolvable. Le GFG n'a dû intervenir que dans un nombre limité de dossiers de sinistres, généralement pour soutenir la réalisation du voyage.

Tous les sinistres antérieurs avaient été réglés au 31 décembre 2025.

Au 31/12/2025, GFG sera toujours le garant de 14 prêts similaires accordés par le SPF Économie à des organisateurs de voyage, pour environ 1,5 millions d'euro. En 2026, elle diminuera encore à 750.000 d'euros avant d'être réduite à zéro en 2027.

En raison du résultat favorable de l'assurance avec un revenu de cotisations de € 2.662.419, les fonds propres de GFG s'élèvent, sur la base des principes de Solvabilité II, à € 4.600.000 et la provision d'égalisation à € 16.787.347, soit un total de € 21.387.347.

Avec un ratio SCR en 2025 de 320,49 % et un ratio MCR en 2025 de 921,53%, GFG se positionne largement au-dessus de la moyenne du marché. Le dernier ORSA, approuvé par le Conseil d'Administration le 17/12/2025, démontre également la résistance de GFG dans des circonstances difficiles.

1.3. RESULTATS DES PLACEMENTS

2025 a été une bonne année boursière et le rendement des portefeuilles des deux gestionnaires de portefeuille s'est élevé respectivement à 3,59 % et 5,13 %.

<p>2. GOVERNANCESYSTEEM</p> <p>2.1. ALGEMENE INFORMATIE</p> <p>De GFG-beleidsstructuur is geconcipeerd vanuit het proportionaliteitsbeginsel, rekening houdend met de aard, omvang en complexiteit van de verrichtingen. Zij bestaat uit de Algemene Vergadering van de deelgenoten, de Raad van Bestuur en het Comité van de Effectieve Leiding. De opdrachten en verantwoordelijkheden van elk van deze organen zijn statutair gedefinieerd in functie van een goed en efficiënt bestuur.</p> <p>De Algemene Vergadering wordt ten minste éénmaal per jaar bijeengeroepen door de Raad van Bestuur om te vergaderen in de loop van de eerste zes maanden met het oog op de goedkeuring van de jaarrekening en de begroting, en de kwijting aan de bestuurders en de commissaris.</p> <p>Het maatschappelijk fonds van GFG bestaat uit 250 deelbewijzen. Per 31 december 2025 waren 47 deelgenoten daarvan de titularissen.</p> <p>De Raad van Bestuur is het statutair bestuursorgaan van GFG en bestaat uit ten minste vijf bestuurders (8 per 31 december 2025 – allemaal niet-uitvoerend en waaronder één voorzitter, een vicevoorzitter, een penningmeester en een secretaris).</p> <p>De Raad van Bestuur beraadslaagt en beslist geldig bij aanwezigheid of geldige vertegenwoordiging van de meerderheid van de leden.</p> <p>De Raad van Bestuur bepaalt het algemeen beleid van GFG en oefent ook een daadwerkelijk toezicht uit op haar beheer en bedrijfspositie. In principe is de Raad van Bestuur bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van GFG.</p> <p>De Raad van Bestuur komt zo dikwijls bijeen als voor de goede werking van GFG noodzakelijk is, maar ten minste vier keer per jaar en telkens ten minste drie van zijn leden hierom vragen.</p> <p>Door haar omvang is GFG er niet toe verplicht binnen de Raad van Bestuur gespecialiseerde comités van beloning, risico en/of audit op te richten.</p> <p>Het dagelijks bestuur wordt uitgeoefend door het Comité van de Effectieve Leiding dat uit twee leden bestaat. De stem van de voorzitter is doorslaggevend.</p> <p>Minstens eens per jaar brengt het Comité van de Effectieve Leiding tegenover de Raad van Bestuur verslag uit over haar beoordeling van de effectiviteit van dit bestuursstelsel.</p> <p>2.2. DESKUNDIG- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN (“FIT & PROPER”)</p> <p>GFG heeft een Fit & Proper-beleid ontwikkeld. Dit houdt specifieke vereisten in voor de:</p>	<p>2. SYSTEME DE GOUVERNANCE</p> <p>2.1. INFORMATIONS GENERALES</p> <p>La structure de gouvernance de GFG est conçue selon le principe de proportionnalité, en tenant compte de la nature, de la taille et de la complexité des opérations. Elle est composée de l'Assemblée Générale des associés, du Conseil d'Administration et du Comité de la Gestion Effective. Les attributions et responsabilités de chacun de ces organes sont définies dans les statuts en vue d'une bonne et efficace gestion.</p> <p>L'Assemblée Générale est convoquée au moins une fois par an par le Conseil d'Administration pour se réunir au cours du premier semestre afin d'approuver les comptes annuels et le budget, et de donner décharge aux administrateurs et au.</p> <p>Le fonds social du GFG est composé de 250 parts. Au 31 décembre 2025, 47 membres étaient titulaires de ces parts.</p> <p>Le Conseil d'Administration est l'organe statutaire du GFG et se compose d'au moins cinq membres (8 au 31 décembre 2025 - tous non exécutifs et comprenant un président, un vice-président, un trésorier et un secrétaire).</p> <p>Le Conseil d'Administration délibère et prend des décisions valables en présence ou par représentation valable de la majorité de ses membres.</p> <p>Le Conseil d'Administration détermine la politique générale de l'entreprise d'assurance et exerce également un contrôle effectif sur sa gestion et sa situation commerciale. En principe, le Conseil d'Administration est habilité à accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet de GFG.</p> <p>Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que nécessaire pour le bon fonctionnement de GFG, mais au moins quatre fois par an et chaque fois qu'au moins trois de ses membres en font la demande.</p> <p>En raison de sa taille, GFG n'est pas tenu de mettre en place des comités spécialisés de rémunération, de risque et/ou d'audit au sein du Conseil d'Administration.</p> <p>La gestion journalière est exercée par le Comité de la Gestion Effective, qui fonctionne comme un conseil et se compose de deux membres. Le président a une voix prépondérante.</p> <p>Au moins une fois par an, le Comité de la Gestion Effective fait rapport au conseil d'administration sur son évaluation de l'efficacité de ce système de gestion.</p> <p>2.2. EXIGENCES EN MATIERE D'EXPERTISE ET DE FIABILITE (« FIT & PROPER »)</p> <p>GFG a développé une politique Fit & Proper. Celle-ci comprend des exigences spécifiques pour :</p>
---	--

