

2024

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

➤ ACM BELGIUM LIFE NV



INHOUDSOPGAVE

INDEX.....	3
------------	---

SAMENVATTING	4
--------------------	---

I. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN 6

A. ACTIVITEIT EN OMGEVING	6
B. RESULTATEN VAN INTEKENING	8
C. RESULTATEN VAN DE BELEGGINGEN	10
D. RESULTAAT UIT ANDERE ACTIVITEITEN	11
E. OVERIGE INFORMATIE.....	11

II. BESTUURSSYSTEEM..... 12

A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM.....	12
B. DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN	16
C. RISICOBEBEERSINGSSYSTEEM	17
D. INTERNE CONTROLESYSTEEM	21
E. INTERNE AUDITFUNCTIE	25
F. ACTUARIËLE FUNCTIE	28
G. UITBESTEDING.....	28
H. OVERIGE INFORMATIE	28

III. RISICOPROFIEL 29

A. INLEIDING.....	29
B. RISICO VAN INTEKENING.....	29
C. MARKTRISICO.....	31
D. KREDIETRISICO.....	33
E. LIQUIDITEITSRISICO.....	35
F. OPERATIONELE RISICO'S	36
G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S	37
H. OVERIGE INFORMATIE	38

IV. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN 39

A. WAARDERING VAN DE ACTIVA.....	41
B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	43
C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA.....	47
D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE	48
E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	48

V. KAPITAALBEHEER 49

A. EIGEN VERMOGEN	49
B. SCR EN MCR.....	52
C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE “AANDELENRISICO” OP BASIS VAN DE DUURTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL ...	54
D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT	54
E. NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL.....	54
F. OVERIGE INFORMATIE	54

VI. BIJLAGEN: 55

INDEX

Acroniemen en afkortingen die vaak worden gebruikt in onderhavig document:

VVK: Verzekeringen met variabel kapitaal

ACPR: Autorité de contrôle prudentiel et de résolution – Franse Autoriteit voor Prudentieel Toezicht en Resolutie

ALM: *Asset & Liability Management* – Beheer activa-passiva

ANC: Franse autoriteit voor boekhoudnormen

BE: *Best Estimate* – Beste raming van de technische provisies onder Solvency II

BSCR: *Basic Solvency Capital Requirement* – Basissolvabiliteitskapitaalvereiste

CRC: Comité de la réglementation comptable – Frans Comité voor de Boekhoudkundige Regelgeving

EIOPA: *European Insurance and Occupational Pensions Authority* – Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen

GIE: Groupement d'intérêt économique – Economisch samenwerkingsverband

IAS/IFRS: *International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards* – Internationale boekhoudkundige normen

LFR: Loi de finances rectificative (Wet tot wijziging van de financiën)

MCR: *Minimum Capital Requirement* – Minimumkapitaalvereiste

ICBE: Instelling voor collectieve beleggingen in effecten

ORSA: *Own Risk and Solvency Assessment* – Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

BCP: Bedrijfscontinuïteitsplan

PPE: Voorziening voor winstdeling

QRT: *Quantitative Reporting Template* – *Kwantitatieve rapporteringsstaat* Solvency II

Ziekte NSLT: Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met niet-leven

Ziekte SLT: Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met leven

SCR: *Solvency Capital Requirement* – Vastgoedbeleggingsmaatschappij

SFCR: *Solvency and Financial Conditions Report* – Verslag over de solvabiliteit en de financiële positie (VSFP)

TAG: Taux annuel garanti -Gegarandeerde jaarrente

RE: Rekeneenheden

VA: *Volatility Adjustment* – VolatiliteitscorrectieNBW : Netto boekwaarde

SAMENVATTING

Inleiding

Overeenkomstig artikel 51 van de richtlijn 2009/138/EG en artikel 290 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35, stelt ACM Belgium Life NV een verslag op over de solvabiliteit en de financiële positie. Het verslag volgt de structuur die voorzien is in bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 en geeft in bijlage de kwantitatieve jaarstaten weer zoals voorgeschreven in de regelgeving.

In onderhavig verslag wordt de belangrijke informatie besproken betreffende de activiteit en de resultaten, het bestuursstelsel, het risicoprofiel, de waardering voor solvabiliteitsdoelstellingen en het beheer van het kapitaal.

Behoudens andersluidende vermelding, worden de cijfers van het verslag voorgesteld in duizend euro.

Bestuur

De onderneming ACM Belgium Life NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht geleid door een Raad van bestuur. De effectieve leiding ervan wordt uitgeoefend door het directiecomité. De onderneming voldoet aan de wettelijke vereisten die van toepassing zijn op Belgische verzekeringsmaatschappijen, in het bijzonder de regels met betrekking tot de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties.

De samenstelling van de bestuursorganen van ACM Belgium Life NV is in 2024 gewijzigd als gevolg van bestuurswisselingen binnen Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (hierna "GACM SA" genoemd).

ACM Belgium Life NV is een dochtermaatschappij van GACM SA, Franse verzekeringsgroep van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Omwille van het feit tot de GACM SA te behoren, werd een transversale en coherente werking ingevoerd waardoor ACM Belgium Life NV gebruik kan maken van de operationele en organisatorische structuur van de groep, wat met name geformaliseerd werd in een uitbestedingsovereenkomst gesloten met ACM VIE SA, levensverzekeringsfiliaal van GACM SA. Op het gebied van informatica en archivering maakt de onderneming ACM Belgium Life NV eveneens gebruik van de diensten van de gespecialiseerde entiteiten van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. In dit verband heeft zij uitbestedingsovereenkomsten gesloten met Euro-Information en Euro TVS.

Deze interacties met Crédit Mutuel Alliance Fédérale komen op verschillende niveaus tot uiting en werden opgezet om ervoor te zorgen dat de onderneming beschikt over een autonoom beslissingsproces en over een organisatie die de Belgische, Europese en verzekeringsregelgeving respecteert.

Opmerkelijke feiten

Een onzeker economisch en financieel klimaat

Hoewel lager is dan de ongekende niveaus van 2022 die te wijten waren aan de energiecrisis, staat de inflatie in België hoog in de Europese ranglijst, met 4,4% eind december 2024, tegenover 2,4% voor de eurozone als geheel¹. Als open economie voelt België de effecten van geopolitieke instabiliteit. In de Verenigde Staten hebben de presidentsverkiezingen voor een aantal onzekerheden gezorgd, waaronder de manier waarop de nieuwe regering de oorlog in Oekraïne zal aanpakken. Het conflict in het Midden-Oosten en de crisis tussen Taiwan en China hadden ook een impact op het bedrijfsklimaat.

De kredietmarkt wordt ook beïnvloed door deze geopolitieke factoren en ondanks een inflatie die lager is dan in voorgaande jaren blijven de kredietvoorwaarden krap. Voor het tweede achtereenvolgende jaar heeft de daling van de kredietactiviteit dan ook geleid tot een aanzienlijke daling van de productie in de tak kredietverzekeringen.

Ook in de tak levensverzekeringen is er een achteruitgang, met een daling van 57,2% in bruto incasso te verklaren enerzijds doordat in de eerste helft van 2023 een commerciële actie werd gevoerd en anderzijds door concurrentie van termijnrekeningen van banken met competitieve rendementen. De daling in bruto incasso, gecombineerd met een stijging van de uitstroom met 9,3%, zal leiden tot een netto uitstroom van 88,1 miljoen euro, twee keer zo hoog als in 2023.

In 2023 genoten de Tak 21 spaarcontracten van een gemiddeld rendement (inclusief gegarandeerde rentes) van 1,88%. In 2024 heeft ACM Belgium Life dit gemiddeld rendement verlaagd naar 1,69%.

¹ Bron EUROSTAT, volgens de HICP

Activiteiten en resultaten

ACM Belgium Life NV biedt op de Belgische markt verzekeringscontracten voor kredietnemers, voorzorgverzekeringen en levensverzekeringen aan bestemd voor de particuliere klanten van het Beobank - netwerk.

Het zakencijfer van ACM Belgium Life NV, dat volledig via het Beobank-netwerk wordt gerealiseerd, bedraagt 102.622 duizend euro, een daling van 24,2% ten overstaan van 2023. Deze daling wordt verklaard door de scherpe daling van het bruto incasso van de spaar- en beleggingsverzekeringen (-57,2%). De omzet van de schuldsaldoverzekeringen (SSV), die bijna driekwart van de omzet van het bedrijf uitmaken, steeg met 2,3%.

De onderneming registreert eind december 2024 een nettoresultaat van 10.899 duizend euro, een stijging met 28,1% ten overstaan van 2023 (8 509 duizend euro).

Perspectieven

Na de belangrijke stap van naams- en merkwijziging in juni 2023 zal ACM Belgium Life NV in 2025 de strategie voortzetten die de afgelopen jaren is ingezet.

Om nieuwe klanten aan te trekken in het segment van de spaar- en beleggingsverzekeringen en de instroom nieuw leven in te blazen, ontwikkelde de onderneming in 2024 een nieuw Tak 21-product waarvan de kenmerken beter aansluiten bij wat er gangbaar is op de Belgische markt, met name op het vlak van gegarandeerde rentevoeten. Dit product werd midden januari 2025 uitgerold naar alle verkooppunten van het Beobank-netwerk.

Tegelijkertijd heeft het bedrijf, in de context van het regelgevende kader "Waar voor je geld", zijn schuldsaldoverzekeringen van de kredietkaarten en de consumentenkredieten aangepast om rekening te houden met de vereisten van de FSMA, met een verlaging van de tarieven, een herziening van de vergoeding van Beobank, een herziening van de dekkingen en het schrappen van bepaalde uitsluitingen. Voor de schuldsaldoverzekeringen van de kredietkaarten zijn deze aanpassingen van kracht sinds 2 december 2024 en voor de schuldsaldoverzekeringen van de consumentenkredieten zullen ze tijdens het eerste kwartaal van 2025 in productie gaan.