<ul style="list-style-type: none"> - Leden van het Comité van de Effectieve Leiding; - Al dan niet uitvoerende bestuurders; - Personen die intern verantwoordelijk zijn voor uitbestede onafhankelijke controlefuncties (interne audit en actuariële functie); - Personen van onafhankelijke controlefuncties, al dan niet uitbested (Interne Auditor, Actuaris, Risk Manager en Compliance Officer). 	<ul style="list-style-type: none"> - Les membres du Comité de la Gestion Effective - Les administrateurs (exécutifs ou non) ; - Les personnes en charge en interne des fonctions de contrôle indépendantes externalisées (audit interne et fonction actuarielle) ; - Les responsables des fonctions de contrôle indépendantes, externalisées ou non (Auditeur Interne, Actuaire, Risk Manager et Compliance Officer).
<p>Omwille van haar specifieke kenmerken en beperkte omvang heeft GFG haar Fit & Proper-beleid niet uitgebreid naar andere functies.</p> <p>De deskundigheidsbeoordeling ("Fit") peilt naar de voor de beoogde functie vereiste kennis, ervaring, vaardigheden en gedragskenmerken. Het betrouwbaarheidsonderzoek betreft de reputatie van eerbaarheid en integriteit.</p>	<p>En raison de ses caractéristiques spécifiques et de sa taille limitée, GFG n'a pas étendu sa politique Fit & Proper à d'autres fonctions.</p> <p>L'évaluation de l'expertise (« Fit ») évalue les connaissances, l'expérience, les compétences et les caractéristiques comportementales requises pour la fonction envisagée. L'enquête de fiabilité concerne la réputation de probité et d'intégrité.</p>
<p>2.3. RISICOBEEHEERSYSTEEM EN ORSA</p>	<p>2.3. SYSTEME DE GESTION DES RISQUES ET ORSA</p>
<p>Terwijl GFG het insolventierisico van haar onderling verzekerden beheert, loopt zij als verzekeringsonderneming natuurlijk ook haar eigen tot verschillende categorieën behorende risico's. Haar risicobeheersysteem strekt ertoe deze te identificeren, te beoordelen en doeltreffend te controleren en beheersen.</p>	<p>Si GFG gère le risque d'insolvabilité de ses mutualistes, en tant que compagnie d'assurance elle court naturellement aussi ses propres risques dans différentes catégories. Son système de gestion des risques vise à identifier, évaluer et contrôler et gérer efficacement ces risques.</p>
<p>De drie defensielijnen</p>	<p>Les trois lignes de défense</p>
<p>Binnen GFG zijn er drie verschillende controlefuncties, die elk een verdedigingslinie vormen tegen de gelopen risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Eerste linie: interne controle binnen operationele afdelingen; - Tweede linie: Actuaris, Compliance Officer en Risk Manager; - Derde linie: Interne Auditor. 	<p>Au sein de GFG, ils existent trois fonctions de contrôle différentes, chacune formant une ligne de défense contre les risques encourus :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Première ligne : contrôle interne au sein des départements opérationnels ; - Deuxième ligne : Actuaire, Compliance Officer et Risk Manager ; - Troisième ligne : Auditeur Interne.
<p>De eerste verdedigingslinie bestaat uit de operationele afdelingen en ondersteunende functies (juridische, boekhouding, ledenbeheer, schadebeheer, informatietechnologie, personeelsbeleid, ...).</p> <p>Zij identificeren de risico's en volgen daarbij de vastgelegde procedures en limieten. Minstens eens per jaar herinnert de Compliance Officer hen aan hun verantwoordelijkheden ter gelegenheid van een collectieve vergadering.</p>	<p>La première ligne de défense est constituée par les départements opérationnels et les fonctions support (juridique, comptabilité, gestion des membres, gestion des sinistres, informatique, politique du personnel, etc.).</p> <p>Ils identifient les risques et suivent les procédures et limites établies.</p> <p>Le Compliance Officer leur rappelle leurs responsabilités au moins une fois par an lors d'une réunion collective.</p>
<p>De tweede linie omvat de vier vereiste onafhankelijke interne controlefuncties (Actuaris, Compliance Officer, Risk Manager en Interne Auditor). Deze zijn effectief en permanent ingevuld aan de hand van schriftelijke charters/beleidslijnen.</p> <p>De Risk Manager houdt toezicht op de coherentie tussen deze transversale controlelijnen.</p>	<p>La deuxième ligne comprend les quatre fonctions indépendantes de contrôle interne requises (Actuaire, Compliance Officer, Risk Manager et Auditeur Interne). Ces fonctions sont exercées de manière effective et permanente sur la base de chartes / politiques écrites.</p> <p>Le Risk Manager veille à la cohérence entre ces lignes de contrôle transversales.</p>
<p>De derde linie wordt ingevuld door de Interne Auditor die toeziet op de naleving van de procedures en het respect voor de limieten door de eerste en de tweede verdedigingslijnen.</p>	<p>La troisième ligne est assurée par l'Auditeur Interne qui veille au respect des procédures et au respect des limites par les premières et deuxièmes lignes de défense.</p>
<p>De verschillende controlefuncties coördineren hun activiteiten en zorgen voor een goede uitwisseling van</p>	<p>Les différentes fonctions de contrôle coordonnent leurs activités et assurent un bon échange d'informations pertinentes, tout en conservant leurs responsabilités</p>

<p>relevante informatie, met behoud van hun respectieve verantwoordelijkheden. Daartoe vergadert de Interne Auditor minstens een keer per jaar met de Compliance Officer, de Actuaris en de Risk Manager.</p>	<p>respectives. À cette fin, l'Auditeur Interne rencontre au moins une fois par an le Compliance Officer, l'Actuaire et le Risk Manager.</p>
<p>In functie van o.m. het in 2023 door de Belgische Staat opgerichte fonds voor de tegemoetkoming in de insolventieverzekering van professionelen in de reissector, heeft de Raad van Bestuur ook in 2025 een geactualiseerde versie van de risicobeleidsnota goedgekeurd, inclusief de risicobereidheid en -tolerantie.</p>	<p>En vue, entre autres, du fonds qui a été créé par l'État belge en 2023 pour indemniser l'assurance insolvabilité des professionnels du secteur du voyage, le Conseil d'Administration a approuvé une version actualisée du document de politique de risque, y compris l'appétit et la tolérance au risque.</p>
<p>ORSA</p> <p>Tot het risicobeleid hoort ook de jaarlijkse "ORSA", ofwel "Own Risk and Solvency Assessment", zijnde een interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit. Die is gebaseerd op een aan één centraal en vijf hypothetische scenario's getoetste projectie van de W&V, de balans, het eigen vermogen (Own Funds) de solvabiliteitsvereiste (SCR) en de solvabiliteitsratio (SCR-ratio) voor de jaren 2024, 2025, 2026, 2027 en 2028. De ORSA is aldus gekoppeld aan de strategie en het businessplan van GFG.</p>	<p>ORSA</p> <p>L'« ORSA », ou « Own Risk and Solvency Assessment », fait également partie de la politique de risque. Il s'agit d'une évaluation interne des risques et de la solvabilité. Elle se fonde sur une projection du B&P, du bilan, des fonds propres, du besoin de solvabilité (SCR) et du ratio de solvabilité (ratio SCR) pour les années 2025, 2026, 2027 et 2028 testés par rapport à un scénario central et quatre scénarios hypothétiques. L'ORSA est donc lié à la stratégie et au business plan de GFG.</p>
<p>Op basis van de ORSA zijn het Comité van de Effectieve Leiding en de Raad van Bestuur op de hoogte van alle materiële risico's en kunnen zij de strategie daarop afstemmen met desnoods actie- of herstelplannen.</p>	<p>Sur la base de l'ORSA, le Comité de la Gestion Effective et le Conseil d'Administration sont conscients de tous les risques importants et peuvent ajuster la stratégie en conséquence avec des plans d'action ou de redressement si nécessaire.</p>
<p>Behoudens de oprichting van het voormelde Staatsfonds is het risicoprofiel van GFG sinds 2019 grosso modo ongewijzigd gebleven. Een belangrijke en niet in de jaarlijkse ORSA voorziene wijziging zou evenwel tot een nieuwe adhocanalyse en een niet-regelmatige ORSA leiden.</p>	<p>À l'exception de la création du Fonds d'État susmentionné, le profil de risque de GFG est resté largement inchangé depuis 2019. Toutefois, un changement significatif non prévu dans l'ORSA annuel conduirait à une nouvelle analyse ad hoc et à un ORSA non régulier.</p>
<p>De Risk Manager</p> <p>GFG heeft een Risk Management Charter en een Risk Management Policy uitgewerkt. De Raad van Bestuur staat in voor de effectiviteit daarvan – het Comité van de Effectieve Leiding voor de implementatie en heeft onder haar leden een Risk Manager benoemd. Deze staat in voor de identificatie, de inschatting, het beheer en de behoorlijke rapportering van alle voorname risico's.</p>	<p>Le Risk Manager</p> <p>GFG a élaboré une charte des risques et une politique de gestion des risques. Le Conseil d'Administration est responsable de son efficacité - le Comité de la Gestion Effective de sa mise en œuvre - et a nommé un Risk Manager parmi ses membres. Cette personne est responsable de l'identification, de l'évaluation, de la gestion et du reporting approprié de tous les risques majeurs.</p>
<p>De Risk Manager vervult een onafhankelijke interne controlefunctie.</p>	<p>Le Risk Manager remplit une fonction de contrôle interne indépendante.</p>
<p>Minstens twee keer per jaar voor de beleggingsportefeuille en één keer per jaar voor de overige risico's voert de Risk Manager de risicocontroles uit en ziet hij toe op de naleving van het risicobeleid. De controles worden adequaat gedocumenteerd en de resultaten ervan worden vastgelegd in de notulen van het Comité van de Effectieve Leiding. De Risk Manager houdt ook toezicht op de ORSA.</p>	<p>Il effectue des contrôles des risques au moins deux fois par an pour le portefeuille d'investissement et une fois par an pour les autres risques, et veille au respect de la politique de risque. Les contrôles sont documentés de manière adéquate et les résultats sont consignés dans les procès-verbaux du Comité de la Gestion Effective.</p> <p>Le Risk Manager supervise également l'ORSA.</p>
<p>De Risk Manager en het Comité van de Effectieve Leiding informeren de raad van bestuur regelmatig over de resultaten van hun monitoring en wanneer zij dat nodig achten formuleren zij wijzigingsvoorstellen. De Risk</p>	<p>Le Risk Manager et le Comité de la Gestion Effective informent régulièrement le Conseil d'Administration des résultats de leur suivi et, lorsqu'ils le jugent nécessaire, ils formulent des propositions de changement. Le Risk</p>