Op operationeel en IT-vlak zet ACM Belgium Life NV haar integratie op het Euro Information-platform voort met het SIRIUS-project voor de omschakeling van de nieuwe productie van hypothecaire schuldsaldoverzekeringen. Na een pilootfase die plaats heeft gevonden in de tweede helft van 2024 zal de algemene uitrol gebeuren in het eerste kwartaal van 2025. De voordelen zullen talrijk zijn, met een verbeterde digitalisering van de processen voor de creatie

en het beheer van contracten- en toegang tot de applicatie "Zich huisvesten" van Crédit Mutuel. Deze ontwikkelingen zullen klanten ten goede komen door een betere integratie en afstemming tussen bank- en verzekeringsprocessen, en door efficiëntiewinsten voor zowel ACM Belgium Life NV als Beobank.

Risicoprofiel

De maatschappij is vooral blootgesteld aan risico's verbonden aan de onderschrijving van levensverzekeringen en aan het marktrisico. De maatschappij heeft de risico's goed gediversifieerd.

Solvabiliteit

De Solvency II-ratio van de onderneming ACM Belgium Life NV bedraagt 379% op 31 december 2024, tegenover 372% op 31 december 2023.

Deze ratio wordt bekomen door het in aanmerking komende gedeelte van het eigen vermogen van de prudentiële Solvency II balans, zijnde 277.140 duizend euro, af te zetten tegenover het reglementaire vereiste eigen vermogen of SCR (Solvency Capital Requirement), zijnde 73.070 duizend euro.

De SCR wordt berekend volgens de standaardformule van de EIOPA. Er werd geen enkele overgangsmaatregel gebruikt.

Aangezien de activiteiten van de onderneming erg gediversifieerd zijn, geniet de SCR volop van een diversificatiewinst die geraamd wordt op 20.445 duizend euro.

De behoeftes aan eigen vermogen vóór diversificatie hebben vooral te maken met de SCR voor het marktrisico en, in mindere mate, met de SCR voor de onderschrijving van levensverzekeringen.

I. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

A. ACTIVITEIT EN OMGEVING

1. Juridische informatie

De onderneming ACM Belgium Life NV is een naamloze levensverzekeringsmaatschappij naar Belgisch recht.

De maatschappelijke zetel is gevestigd te Koning Albert II-laan 2 – 1000 Brussel (België).

De statutaire jaarrekening volgens de Belgische normen wordt opgemaakt met inachtneming van de regels van het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen, dat gewijzigd werd door het koninklijk besluit van 6 september 2018: principe van voorzichtigheid, oprechtheid, goede trouw, toerekening en bestendigheid van de boekhoudkundige methodes. De in voornoemde teksten voorgeschreven berekenings- en waarderingsmethoden worden gebruikt. De opstelling van de regels en de waarderings- en waarderingen gebeuren in een perspectief van bedrijfscontinuïteit.

De Solvency II rapportering werd opgemaakt conform de Verordening 2009/138/EG en meer in het algemeen conform de Europese en Belgische wetgeving terzake.

a. Controleautoriteit

Door haar activiteit is ACM Belgium Life NV onderworpen aan de controle van de Nationale Bank van België (NBB) die het Belgische orgaan is dat toezicht houdt op banken en verzekeringsmaatschappijen (NBB, Berlaimontlaan 14 – 1000 Brussel, België) en aan de Autoriteit voor financiële diensten en markten (FSMA, Congresstraat 12-14 – 1000 Brussel, België).

ACM Belgium Life NV is een entiteit van de GACM SA met maatschappelijke zetel in Frankrijk.

De GACM SA is onderworpen aan de controle van de Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR), het Franse superviserende orgaan voor het bank- en verzekeringswezen (ACPR, 4, place de Budapest – 75009 Parijs).

b. Externe auditor van de onderneming

ACM Belgium Life NV heeft een commissaris revisor aangesteld:

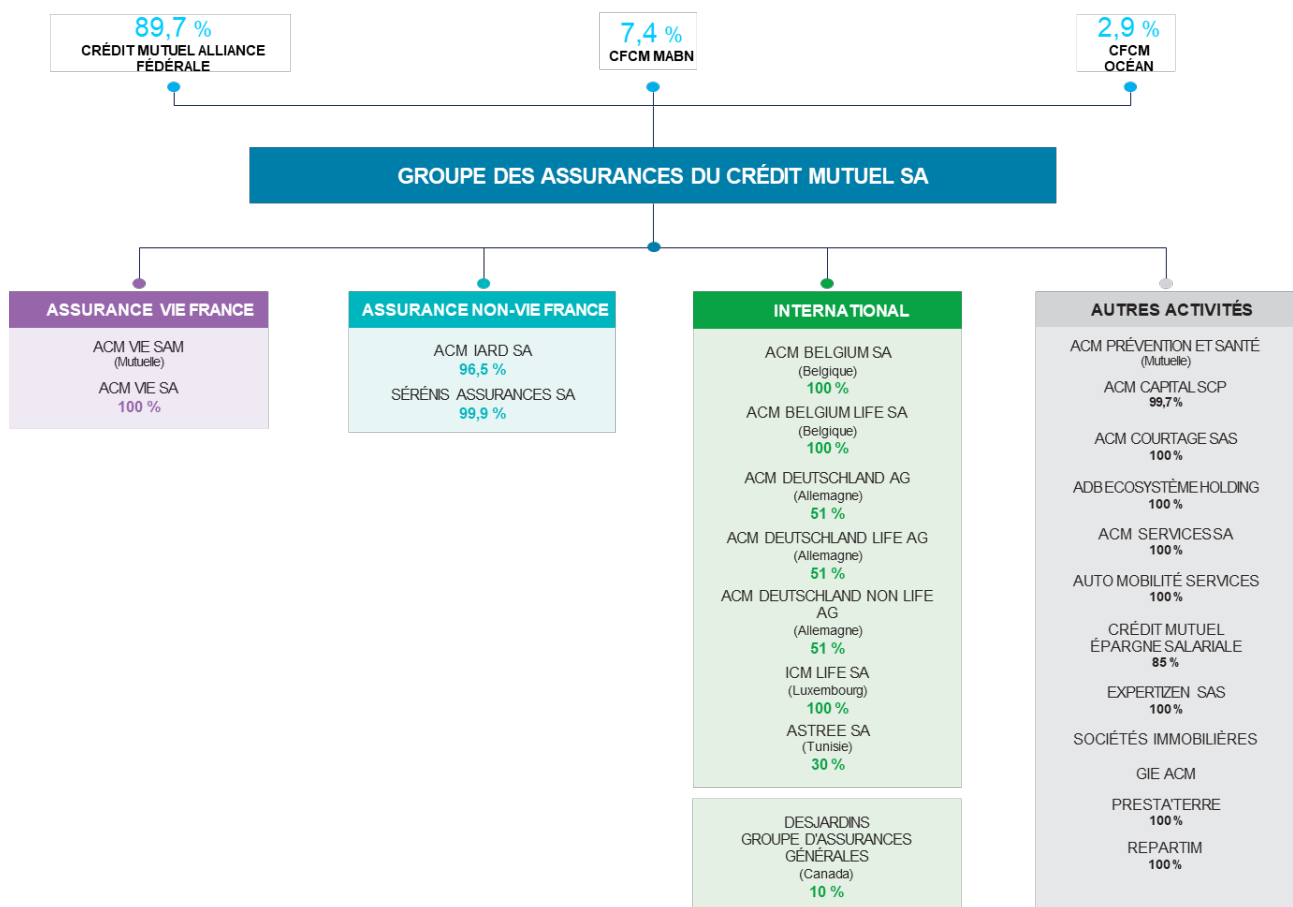
- PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren PWC, Culliganlaan 5 - 1831 Diegem (België).

2. Positie van het bedrijf binnen de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA

a. Aandeelhouderschap

ACM Belgium Life NV is voor 100% in handen van de GACM SA en ACM VIE SA, waarvan de maatschappelijke zetels gevestigd zijn te rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 4 – F-67000 Straatsburg, Frankrijk.

b. Organigram van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA



Op 31 december 2024

GACM SA is een verzekeringsholding die ACM Belgium Life NV en de volgende verzekeringsmaatschappijen naar Frans recht tbezit:

- ACM VIE SA, verzekeringsmaatschappij leven,
- ACM VIE SAM, onderlinge verzekeringsmaatschappij,
- ACM IARD SA en Sérénis Assurances SA, naamloze verzekeringsmaatschappijen niet-leven.

Buiten Frankrijk controleert GACM SA nog de volgende verzekeringsmaatschappijen:

- in België: ACM Belgium SA, verzekeringsmaatschappij niet-leven;
- in Luxemburg: ICM LIFE SA, verzekeringsmaatschappij leven;
- in Duitsland: de holding ACM Deutschland AG en haar dochterondernemingen ACM Deutschland Life AG en ACM Deutschland Non Life AG waarvan de erkenningsaanvragen lopende zijn bij het Duitse toezichtsorgaan (BaFin).

3. Activiteit van de onderneming

ACM Belgium Life NV verdeelt levensverzekerings- en persoonsverzekeringscontracten in België via Beobank.

ACM Belgium Life NV heeft de volgende erkenningen:

- Tak 1a – Ongevallen;
- Tak 2 – Ziekte;
- Tak 21 – Levensverzekeringen die niet gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen, met uitzondering van huwelijks- en geboorteverzekeringen;
- Tak 22 – Huwelijks- en geboorteverzekeringen die niet gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen;

- Tak 23 – Levens-, huwelijks- en geboorteverzekeringen die gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen;
- Tak 26 – Kapitalisatieverrichtingen;
- Tak 27 – Beheer van collectieve pensioenfondsen.

Tijdens het boekjaar 2024 is de vennootschap ACM Belgium Life NV actief in de volgende Solvency II-bedrijfstakingen (*Line of Business*):

- ziekteverzekering (29);
- verzekering met winstdeelname (30);
- geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden (31);
- overige levensverzekering (32).