<p>Manager rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur.</p> <p>De Risk Manager identificeert alle belangrijke risico's, schat die in, beheert die en rapporteert erover. Hij speelt een sleutelrol in de ontwikkeling van de risicostrategie. De Risk Manager zorgt er ook voor dat de verschillende rapporten aan de Nationale Bank van België consistent zijn met betrekking tot zowel 'risico'-aspecten als 'andere dan governance sensu stricto'-aspecten zoals financieel beheer, continuïteit en IT-infrastructuur.</p> <p>2.4. INTERNECONTROLESYSTEEM</p> <p>Het internecontrolesysteem bestaat vooreerst uit de voormelde eerste verdedigingslinie, die gericht is op de naleving van de procedures en beleidslijnen. Daarnaast is sinds 2019 ook de compliancefunctie intern georganiseerd.</p> <p>De opdracht van de Compliance Officer is continue en permanent. Zij omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Een onafhankelijke controle op de naleving van de integriteitsregels en de wettelijke en reglementaire gedragsregels van GFG; - De controle van het compliance risico; - De naleving van het "Fit & Proper"-beleid; - Het beheer van het witwasrisico bij verzekeringsuitkeringen; - De controle over en inhoudelijke beoordeling van het verslag van het Comité van de Effectieve Leiding over de effectiviteit van het bestuursstelsel zoals gerapporteerd aan de raad van bestuur en de NBB (Supervision); - Het gezamenlijk met de risicobeheerder uit te oefenen toezicht op de consistentie van het VSFT ("SFCR") en het RTV ("RSR"); - De controle van de klachtenprocedure en het aan eventueel ingediende klachten gegeven gevolg. <p>Bijzondere aandacht dient besteed te worden aan de drie aandachtspunten die de NBB op 25/03/2020 n.a.v. de benoeming van de CEO tot Compliance Officer, in het bijzonder het autonoom functioneren van de juridische dienst.</p> <p>Elk jaar:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vestigt de Compliance Officer de aandacht van iedereen (inclusief het management) op kwesties als corruptie, de vrijwillige tenlasteneming van buiten de dekking vallende schadegevallen, de bij de aanvaarding of het aanbod van geschenken in acht te nemen absolute grenzen, misbruik bij transacties tussen medewerkers en het bedrijf en allerlei ander oneethisch of illegaal gedrag in het kader van interne of externe activiteiten; - Verifieert de Compliance Officer of tijdig aan de verslaggeving aan en andere verzoeken van de toezichthoudende autoriteiten voldaan werd; - Herinnert de Compliance Officer de medewerkers tijdens een actief bijgewoonde vergadering aan het belang van interne controle en elke rol daarin. 	<p>Manager rend compte directement au Conseil d'Administration.</p> <p>Le Risk Manager identifie, évalue, gère et rend compte de tous les risques significatifs. Il joue un rôle clé dans le développement de la stratégie de risque.</p> <p>Le Risk Manager veille aussi à la cohérence des différents rapports à la Banque Nationale de Belgique, tant en ce qui concerne les aspects « risques » que les aspects « autres que la gouvernance sensu stricto », tels que la gestion financière, la continuité et l'infrastructure informatique.</p> <p>2.4. SYSTEME DE CONTROLE INTERNE</p> <p>Le système de contrôle interne est principalement constitué de la première ligne de défense susmentionnée, qui se concentre sur le respect des procédures et des politiques. En outre, depuis 2019, la fonction de compliance est également organisée en interne.</p> <p>La mission du Compliance Officer est continue et permanente. Elle comprend :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le contrôle indépendant du respect des règles d'intégrité de l'association et des règles de conduite légales et réglementaires ; - Le suivi du risque de compliance ; - Le respect de la politique « Fit & Proper » ; - La gestion du risque de blanchiment d'argent dans les paiements d'assurance ; - Le contrôle et l'évaluation de fond du rapport du Comité de la Gestion Effective sur l'efficacité du système de gouvernance tel que rapporté au conseil d'administration et à la BNB (Supervision) ; - La supervision de la cohérence du RSSF (« SFCR ») et du RRS (« RSR ») à exercer conjointement avec le Risk Manager ; - Le suivi de la procédure de réclamation et le suivi donné aux éventuelles réclamations introduites. <p>Une attention particulière doit être accordée aux trois points soulevés par la BNB le 25 mars 2020 à la suite de la nomination du CEO au poste de Compliance Officer, en particulier le fonctionnement autonome du service juridique.</p> <p>Chaque année :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le Compliance Officer attire l'attention de tous (y compris de la direction) sur des questions telles que la corruption, la prise en charge de sinistres non couverts au titre d'intervention bénévole, les limites absolues à respecter lors l'acceptation ou l'octroi de cadeaux, les abus dans les transactions entre les employés et l'entreprise et toutes sortes d'autres comportements contraires à l'éthique ou illégaux dans le cadre d'activités internes ou externes ; - Le Compliance Officer vérifie que l'obligation de déclaration et les autres demandes des autorités de contrôle ont été respectées en temps voulu ; - Le Compliance Officer rappelle aux employés, lors d'une réunion à laquelle ils participent activement, l'importance du contrôle interne et le rôle de chacun dans ce domaine.
---	--

<p>De Compliance Officer ziet toe op de integratie van en het respect voor de normen en waarden van de vereniging in haar transacties en de mate waarin zij rekening houdt met de behoeften en belangen van haar klanten.</p> <p>Eens per jaar stelt de Compliance voor het Comité van de Effectieve Leiding en de Raad van Bestuur een actieplan op betreffende alle activiteiten van GFG, het governancestelsel, de verwachte ontwikkelingen (of vernieuwingen) en belangrijke binnen een redelijke termijn te herziene activiteiten. Dit plan wordt ter kennis overgemaakt aan het Comité van de Effectieve Leiding en de Raad van Bestuur.</p> <p>Ten minste éénmaal per jaar rapporteert de Compliance Officer over zijn activiteiten aan het Comité van de Effectieve Leiding en de Raad van Bestuur.</p> <p>Het opgezette systeem en de rapportering ervan voorzien het Comité van de Effectieve Leiding en de Raad van Bestuur van relevante informatie voor het besluitvormingsproces.</p> <p>Van jaar tot jaar controleert de Compliance Officer of er actie is ondernomen naar aanleiding van eerdere opmerkingen.</p> <p>De Interne Auditor controleert de compliancefunctie en zorgt ervoor dat deze naar behoren functioneert. Hij komt minstens één keer per jaar samen met de Compliance Officer en de Risk Manager om hun respectieve taken te bespreken en te coördineren.</p> <p>Sinds 2019 stelt de Raad van Bestuur een verslag op over de compliancefunctie om de doeltreffendheid ervan te controleren en te evalueren.</p> <p>2.5. INTERNE AUDITFUNCTIE</p> <p>De interne auditfunctie controleert de risicobeheerfunctie, de compliancefunctie en de actuariële functie. De Interne Auditor controleert de correcte toepassing van alle procedures binnen het GFG. Deze beoordeelt de toereikendheid van de interne controlemaatregelen.</p> <p>De interne auditfunctie biedt de Raad van Bestuur en het Comité van de Effectieve Leiding een onafhankelijke beoordeling van de kwaliteit en efficiëntie van het interne controle-, risicobeheer- en governancestelsel. Van jaar tot jaar gaat de Interne Auditor na of de gemaakte opmerkingen zijn opgevolgd. De Interne Auditor voert zijn opdracht onafhankelijk en onpartijdig uit, zonder dat het Comité van de Effectieve Leiding invloed op hem kan uitoefenen. De Interne Auditor rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur. De Interne Auditor kan te allen tijde (en zonder zich te moeten verantwoorden) rechtstreeks contact opnemen met en informatie verstrekken aan de voorzitter van de Raad van Bestuur, het Comité van de Effectieve Leiding, de Commissaris en de Nationale Bank van België.</p>	<p>Le Compliance Officer vérifie que les valeurs défendues par l'établissement sont intégrées dans sa manière de conduire ses affaires et que l'association tient compte des besoins et des intérêts de ses clients.</p> <p>Une fois par an, le Compliance Officer rédige un plan d'action qui tient compte de la totalité des activités du GFG, de l'ensemble du système de gouvernance et de leurs évolutions attendues (ou innovations) ainsi que des activités significatives à examiner dans un délai raisonnable. Ce plan est porté à la connaissance du Comité de la Gestion Effective et soumis au Conseil d'Administration.</p> <p>Au moins une fois par an, le Compliance Officer rédige un rapport spécifique sur ses activités. Ce rapport est porté à la connaissance du comité de la gestion effective et soumis au Conseil d'Administration.</p> <p>Le système mis en place et son reporting donnent au Conseil d'Administration et au Comité de la Gestion Effective les informations pertinentes pour les processus décisionnels.</p> <p>D'année en année le Compliance Officer vérifie qu'il a bien été donné suite aux remarques qui avaient été faites.</p> <p>L'Auditeur Interne contrôle la fonction de compliance et vérifie le bon fonctionnement de la fonction de compliance. Il rencontre au moins une fois par an le Compliance Officer avec le Risk Manager pour échanger sur leurs missions respectives et les coordonner.</p> <p>Depuis 2019 le Conseil d'Administration rédige un rapport sur la fonction de compliance pour vérifier l'efficacité de cette fonction et pour évaluer celle-ci.</p> <p>2.5. AUDIT INTERNE</p> <p>La fonction d'audit interne contrôle la fonction de gestion des risques, la fonction de compliance et la fonction actuarielle. Elle contrôle la bonne application de l'ensemble des procédures au sein du GFG. Elle évalue le caractère adéquat des mesures de contrôle internes.</p> <p>La fonction d'audit interne fournit au Conseil d'Administration et au Comité de la Gestion Effective une évaluation indépendante de la qualité et de l'efficacité du contrôle interne, de la gestion des risques et du système de gouvernance. D'année en année l'Auditeur Interne vérifie s'il a été donné suite aux remarques qu'il a faites. L'Auditeur Interne exerce ses contrôles en toute indépendance et impartialité et sans que le Comité de la Gestion Effective ne puisse l'influencer. L'Auditeur Interne rapporte directement au Conseil d'Administration. Il peut à tout moment (et sans avoir à se justifier) contacter directement et fournir des informations au président du Conseil d'Administration, au Comité de la Gestion Effective, au Commissaire et à la Banque Nationale de Belgique.</p>
---	---

<p>De Interne Auditor is bevoegd om alle onderzoeken uit te voeren en kennis te nemen van alle documenten, dossiers en informatie, met inbegrip van de notulen van de Raad van Bestuur en de besluitvormingsorganen van GFG.</p> <p>Eénmaal per jaar stelt de Interne Auditor een actieplan en een specifiek verslag van zijn activiteiten op voor de Raad van Bestuur.</p> <p>Het is de Raad van Bestuur die de acties bepaalt die moeten worden ondernomen naar aanleiding van de aanbevelingen en conclusies van de Interne Auditor en erop toeziet dat ze effectief worden toegepast (art 77§9 van de Solventie II-wet van 13/03/2016).</p> <p>2.6. ACTUARIËLE FUNCTIE</p> <p>Deze onafhankelijke interne controlefunctie maakt het voorwerp uit van een specifiek beleid. Dat is in overeenstemming met de wettelijke vereisten en heeft als doel het Comité van de Effectieve Leiding en de Raad van Bestuur te voorzien van een certificering van de kwaliteit van de actuariële berekeningen en de onderliggende methodes en veronderstellingen in een aantal domeinen (herverzekering - risicobeheer - kortingen – onderwriting en prijszetting - domeinen die vallen onder artikel 59 van de Solventie II-wet van 13/03/2016).</p> <p>De adviezen van de Actuaris worden zorgvuldig bestudeerd door het Comité van de Effectieve Leiding dat daarover rapporteert aan de Raad van Bestuur. Deze bespreekt elk rapport met de leden van het comité en verzoekt de Actuaris desnoods om verduidelijking.</p> <p>De Interne Auditor gaat na of de Actuaris zijn verslagen regelmatig indient en de gevraagde adviezen verstrekt. Hij ontmoet de Actuaris minstens één keer per jaar om hun respectieve opdrachten te bespreken en te coördineren.</p> <p>2.7. UITBESTEDING</p> <p>Uitbesteding mag niet tot gevolg hebben dat de kwaliteit van het governancestelsel ernstig in het gedrang komt; dat het operationele risico onnodig toeneemt; dat de Nationale Bank van België verhinderd wordt na te gaan of de verzekeringsonderneming haar verplichtingen uit hoofde van of krachtens de Solvency II-wet nakomt; dat de voortdurende verstrekking van een bevredigend dienstverleningsniveau aan verzekeringnemers, verzekerden en begunstigen van verzekeringscontracten in het gedrang komt.</p> <p>Het Comité van de Effectieve Leiding besteedt bijzondere aandacht aan het continuïteitsbeginsel bij het selecteren van onderaannemers en het opstellen van contracten.</p> <p>Het Comité van de Effectieve Leiding is verantwoordelijk voor de beschrijving van de uit te besteden functie/activiteit, het voorafgaande nazicht of het om een belangrijke of kritieke functie/activiteit gaat.</p>	<p>L'Auditeur Interne est autorisé à mener toutes les enquêtes et à prendre note de tous les documents, dossiers et informations, y compris les procès-verbaux des organes de conseil et de décision de l'entreprise.</p> <p>Une fois par an, l'Auditeur Interne rédige un plan d'action et un rapport spécifique sur ses activités à l'intention du Conseil d'Administration.</p> <p>C'est le Conseil d'Administration qui détermine les actions à prendre pour donner suite aux recommandations et conclusions de l'Auditeur Interne et qui veille à leurs applications effectives (art 77§9 de la Loi Solvency II du 13/03/2016).</p> <p>2.6. ACTUAIRE</p> <p>Il s'agit d'une fonction de contrôle interne indépendante qui fait l'objet d'une politique spécifique. Sa mission est conforme aux prescrits de la législation et a pour objet de donner au Comité de la Gestion Effective et au Conseil d'Administration une certification de la qualité des calculs actuariels et des méthodes et hypothèses sous-jacentes dans un certain nombre de domaines (réassurance – gestion des risques – ristournes – souscription et tarification – domaines visés par l'article 59 de la Loi Solvabilité II du 13/03/2016).</p> <p>Les avis de l'actuaire sont soigneusement étudiés par le comité de la gestion effective qui fait rapport au Conseil d'Administration, qui lui-même discute de chaque rapport avec les membres du comité et qui convoque l'Actuaire s'il y a des points à éclaircir.</p> <p>L'Auditeur Interne vérifie que l'Actuaire remet régulièrement ses rapports et qu'il a rendu un avis chaque fois que nécessaire. Il rencontre l'Actuaire au moins une fois par an pour échanger sur leurs missions respectives et coordonner celles-ci.</p> <p>2.7. SOUS-TRAITANCE</p> <p>La sous-traitance ne peut pas avoir pour conséquence de compromettre gravement la qualité du système de gouvernance; d'accroître indûment le risque opérationnel; de compromettre la capacité de la Banque Nationale de Belgique de vérifier que l'entreprise d'assurance respecte ses obligations prévues par ou en vertu de la loi Solvabilité II; de nuire à la prestation continue d'un niveau de service satisfaisant à l'égard des preneurs d'assurance, des assurés et des bénéficiaires de contrats d'assurance.</p> <p>Le Comité de la Gestion Effective porte une attention particulière, lors de la sélection des sous-traitants et de la rédaction des contrats, au principe de la continuité.</p> <p>Le Comité de la Gestion Effective est responsable de la description de la fonction/activité à sous-traiter, de vérifier préalablement s'il s'agit d'une fonction/activité importante ou critique.</p>
--	---