B. RESULTATEN VAN INTEKENING

	31/12/2024				
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	Algemeen totaal
<i>(in duizend euro)</i>					
Uitgegeven brutopremies	13.980	22.933	1531	64.178	102.622
Verworven brutopremies	13.980	22.933	1531	64.178	102.622
Brutoschadelast	- 2190	- 93.031	- 15.952	- 12.725	- 123.898
Bruto gemaakte kosten	- 2473	- 9204	- 1558	- 49.108	- 62.343
Overige technische opbrengsten/kosten					715
Herverzekeringsstromen	-	- 10	-	- 732	- 742
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01					- 83.645

	31/12/2023				
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	Algemeen totaal
<i>(in duizend euro)</i>					
Uitgegeven brutopremies	14.318	57.347	1718	62.043	135.426
Verworven brutopremies	14.318	57.347	1718	62.043	135.426
Brutoschadelast	- 1911	- 84.494	- 14.301	- 15.311	- 116.017
Bruto gemaakte kosten	- 2342	- 9762	- 1583	- 46.995	- 60.682
Overige technische opbrengsten/kosten					729
Herverzekeringsstromen	36	- 2	-	- 581	- 547
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01					- 41.091

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05

Brutopremies

Alle premies zijn in België uitgegeven. Met 102.622 duizend euro kennen de uitgegeven brutopremies van de maatschappij in het boekjaar 2024 een daling van 24,2%.

De brutopremies van de **schuldsaldoverzekeringen** bedragen 74.991 duizend euro. De premies met betrekking tot de waarborg ongeschiktheid van de schuldsaldoverzekeringen vallen onder de activiteitslijn "Ziekteverzekering" en de premies van de waarborg overlijden vallen onder de activiteitslijn "Overige levensverzekering". In totaal vertegenwoordigen zij 73% van de brutopremies van de maatschappij in 2024 en zijn zij 2,3% gestegen vergeleken met 2023, aangevoerd door kaart- en hypotheekverzekeringen (respectievelijk een stijging van 6,4% en 10,7%).

De brutopremies uit de tak **Sparen en beleggingen**, verdeeld over de activiteitslijnen "Verzekering met winstdeelname", "Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden" en "Overige levensverzekering", bedragen 25.994 duizend euro, tegenover 60.738 duizend euro eind december 2023. Dit was vooral te wijten aan de sterke daling van de instroom in de producten van Tak 21, Beobank Expansion (-19 miljoen euro) en Beobank Horizon (-16 miljoen euro). De commerciële campagne in de eerste helft van 2023, die een groot succes was omdat houders van deze polissen de mogelijkheid kregen om extra betalingen te doen zonder instapkosten, en de concurrentie van banktermijnrekeningen met aantrekkelijkere rentetarieven verklaren deze daling. Omgekeerd, met een lichte stijging van 2,5% in bruto incasso, zal het aandeel van

Tak 23-producten (rekeneenheden) stijgen tot 8% (vergeleken met 3,3% in 2023).

Brutoschadelast

De schadelast bestaat uit de betaalde schadegevallen en kosten voor de behandeling van de schadegevallen en uit de kosten voor de voorzieningen voor schadegevallen.

Eind 2024 was de bruto schadelast 123.898 duizend euro, tegenover 116.017 duizend euro in 2023, wat een verhoging is van 6,8% op jaarbasis. Deze stijging is met name te danken aan de toename van de aflossingen op beleggingssparen.

Gemaakte kosten

De gemaakte kosten bedroegen 62.343 duizend euro in 2024, een stijging van 2,7% ten opzichte van vorig boekjaar.

De commissies betaald aan het Beobank-netwerk bedroegen 46.468 duizend euro in 2024, een lichte daling van 0,5% ten opzichte van 2023. Deze daling was voornamelijk het gevolg van lagere commissies uit de tak Sparen en beleggingen, in lijn met de daling van de uitstaande bedragen.

De andere operationele kosten van het bedrijf stegen met 1901 duizend euro vergeleken met 2023 (+13,6%) tot 15.875 duizend euro. Deze wijziging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de IT- en telefoonkosten (+900 duizend euro), met name in verband met het project voor de migratie van de IT-tools van ACM Belgium Life NV naar die van Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Analyse van het technisch resultaat

(in duizend euro)	31/12/2024	31/12/2023
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01	- 83.645	- 41.091
Kosten van technische voorzieningen (andere dan die voor schadegevallen) na herverzekering	54.245	16.184
Baten en lasten van de beleggingen	27.884	28.960
Winstdeelnemingen	3690	- 1927
VVK-aanpassingen	9723	6762
Technisch resultaat	11.896	8887

Tabel opgesteld op basis van de statutaire financiële staten

Als gevolg van de hierboven beschreven elementen blijft het saldo na herverzekering van ACM Belgium Life NV negatief, ter waarde van -83.645 duizend euro, ten overstaan van -41.091 duizend euro in 2023.

De kosten van technische voorzieningen (exclusief voorzieningen voor schadegevallen) na herverzekering vertonen een opbrengst van 54.245 duizend euro, een stijging van 38.061 duizend euro op één jaar. Dit wordt

verklaard door de aanzienlijke netto-uitstroom op spaar- en beleggingscontracten in 2024.

Opbrengsten en kosten van beleggingen en de VVK-aanpassingen worden nader toegelicht in het hoofdstuk over het resultaat van de investeringen.

De voorziening voor winstdeling en restorno's daalt met 3690 duizend euro in 2024 (tegenover een stijging met 1927 duizend euro in 2023). Dit verschil heeft in hoofdzaak te

maken met een daling van de winstdeelneming in de spaar- en beleggingsportefeuille met discretionaire winstdeelneming (WD) (-3276 duizend euro op één jaar). De gemiddelde toegekende rente (inclusief gegarandeerde rentes) op Tak 21-contracten werd verlaagd van 1,88% in 2023 naar 1,69% in 2024.