<p>3. RISICOPROFIEL</p> <p>Per 31 december 2025 bedraagt het basissolvabiliteitskapitaalvereiste € 7.763.429,86.</p> <p>3.1. ONDERSCHRIJVINGSRISICO (NON LIFE)</p> <p>De verzekeringstechnische risico's betreffen de kosten, de tariefbepaling, de reservevorming, de mogelijke opzeggingen en eventuele catastrofes. Berekend via de standaardformule bedraagt het verzekeringstechnisch risico niet-leven per 31 december 2025 € 1.459.663,09.</p> <p>3.1.1. Kostenrisico</p> <p>Het betreft het risico dat de kosten sterker stijgen dan verwacht, dermate dat de in de bijdragen en de technische voorzieningen verrichte afhoudingen voor beheer en schadeafhandeling niet volstaan om de werkelijke kosten daarvan te dekken.</p> <p>Dit risico wordt jaarlijks zowel intern als door de Actuaris beoordeeld.</p> <p>3.1.2. Opzeggingsrisico</p> <p>Voor GFG is dit risico nihil.</p> <p>3.1.3. Catastroferisico</p> <p>Tot voor kort achtte het GFG zich redelijkerwijs niet direct onderhevig aan enig catastroferisico zoals begrepen in de context van Solvency II. De door GFG aangeboden verzekering dekt immers niet rechtstreeks catastrofes, noch natuur of door de mens veroorzaakte rampen. Niettemin heeft de covid-19-crisis aangetoond dat een catastrofe (een pandemie in dit geval) indirect dermate verstrekkende economische gevolgen kan hebben dat de reissector ernstig wordt geschokt en daarmee ook de activiteiten van GFG.</p> <p>Ten minste tot 2028 wordt dit risico grotendeels gedekt door de tussenkomst van de Belgische staat en de oprichting van het fonds van artikel 60/2 van de Reiswet van 21 november 2017.</p> <p>3.1.4. Rentevoetrisico en hernieuwing van de activa</p> <p>Het financieel rendement strekt hoofdzakelijk ter vergoeding van toenemende schade en algemene kosten. Op dit moment is er niets bijzonders te melden.</p> <p>3.2. Marktrisico</p> <p>Activa worden beheerd door twee vermogensbeheerders via directe lijnen of via beleggingsfondsen. De SCR van de markt is € 7.005.711,97. Alle beleggingsfondsen worden transparant gemaakt.</p> <p>3.2.1. Rentevoet- en herinvesteringsrisico</p> <p>Het risico voor GFG is zeer laag, op € 721.074,73, omdat enerzijds de contracten jaarlijks zijn en anderzijds de vorderingen zeer kortlopend zijn. GFG gebruikt de standaardformule van Solvency II voor dit risico.</p>	<p>3. PROFIL DE RISQUES</p> <p>Au 31 décembre 2025, le montant du capital de solvabilité requis de base s'élève à € 7.763.429,86.</p> <p>3.1. RISQUE DE SOUSCRIPTION (NON LIFE)</p> <p>Les risques liés à l'assurance sont ceux relatifs aux coûts, à la fixation des tarifs, à la constitution des réserves, aux éventuelles annulations et aux catastrophes potentielles. Calculé selon la formule standard, le risque non vie au 31 décembre 2025 est de € 1.459.663,09.</p> <p>3.1.1. Risque de coûts</p> <p>Il s'agit du risque de voir les coûts de la compagnie augmenter davantage que ce qui est attendu. À aujourd'hui, les coûts de la compagnie (essentiellement la gestion des contrats car la gestion des sinistres est aujourd'hui très limitée) sont maîtrisés. Ceci est examiné annuellement aussi bien en interne que par l'Auditeur Interne.</p> <p>3.1.2. Risque de résiliation</p> <p>Ce risque est nul pour GFG.</p> <p>3.1.3. Risque de catastrophe</p> <p>Jusqu'à présent GFG a considéré qu'il n'était pas directement soumis au risque de catastrophe tel qu'on l'entend dans le cadre de Solvency II. En effet, les contrats proposés par GFG ne couvrent pas directement des catastrophes que cela soit des catastrophes naturelles ou « man made ». Il n'empêche que la crise covid-19 a montré qu'indirectement une catastrophe (une pandémie en l'occurrence) peut avoir des conséquences économiques telles que le secteur du voyage soit sérieusement ébranlé et par ricochet les activités de GFG.</p> <p>Au moins jusqu'en 2028, ce risque est en grande partie couvert par l'intervention de l'État belge et la création du fonds visé à l'article 60/2 de la loi sur les voyages du 21 novembre 2017.</p> <p>3.1.4. Risque de taux d'intérêt et risque de renouvellement des actifs</p> <p>Le rendement financier sert essentiellement à couvrir une augmentation de la sinistralité et des frais généraux. Aujourd'hui, rien n'est à signaler.</p> <p>3.2. RISQUE DE MARCHE</p> <p>La gestion des actifs est réalisée par deux gestionnaires à travers des lignes directes ou via des fonds communs de placement. Le SCR Marché s'élève à € 7.005.711,97. Pour les fonds communs de placements, une transparence est appliquée.</p> <p>3.2.1. Intérêt et risque de réinvestissement</p> <p>Le risque pour GFG est très faible, € 721.074,73, car d'une part les contrats sont annuels et d'autre part les sinistres sont à déroulement très courts. GFG a recours à la formule standard de Solvency II.</p>
--	---

<p>3.2.2. Spreidingsrisico Dit is het risico dat samenhangt met veranderingen in de notering van bijvoorbeeld obligaties. Dit risico wordt aangetroffen in de activa's die in de fondsen worden beheerd. Dit risico bedraagt € 688.713,52. GFG gebruikt de standaardformule van Solvency II voor dit risico.</p> <p>3.2.3. Aandelenrisico Zowel de directe aandelenlijnen als de aandelen die worden aangehouden in de fondsen zijn geschokt. De enkele niet-transparante fondsen worden geschokt als type 2 aandelen. Dit risico bedraagt € 5.597.197,70. GFG gebruikt de standaardformule van Solvency II voor dit risico.</p> <p>3.2.4. Eigendomsrisico In 2022 heeft het GFG voor eigen gebruik een onroerend goed (kantoorpand) gekocht. Dit actief is onderhevig aan een vastgoedrisico van € 187.500,00.</p> <p>3.2.5. Wisselrisico Het GFG is blootgesteld aan een valutarisico, voornamelijk via beleggingsfondsen. Dit risico bedraagt € 1.727.552,70. GFG gebruikt de standaardformule van Solvency II voor dit risico.</p> <p>3.2.6. Concentratierisico Het GFG is blootgesteld aan het risico op wanprestatie van een emittent waarbij het een aanzienlijk deel van de investeringen heeft. Dit risico bedraagt € 193.487,60. GFG gebruikt de standaardformule van Solvency II voor dit risico.</p> <p>3.2.7. Evaluatie van het marktrisico GFG gebruikt de standaardformule voor marktrisico. Het belangrijkste marktrisico is aandelenrisico (61%), gevolgd door wisselrisico (19%).</p> <p>3.2.8. Krediet-, tegenpartij- en falingsrisico Kredietrisico is het risico dat een emittent in gebreke blijft en dus niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Tegenpartijrisico is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en daardoor niet aan haar verplichtingen kan voldoen. Tegenpartijrisico kan verschillen van kredietrisico omdat er bijvoorbeeld een overeenkomst kan zijn met een tegenpartij die de dekking van een bepaalde verplichting garandeert, maar die niet de emittent is. Berekend volgens de standaardformule belooft het tegenpartijfalingsrisico per 31 december 2025 € 374.518,77. Het omvat voornamelijk liquide middelen in beleggingsfondsen.</p> <p>3.2.9. Liquiditeitsrisico Het liquiditeitsrisico is het risico dat de liquide middelen niet volstaan om aan de directe verplichtingen te voldoen. De verwachte inkomsten zijn voorspelbaar met vervalddag bij het begin van het kalenderjaar. Bovendien zijn</p>	<p>3.2.2. Risque de Spread C'est le risque lié à des changements de cotation pour les obligations par exemple. Ce risque se retrouve dans les lignes d'actifs gérés dans les fonds. Ce risque s'élève à € 688.713,52. GFG a recours à la formule standard de Solvency II.</p> <p>3.2.3. Risque Actions Ce sont à la fois les lignes directes en actions ainsi que les actions détenues dans les fonds qui sont choquées. Les quelques fonds non transparents sont choqués comme des actions de type 2. Ce risque s'élève à € 5.597.197,70. GFG a recours à la formule standard de Solvency II.</p> <p>3.2.4. Risque "Property" GFG a acquis un bien immobilier durant l'année 2022 en vue de son utilisation propre. Ce bien est dès lors soumis au risque "Property" et le risque s'élève à € 187.500,00. GFG a recours à la formule standard de Solvency II.</p> <p>3.2.5. Risque de Change GFG est exposée au risque de change essentiellement au travers des fonds communs de placement. Ce risque s'élève à 1.727.552,70. GFG a recours à la formule standard de Solvency II.</p> <p>3.2.6. Risque de concentration GFG est exposé au risque qu'un émetteur auprès duquel on a une partie importante des investissements fasse défaut. Ce risque s'élève à € 193.487,60. GFG a recours à la formule standard de Solvency II.</p> <p>3.2.7. Évaluation du risque de marché GFG utilise la formule standard pour le risque de marché. Le risque le plus important pour le risque de marché est le risque des actions (61%) suivi du risque de change (19%).</p> <p>3.2.8. Risque de crédit/contrepartie et de défaut Le risque de crédit est le risque qu'un <u>émetteur</u> soit en défaut et qu'il ne puisse donc pas remplir ses obligations. Le risque de contrepartie est le risque qu'une contrepartie soit en défaut et qu'il ne puisse donc pas remplir ses obligations. Le risque de contrepartie peut être différent du risque de crédit parce que, par exemple, il peut y avoir un accord avec une contrepartie qui garantit la couverture d'une obligation particulière, qui n'est pas l'émetteur. Calculé selon la formule standard, le risque de contrepartie au 31 décembre 2025 est de € 374.518,77 Il est principalement constitué de liquidités en fonds d'investissement.</p> <p>3.2.9. Risque de liquidité Le risque de liquidité est le risque que nous détenions des moyens insuffisants pour remplir nos engagements directs. Les revenus attendus sont prévisibles, avec une échéance au début de l'année calendrier. En outre, les</p>
--	--