Het technische resultaat van het boekjaar 2024 bedraagt 11.896 duizend euro ten overstaan van 8887 duizend euro op 31 december 2023, wat een stijging is van 33,9%.

C. RESULTAAT VAN DE BELEGGINGEN

1. Financiële opbrengsten in het boekjaar

De financiële opbrengsten in het boekjaar bestaan uit:

(in duizend euro)	31/12/2024					31/12/2023	Evolutie 2024/2023
	Obligaties	Aandelen en fondsen	Deposito's en leningen	Overige baten en lasten	Totaal		
Netto-inkomsten	25.141	2858	- 218	- 1011	26.770	26.767	0,0%
Meer- en minderwaarden	- 1710	5428	-	-	3718	4317	- 13,9%
Provisies voor waardeverminderingen	-	-	-	-	-	-	N.v.t.
Toevoegingen	-	-	-	-	-	-	
Terugnages	-	-	-	-	-	-	
Financiële opbrengsten in euro	23.431	8286	- 218	- 1011	30.488	31.085	- 1,9%
Waardeaanpassingen van beleggingen voor verrichtingen die verbonden zijn aan een beleggingsfonds (Tak 23)	-	9723	-	-	9723	6762	43,8%
Totaal financiële opbrengsten	23.431	18.009	- 218	- 1011	40.211	37.846	6,2%

Opgestelde tabel over de technische en niet-technische financiële opbrengsten

De totale netto financiële opbrengsten bedragen eind 2024 40.211 duizend euro, een stijging met 2365 duizend euro ten overstaan van het boekjaar 2023. Deze evolutie kan hoofdzakelijk worden verklaard door de waardeaanpassingen van de tak 23-producten, bestaande uit ICBE, ofwel 9723 duizend euro in 2024 ten overstaan van 6762 duizend euro in 2023.

Zonder deze aanpassingen dalen de financiële opbrengsten met 1,9% en bedragen 30.488 duizend euro op het einde van 2024.

In 2024 bereiken de "courante" netto-inkomsten 26.770 duizend euro en zijn ze stabiel ten overstaan van het boekjaar 2023.

De netto gerealiseerde meerwaarde bedraagt in 2024 3718 duizend euro, hoofdzakelijk op verkopen van ICBE, tegenover een netto meerwaarde van 4317 duizend euro in 2023.

De provisie voor waardeverminderingen registreerden geen enkele beweging tijdens het boekjaar.

2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2024

De beleggingen in vastrentende effecten

In 2024 bedroegen de aankopen van obligaties min de verkopen 31.375 duizend euro.

De rente bleef hoog in 2024, ondanks het begin van de verlaging van de basisrentetarieven van de centrale banken. De OLO op 10 jaar steeg van 2,6% eind 2023 tot 3,0% eind 2024, in een bijzonder volatiele omgeving.

Het gemiddelde rendement van de aankopen daalde ten overstaan van vorig jaar en ging van 3,6% naar 3,5%.

De beleggingen in aandelen

In 2024 werd voor een bedrag van 4196 duizend eurobeleggingsfondsaandelen en trackers gekocht 4196 en voor een NBW van 2767 duizend euro verkocht.

De blootstelling aan aandelen steeg eind 2024 naar 6,5% van het totaal aan beleggingen ten overstaan van 6,2% eind 2023.

D. RESULTAAT UIT ANDERE ACTIVITEITEN

Afgezien van het technisch resultaat en het aan het eigen vermogen toegerekende financieel resultaat, zijn de bronnen van inkomsten en uitgaven van de onderneming de volgende:

- de overige niet-technische opbrengsten en kosten die niet gekoppeld zijn aan verzekeringsactiviteiten;

- de belastingkosten voor het boekjaar 2024 bedragen 3600 duizend euro tegenover 2423 duizend euro in 2023.

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2024	31/12/2023
Netto technische resultaat	11.896	8887
Financiële opbrengsten uit eigen vermogen	2605	2195
Overige niet-technische opbrengsten en kosten	- 2	- 150
Belastingen	- 3600	- 2423
Nettoresultaat	10.899	8509

E. OVERIGE INFORMATIE

Geen enkele bijkomende informatie betreffende de activiteit en de resultaten van de onderneming behoeft te worden verschaft.

II. BESTUURSSYSTEEM

A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

1. Bestuursstructuur

Overeenkomstig de vereisten vastgelegd in de Solvency II richtlijn heeft ACM Belgium Life NV een beleid voor goed bestuur vastgelegd op basis van een duidelijke verdeling van de verantwoordelijkheden in het kader van een efficiënt risicobeheersingssysteem.