<p>de rekeningtegoeden aanzienlijk en zijn alle investeringen liquide, zoals gespecificeerd in de toelichting over vermogensbeheer.</p> <p>3.2.10. Operationeel risico Het operationeel risico vloeit voort uit potentieel gebrekkige operationele processen. Dankzij het eigen IT-systeembeheer is dit risico vrij beperkt. Reputatierisico is niet inbegrepen. Berekend volgens de standaardformule belooft het operationele risico per 31 december 2025 € 126.517,72.</p> <p>3.2.11. Overige materiële risico's Niet van toepassing</p> <p>3.2.12. Overige informatie Niet van toepassing</p>	<p>soldes des comptes sont importants et tous les investissements sont liquides, comme spécifié dans les notes sur la gestion des actifs.</p> <p>3.2.10. Risque opérationnel Le risque opérationnel découle de processus opérationnels potentiellement défaillants. Grâce à l'autogestion des serveurs informatiques, ce risque est assez limité. Le risque de réputation n'est pas inclus. Calculé selon la formule standard, le risque opérationnel au 31 décembre 2025 s'élève à € 126.517,72.</p> <p>3.2.11. Autres risques matériels Sans objet</p> <p>3.2.12. Autres informations Sans objet</p>
<p>4. WAARDERING VOOR SOLVABILITEIT II - DOELEINDEN De kapitaalvereisten (SCR/MCR) worden berekend volgens de standaardformule. Als algemeen principe voor de solvabiliteitsdoeleindenwaardering van activa en passiva geldt dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Activa gewaardeerd worden tegen het mogelijke verhandelbedrag tussen onafhankelijke, geïnformeerde en tot handelbereide partijen; - Verplichtingen gewaardeerd worden tegen de waarde waarvoor ze kunnen worden overgedragen of afgewikkeld tussen onafhankelijke, goed geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde partijen – zonder correctie voor de kredietkwaliteit van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming. <p>4.1. ACTIVA</p> <p>4.1.1. Evaluatie onder Solventie II De hier vermelde marktwaarden zijn de waarden die door de vermogensbeheerders of banken zijn verstrekt. Voor obligaties wordt de opgebouwde, nog niet vervallen rente toegevoegd. Voor contanten wordt het Solvency II-bedrag genomen zonder bankgaranties (faillissementen). Andere activa zijn in Solvency II gewaardeerd tegen hetzelfde bedrag als volgens de lokale normen.</p> <p>4.1.2. Vastgoed voor eigen gebruik Zoals vermeld, verwierf GFG in 2022 een onroerend goed voor eigen gebruik. Het onroerend goed is gewaardeerd tegen aankoopprijs (inclusief btw) en notariële kosten.</p> <p>4.1.3. Deelnemingen GFG heeft geen deelnemingen.</p> <p>4.1.4. Aandelen Beursgenoteerde aandelen Marktwaarden worden verstrekt door de vermogensbeheerders en worden geverifieerd via websites van beurzen.</p> <p>4.1.5. Obligaties Marktwaarden worden verstrekt door de vermogensbeheerders.</p>	<p>4. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE II Les exigences de fonds propres (SCR/MCR) sont calculées en appliquant la formule standard. Le principe général de l'évaluation des actifs et des passifs aux fins de solvabilité est la suivante :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les actifs sont évalués au montant pour lequel ils pourraient être échangés entre acteurs informés, consentants et agissant indépendamment; - Les passifs sont évalués à la valeur à laquelle ils peuvent être transférés ou réglés entre parties informées, à une des parties consentantes indépendantes. Il n'y a pas d'ajustement à la qualité de crédit propre de l'entreprise d'assurance ou de réassurance. <p>4.1. ACTIFS</p> <p>4.1.1. Évaluation sous Solvency II Il s'agit des valeurs de marché, telles que fournies par les gestionnaires d'actifs ou les banques. Pour les obligations, on y ajoute les intérêts courus non échus Pour le cash le montant SII est pris sans les garanties bancaires (faillites). Les autres éléments de l'actif ont été valorisés en SII au même montant qu'en norme locale.</p> <p>4.1.2. Property on own use Comme expliqué précédemment, GFG a acquis durant l'année 2022 un bien en vue de son utilisation propre. Le montant repris pour le bien est évalué à la valeur d'achat (TVA comprise) et frais de notaire.</p> <p>4.1.3. Participations GFG n'a pas de participations.</p> <p>4.1.4. Actions Actions listées Les valeurs de marché sont fournies par les gestionnaires d'actifs et sont vérifiées via les sites boursiers.</p> <p>4.1.5. Obligations Les valeurs de marché sont également fournies par les gestionnaires d'actifs.</p>

<p>4.1.6. Gemeenschappelijke fondsen Marktwwaarden worden verstrekt door de vermogensbeheerders.</p> <p>4.1.7. Derivatens Het GFG houdt geen derivaten aan – minstens niet rechtstreeks.</p> <p>4.1.8. Voorschot op verworven reserve GFG verstrekt geen voorschotten – wat ook onverenigbaar zou zijn met de aard van de polis.</p> <p>4.1.9. Andere leningen Niet van toepassing</p> <p>4.1.10. Herverzekeringsaandeel Alleen het verschuldigde premiesaldo wordt in rekening gebracht als passiefbestanddeel (onder de technische voorzieningen).</p> <p>4.1.11. Vorderingen en andere activa Het betreft voornamelijk de korte termijn.</p> <p>4.2. TECHNISCHE VOORZIENINGEN</p> <p>4.2.1. Samenvatting De technische voorzieningen bedroegen in totaal € 4.733.203,09. Deze voorziening omvat de risk margin (€ 144.803,28) en de best estimate (€4.217.257,45, de contante waarde van inkomende en uitgaande kasstromen, gebaseerd op een aanname waarvan de kans op overschatting van de werkelijkheid gelijk is aan deze op onderschatting daarvan) voor zowel bijdragen als schade-last en -afhandelingskosten.</p> <p>De daling van de best estimate dit jaar is het gevolg van de terugname van voorzieningen voor lopende risico's en schadereserves verbonden aan de COVID-19 crisis en een faillissement van 2019, waarin alle mogelijke verjaringstermijnen redelijkerwijs verstreken zijn. De best estimate vertegenwoordigt daarom de contante waarde van de verplichtingen.</p> <p>4.2.2. Best estimate premie- en schadeverwachtingen</p> <p>4.2.2.1. Bijdrageverwachting De verzekeringscontracten worden op jaarbasis afgesloten, kunnen stilzwijgend worden verlengd en bij toename van het risico kunnen de bijdragen eenzijdig worden verhoogd. De basis voor de premies is het budget zoals dat het voorgaande jaar in functie van gekende gegevens is vastgesteld. De beheerskosten worden uitgesplitst over het schade- en polisbeheer.</p> <p>In 2024 zijn de bijdragen met ingang van 2025 aangepast, vanuit de overweging dat de B2B-buffer volstaat en dat inzake B2C geanticipeerd moet worden op de waarschijnlijke afschaffing van het staatsfonds vanaf 2029. Ondanks een beperking van de B2B-component is de totale minimumbijdrage daarom principieel gelijk gebleven met bovendien een indexering opdat zij inflatiebestendig zou zijn.</p>	<p>4.1.6. Fonds communs Les valeurs de marché sont également fournies par les gestionnaires d'actifs.</p> <p>4.1.7. Dérivés Il n'y a pas de produits dérivés détenus en direct par GFG.</p> <p>4.1.8. Prêts sur police GFG ne pratique pas ce genre d'activité (du fait de la nature même des produits).</p> <p>4.1.9. Autres prêts Sans objet</p> <p>4.1.10. Part des réassureurs Seule est comptabilisée la prime restante à payer comme cela est prévu il en est tenu compte dans la partie passive du bilan (au niveau des provisions techniques).</p> <p>4.1.11. Créances et autres actifs Concerne essentiellement du court terme.</p> <p>4.2. PROVISIONS TECHNIQUES</p> <p>4.2.1. Résumé Les provisions techniques s'élèvent à € 4.733.203,09. Cette provision comprend la risk margin (€ 144.803,28) et les Best Estimate ((€4.217.257,45, la valeur actualisée des flux de trésorerie entrants et sortants, sur la base d'une hypothèse dont la probabilité de surestimation de la réalité est égale à sa probabilité de sous-estimation) pour les cotisations et les indemnités.</p> <p>La diminution de la meilleure estimation cette année résulte de la reprise d'une provision pour risques en cours et de réserves pour dommages-intérêts afin de couvrir les éventuelles demandes d'indemnisation liées à la crise du COVID-19 et d'une faillite en 2019, pour lesquelles tous les délais de prescription possibles ont raisonnablement expiré. La meilleure estimation représente donc la valeur actuelle des engagements.</p> <p>4.2.2. Best estimate premium and claims provisions</p> <p>4.2.2.1. Provision Cotisation Les contrats d'assurance sont conclus sur une base annuelle, peuvent être reconduits tacitement et, en cas d'aggravation du risque, les cotisations peuvent être augmentées unilatéralement. Les primes sont basées sur le budget tel que déterminé l'année précédente sur la base de données connues. Les frais de gestion sont splittés entre gestion des sinistres et gestion de contrats.</p> <p>En 2024, les contributions ont été ajustées à partir de 2025, en considérant que le tampon B2B est suffisant et que le B2C doit anticiper la suppression probable du fonds d'État à partir de 2029. Malgré une réduction de la composante B2B, la cotisation totale est donc restée en principe inchangée, avec une indexation visant à la rendre insensible à l'inflation.</p>
--	---

<p>4.2.2.2. Schadeverwachting</p> <p>Het betreft de technische reserves op de lokale balans, verminderd met de beheerskosten. De op het verleden gebaseerde verwachting is dat schadegevallen binnen één of maximaal twee jaar zijn afgesloten, zodat inflatie irrelevant wordt geacht. Hierbij komen <i>ristorno's</i> en herrekenende beheerskosten.</p> <p>4.2.3. Risicomarge</p> <p>Er wordt rekening gehouden met de variabiliteit van de verplichtingen na één jaar via de risicomarge (vergoeding van het kapitaal dat moet worden geïmmobiliseerd voor het bedrijf dat de portefeuille overneemt). Van de 5 door EIOPA toegestane methoden heeft GFG gekozen voor vereenvoudiging op niveau 2.</p> <p>4.2.4. Volatiliteitsaanpassing</p> <p>In overeenstemming met circulaire NBB_2015_30 maakt het GFG geen gebruik van de volatiliteitsaanpassing zoals bedoeld in artikel 77quinquies van Richtlijn 2009/138/EG.</p> <p>4.2.5. Overige passiva</p> <p>Alle overige passiva zijn gewaardeerd op hetzelfde bedrag als Solventie I.</p> <p>4.3. KAPITAALBEHEER</p> <p>4.3.1. Eigen vermogen</p> <p>4.3.1.1. Beleid en doelstellingen</p> <p>4.3.1.1.1. De uniciteit van GFG</p> <p>4.3.1.1.2. Het verdienmodel in verhouding tot het kapitaalbeheer</p> <p>4.3.1.1.3. De risicotolerantie in verhouding tot het kapitaalbeheer</p> <p>4.3.1.1.4. ORSA in verhouding tot het kapitaalbeheer</p> <p>Het jaarlijkse ORSA-rapport moet GFG in staat stellen haar kapitaalbeleid te beheren met het oog op de toekomst. GFG meent dat haar kapitalisatie momenteel volstaat.</p> <p>Voor het jaar 2025 zijn naast het centrale, 3 verschillende scenario's verwerkt in de ORSA.</p> <p>4.3.1.1.5. Beroep op tier II en III-elementen</p> <p>Het financieel rendement strekt er voornamelijk toe de rekeningen in evenwicht te houden en kostenstijgingen op te vangen. Elk beroep op Tier II- of Tier III-kapitaal van derden zou in dit opzicht kosten voor onderlinge verzekeraars met zich meebrengen. Zij zullen daar alleen in uitzonderlijke omstandigheden voor opteren.</p> <p>4.3.1.1.6. Kapitaalbeheer op middellange termijn</p> <p>Dit is momenteel niet aan de orde.</p> <p>4.3.1.2. Eigenvermogensstructuur, bedrag en kwaliteit</p> <p>4.3.1.2.1. Eigen vermogen</p> <p>Het eigen vermogen onder Solvency II bestaat uit een aantal andere posten dan gebruikelijk.</p>	<p>4.2.2.2. Claims Provisions</p> <p>Ce sont les provisions techniques au bilan local diminuées des frais de gestion bilantaire. En se basant sur l'expérience passée, on s'attend à ce que ces sinistres devraient être clôturés en un voire deux ans maximum, de sorte que l'inflation est considérée comme non pertinente. S'y ajoutent les <i>ristournes</i> et les frais de gestion recalculés.</p> <p>4.2.3. Risk margin</p> <p>La variabilité des engagements au-delà de l'année est prise en compte via la Risk Margin (rémunération du capital à immobiliser pour l'entreprise qui reprendrait le portefeuille).</p> <p>Parmi les 5 méthodes permises par l'EIOPA, GFG a opté pour le niveau 2 de simplification.</p> <p>4.2.4. Volatility adjustment</p> <p>GFG n'utilise pas la correction pour volatilité visée à l'article 77 quinquies de la directive 2009/138/CE. Conformément à la circulaire de la Banque Nationale de Belgique NBB_2015_30.</p> <p>4.2.5. Autres passifs</p> <p>Tous les autres postes du passif sont évalués au même montant que Solvency I.</p> <p>4.3. GESTION DU CAPITAL</p> <p>4.3.1. Fonds propres</p> <p>4.3.1.1. Informations sur les objectifs, politiques et procédures pour la gestion des fonds propres</p> <p>4.3.1.1.1. Le caractère unique de GFG.</p> <p>4.3.1.1.2. Le modèle de profit de GFG, et la relation avec la politique du capital.</p> <p>4.3.1.1.3. Le Risk Appetite et la relation avec la politique du capital.</p> <p>4.3.1.1.4. ORSA et la politique du capital :</p> <p>Le rapport ORSA annuel doit permettre à GFG de gérer sa politique de capital en ayant une vue prospective. GFG estime que sa capitalisation est aujourd'hui suffisante.</p> <p>Pour l'année 2025 3 scénarios (hors scénario central) ont été retenus pour l'ORSA.</p> <p>4.3.1.1.5. Recours à des éléments Tier II et III :</p> <p>Le rendement financier sert avant tout à équilibrer les comptes et faire face à des augmentations de coût. Tout appel à des capitaux de niveau II ou Tier III à des tiers entraînerait un coût pour les mutualistes à cet égard. Ils ne le feront que dans des circonstances exceptionnelles.</p> <p>4.3.1.1.6. Plan de gestion du capital à moyen terme.</p> <p>Pour l'instant, rien n'est à l'ordre du jour.</p> <p>4.3.1.2. Structure, montant et qualité des fonds propres</p> <p>4.3.1.2.1. Fonds Propres</p> <p>Les fonds propres sous SII se composent de plusieurs autres éléments que les Fonds Propres Ordinaires.</p>
--	---