De structurele organisatie van ACM Belgium Life NV bevordert een efficiënt en voorzichtig beheer dankzij het duidelijke onderscheid dat gemaakt wordt tussen de effectieve leiding en de controle die wordt uitgeoefend op deze leiding. Het bestuur van de maatschappij is georganiseerd rond:

- haar algemene vergadering van aandeelhouders;
- haar Raad van bestuur;
- haar Audit- en Risicocomité;
- haar directiecomité;
- haar dagelijks bestuur;
- haar operationele structuur;
- haar verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties;
- de verschillende comités.

a. Algemene vergadering

ACM Belgium Life NV is momenteel rechtstreeks en onrechtstreeks voor 100 % in handen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, een verzekeringsholding naar Frans recht in de zin van artikel L.322-1-2 van het Verzekeringswetboek, die behoort tot Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Eén aandeel is in het bezit van de vennootschap ACM VIE SA.

b. Raad van bestuur

De Raad van bestuur is belast met de bepaling van de algemene bedrijfsstrategie, het risico- en integriteitsbeleid en de controle en supervisie op de bedrijfsactiviteiten.

De samenstelling van de Raad van bestuur voldoet aan de vereisten en aanbevelingen van de Belgische wet op het verzekeringswezen, in het bijzonder die van de Overkoepelende Omzendbrief betreffende het bestuursstelsel, bijgewerkt op 5 mei 2020.

De niet-uitvoerende bestuurders beschikken allemaal over een jarenlange ervaring in bestuur en beheer van een gereguleerde vennootschap in de sector van financiën en het verzekeringswezen. Ze bezitten hierdoor een grondige kennis van de domeinen waarin ze actief zijn.

De uitvoerende bestuurders beschikken over de nodige ervaring inzake bedrijfsbeheer en verzekeringsactiviteiten.

In haar hoedanigheid van orgaan dat de strategie van ACM Belgium Life NV stuurt, bepaalt de Raad van bestuur de richting van de activiteit van de maatschappij en waakt over de implementatie ervan. Het voert de verificaties en controles uit die het nuttig acht en behandelt elke kwestie die van belang is voor de goede werking van de maatschappij.

De raad van bestuur is onder meer verantwoordelijk voor:

- het bepalen van de doelstellingen van de onderneming (voornamelijk wat het commercieel beleid betreft);
- het uitzetten van de grote lijnen van de organisatiestructuur en de structuur van de interne controle;
- de validering van de belangrijkste beleidsregels (onder andere het risicobeleid en het beleid inzake goed bestuur) en de belangrijkste prudentiële rapportering van de onderneming;
- het toezicht op de activiteiten (in het bijzonder het toezicht op de beslissingen die genomen worden door het directiecomité) en de regelmatige evaluatie van het bestuursstelsel van ACM Belgium Life NV;
- het kennisnemen van de eventuele, belangrijke vaststellingen die worden opgesteld door de onafhankelijke controlefuncties van ACM Belgium Life NV, de NBB, de FSMA, de bedrijfsrevisor en erover te waken dat het directiecomité de gepaste maatregelen neemt die bedoeld zijn om eventuele gebreken te remediëren.

De Raad van bestuur komt samen volgens de juridische en financiële kalender en telkens wanneer het nodig is, na een oproep door de Voorzitter, door één gedelegeerde bestuurder of door twee bestuurders.

De bevoegdheden en de werkingsregels van de Raad van bestuur zijn eveneens vastgelegd in een reglement van interne orde waarin de regels betreffende de volgende zaken zijn vastgelegd:

- zijn samenstelling;

- zijnvergaderingen;
- zijn bevoegdheden;
- zijn leden;
- de vergoedingen en loningen.

c. Het Audit- en Risicocomité

Na besprekingen met de NBB en om te voldoen aan de Belgische wettelijke vereisten, heeft ACM Belgium Life NV sinds 13 maart 2024 opnieuw een Audit- en Risicocomité in overeenstemming met de Belgische verzekeringsreglementering, dat tot doel heeft de Raad van bestuur te adviseren op gebieden zoals:

- het opmaken van de financiële informatie en de externe rapportering hiervan ;
- de doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheerssystemen van ACM Belgium Life NV.

Met het oog hierop heeft het Audit- en Risicocomité onder andere de volgende taken:

- toezicht houden op de effectiviteit van interne controlesystemen, met name op basis van rapporten van de interne auditfunctie;
- toezicht houden op de wettelijke controle van de jaarrekeningen, waaronder het opvolgen van vragen en aanbevelingen van de commissaris of bedrijfsrevisor en het onderzoeken en controleren van de onafhankelijkheid van de erkende commissaris;
- het geven van zijn mening aan de Raad van bestuur over risicostrategie en tolerantieniveaus, en in het bijzonder zijn mening over het risicobereidheidskader;
- toezicht houden op het risicobeheerssysteem dat gericht is op het identificeren, meten, beheren, controleren en rapporteren van risico's.

De bevoegdheden en de werkingsregels van het Audit- en Risicocomité zijn eveneens vastgelegd in een reglement van interne orde waarin de regels betreffende de volgende zaken zijn vastgelegd:

- zijn samenstelling;
- zijn vergaderingen;
- zijn bevoegdheden;
- de bestuurders;
- de vergoedingen en loningen.

d. Directiecomité

Conform de Belgische wetgeving op het verzekeringswezen heeft de Raad van bestuur een directiecomité opgericht dat verantwoordelijk is voor de effectieve leiding van de maatschappij teneinde een gepaste scheiding te waarborgen met de controlefunctie die toebehoort aan de Raad van bestuur.