<p>In courante termen heeft het GFG een eigen vermogen van € 50.000 waaraan € 4.550.000 gereserveerde winst plus de reconciliatiereserve moet worden toegevoegd. Volgens de artikelen 69 en 71 van de gedelegeerde verordening 2015/35 van 10 oktober 2014 heeft dit deel van het eigen vermogen de Tier 1-status.</p>	<p>GFG a des fonds propres ordinaires de € 50.000 auquel il convient d'ajouter 4.550.000 de résultats reportés inclus dans la réserve de réconciliation. Cette partie des fonds propres à la qualité de Tier 1 par les articles 69 et 71 de la delegated regulation 2015/35 » du 10 octobre 2014.</p>
<p>4.3.1.2.2. Achtergestelde schulden Niet van toepassing</p>	<p>4.3.1.2.2. Subordinated liabilities Sans Objet</p>
<p>4.3.1.2.3. Deferred tax assets Niet van toepassing – vanwege haar structuur is GFG niet belastingplichtig.</p>	<p>4.3.1.2.3. Deferred tax assets Est sans objet car GFG n'est pas soumise à taxation de par sa structure.</p>
<p>4.3.1.2.4. Reconciliatiereserve De reconciliatiereserve strekt tot afstemming van het verschil tussen boekwaarden en Solvency II-waarden.</p>	<p>4.3.1.2.4. Reconciliation reserve La reconciliation reserve permet de réconcilier la différence entre les valeurs comptables et les valeurs sous Solvency II.</p>
<p>De reconciliatiereserve (€ 24.881.361,41) wordt berekend als het verschil tussen de waardering van de activa en passiva in economische waarden.</p>	<p>La réserve de réconciliation (€ 24.881.361,41) est calculée comme la différence entre la valorisation des actifs et des passifs en valeurs économique.</p>
<p>4.3.1.2.5. In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR Hieronder staan de eigen middelen die in aanmerking komen voor de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) op 31 december 2025. Aangezien het eigen vermogen van Tier I-kwaliteit is, komen alle eigen middelen in aanmerking voor de SCR per 31 december 2025.</p>	<p>4.3.1.2.5. Montant des fonds propres éligibles pour couvrir le SCR Ci-dessous, vous pouvez trouver les montants des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis (SCR) au 31/12/2025. L'ensemble des own funds sont éligibles pour couvrir le SCR au 31/12/2025. Le montant éligible est en Tier 1 unrestricted.</p>
<p>4.3.1.2.6. In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR Hieronder staan de eigen middelen die in aanmerking komen voor de minimumkapitaalvereiste (MCR) op 31 december 2025. Aangezien het eigen vermogen van Tier I-kwaliteit is, komen alle eigen middelen per 31 december 2025 in aanmerking voor de minimumkapitaalvereiste.</p>	<p>4.3.1.2.6. Montant des fonds propres éligibles pour couvrir le MCR Ci-dessous, vous pouvez trouver les montants des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis (MCR) au 31/12/2025. L'ensemble des own funds sont éligibles pour couvrir le MCR au 31/12/2025. Le montant éligible est en Tier 1 unrestricted.</p>
<p>4.3.2. Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) minimum-kapitaalvereiste (MCR)</p>	<p>4.3.2. Capital de solvabilité requis (SCR) et Capital minimum requis (MCR)</p>
<p>4.3.2.1. Solvabiliteitskapitaalvereiste Voor de berekening van de SCR hanteert het GFG de standaardformule (Tabel per 31 december 2025 in bijlage). Met 76% is de SCR-marktrisico het grootst, gevolgd door het onderschrijvingsrisico niet-leven: 20%. Per 31 december 2025 bedraagt de SCR-ratio van GFG 320,49%.</p>	<p>4.3.2.1. Capital de solvabilité requis GFG applique la formule standard pour le calcul du capital de solvabilité requis (SCR) (Tableau au 31 décembre 2025 en annexe). C'est le SCR Market Risk qui est le plus important avec 76% et ensuite le risque de souscription non-vie (20%). Le SCR-ratio de GFG s'élève à 320,49% au 31 décembre 2025.</p>
<p>Adjustment for deferred taxes Nvt Adjustment for technical provisions Nvt</p>	<p>Adjustment for deferred taxes Sans objet Adjustment for technical provisions Sans objet</p>
<p>4.3.2.2. Minimumkapitaalvereiste Per 31 december 2025 bedraagt de MCR-ratio van GFG 921,53 %.</p>	<p>4.3.2.2. Minimum de capital requis Au 31 décembre 2025, le MCR-ratio de GFG s'élève à 921,53 %.</p>
<p>Gebruik van de sub-module "aandelenrisico" op basis looptijd" bij de SCR-berekening GFG maakt van deze module geen gebruik.</p>	<p>Utilisation du sous-module « risque sur actions en fonction de la durée » dans le calcul du SCR Pas d'application pour GFG.</p>

<p>Verschillen tussen de standaardformule en elk gebruik model GfG hanteert alleen de standaardmodule. GfG hanteert alleen de standaardmodule.</p> <p>Niet-naleving van de MCR en van de SCR GfG respecteert beide minimumvereisten.</p> <p>Andere informatie Nihil</p> <p>4.4. OPENBARE RAPPORTEN</p> <p> Annual GfG aps.xlsx  Annual GfG S.02.01.y.xlsx</p> <p>S.02.01 Balans</p> <p>S.04.05 Activiteit per land (BE)</p> <p> Annual GfG S.04.05.y_LR(BE).xlsx</p> <p>S.04.05 Activiteit per land (LU)</p> <p> Annual GfG S.04.05.y_LR(LU).xlsx</p> <p>S.05.01 Bijdragen, schade en kosten</p> <p> Annual GfG S.05.01.y.xlsx</p> <p>S.17.01 Technische voorzieningen niet-leven</p> <p> Annual GfG S.17.01.y.xlsx</p> <p>S.19.01 Schade niet-leven</p> <p> Annual GfG S.19.01.y.xlsx</p> <p>S.23.01 Eigen middelen</p> <p> Annual GfG S.23.01.b.xlsx</p> <p>S.25.01 Solvabiliteitskapitaal (standaard formule)</p> <p> Annual GfG S.25.01.y.xlsx</p> <p>S.28.01 MCR</p> <p> Annual GfG S.28.01.b.xlsx</p>	<p>Différences entre la formule standard et tout modèle in utilisé Pas d'application pour GfG.</p> <p>Non-conformité avec le MR et le SCR Pas d'application pour GfG.</p> <p>Autres informations Pas d'application pour GfG.</p> <p>4.4. RAPPORTS PUBLICS</p> <p> Annual GfG aps.xlsx  Annual GfG S.02.01.y.xlsx</p> <p>S.02.01 Bilan</p> <p>S.04.05 Activité par pays (BE)</p> <p> Annual GfG S.04.05.y_LR(BE).xlsx</p> <p>S.04.05 Activité par pays (LU)</p> <p> Annual GfG S.04.05.y_LR(LU).xlsx</p> <p>S.05.01 Cotisations, sinistres et frais</p> <p> Annual GfG S.05.01.y.xlsx</p> <p>S.17.01 Provisions Techniques non-vie</p> <p> Annual GfG S.17.01.y.xlsx</p> <p>S.19.01 Sinistres non-vie</p> <p> Annual GfG S.19.01.y.xlsx</p> <p>S.23.01 Fonds propres</p> <p> Annual GfG S.23.01.b.xlsx</p> <p>S.25.01 Capital de solvabilité (formule standard)</p> <p> Annual GfG S.25.01.y.xlsx</p> <p>S.28.01 MCR</p> <p> Annual GfG S.28.01.b.xlsx</p>
---	---