Het directiecomité staat in voor:

- de implementatie van de strategie die werd bepaald door de Raad van bestuur en de verantwoordelijke van de activiteit;
- de implementatie van het risicobeheerssysteem;
- het opzetten, opvolgen en evalueren van een organisationele en operationele structuur;
- de implementatie van het integriteitsbeleid dat werd bepaald door de Raad van bestuur;
- de rapportering waarvoor het bevoegd is aan de Raad van bestuur en aan NBB.

De bevoegdheden en de werkingsregels van het directiecomité zijn eveneens vastgelegd in een reglement van interne orde waarin de regels betreffende de volgende zaken zijn vastgelegd:

- zijn samenstelling;
- zijn vergaderingen;
- zijn bevoegdheden;
- de bestuurders;
- de vergoedingen en loningen.

e. Afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer

Het dagelijks beheer van ACM Belgium Life NV is toevertrouwd aan mevrouw Mieke Janssens.

f. Operationele structuur

De operationele structuur bestaat uit:

- Beheer-teams die georganiseerd zijn per type product: kredietnemers, voorzorg en sparen beleggingen;
- *support* functies (boekhouding, *compliance*, actuariaat, project, opleiding, product, *human resources*, *legal*, onderhoud van de AS 400 applicatie en administratie).

De leden van het directiecomité behandelen in onderling overleg alle belangrijke vragen aan de hand van de rapportering die het ontvangt van de operationele directie van ACM Belgium Life NV.

Sommige *support* functies worden gedeeld met ACM Belgium NV. De diensten die kunnen worden verleend tussen ACM Belgium NV en ACM Belgium Life NV zijn geformaliseerd in twee dienstverleningsovereenkomsten.

g. Verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties

ACM Belgium Life NV heeft onafhankelijke controlefuncties ingeschakeld die de beheersstructuur en de risicobeheersingsprocedures versterken.

Met het oog op consistentie en efficiëntie besteedt ACM Belgium Life NV de functies van interne audit, risicobeheer en monitoring en beheer van risico's op het gebied van informatie- en communicatietechnologie (ICT) uit aan ACM VIE SA.

ACM VIE SA, dochteronderneming van GACM SA, beschikt namelijk over verantwoordelijken in onafhankelijke controlefuncties die werknemers zijn van de GIE ACM. ACM VIE SA besteedt het beheer en de controle van ICT-gerelateerde risico's (DORA-verordening) uit aan Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

De *compliance*- en AMLCO-functies (*AML Compliance Officer*) zijn tijdelijk uitbesteed aan het kantoor ENSUR.

Voor elke uitbesteede functie werd een contactpersoon bij ACM Belgium Life NV aangeduid.

Om hun functies succesvol te kunnen uitoefenen, beroepen de verantwoordelijken in de onafhankelijke controlefuncties zich op de technische vaardigheden die ze hebben verworven in het kader van hun opleiding en regelmatige bijscholingen. Ze beschikken ook over een zekere beroepservaring die ze konden verwerven binnen de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA waardoor ze een perfecte kennis hebben van de mechanismen en de organisatie van de verschillende activiteiten.

Tot slot hebben ze de ondersteuning van *teams* van personen met de nodige diploma's en voldoende competenties om de opdrachten en missies tot een goed einde te brengen. Ze beschikken bijgevolg over een structurele organisatie en voldoende technische middelen om hun functie in volle onafhankelijkheid uit te oefenen.

De verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties vallen hiërarchisch onder een lid van het directiecomité aan wie ze alle nuttige informatie rechtstreeks kunnen melden.

Ze hebben directe toegang tot de Raad van bestuur, in voorkomend geval zonder de aanwezigheid van de

effectieve directie wanneer de Raad dit noodzakelijk acht en/of de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie dit vraagt.

Wanneer uitbesteed is, kan, zoals aanbevolen door de NBB, de verantwoordelijke van de uitbesteede onafhankelijke controlefunctie het resultaat van zijn interventies en activiteiten rechtstreeks meedelen aan de Raad van bestuur van ACM Belgium Life NV. De contactpersoon die verantwoordelijk is voor de functie kan de rapporteringssessies bijwonen en advies geven als de persoon die verantwoordelijk is voor het toezicht op de kwaliteit van de prestaties en uiteindelijk verantwoordelijk is voor de uitbesteede onafhankelijke controlefunctie.

De werking van de onafhankelijke controlefuncties wordt nader bepaald in het geschreven beleid dat ten minste één keer per jaar wordt herzien door de Raad van bestuur. Die ontvangt de rapporten van hun opdrachten, wordt geïnformeerd over de conclusies die ze trekken uit de uitgevoerde controles en over de voorstellen voor aanpassing van de procedures die ze aanbevelen.

h. Comités

Gezien de omvang van ACM Belgium Life NV en haar interne organisatie, heeft ze aan de NBB gevraagd om de uitzondering van artikel 52  2 van de Solvency II wet toe te passen zodat haar Raad van bestuur de functies van Bezoldigingscomit  uitoefent.

ACM Belgium Life NV maakt ook gebruik van de werkzaamheden van technische en operationele comités.

2. Verloningsbeleid en -praktijk

De Algemene Vergadering is soeverein om de verloning van de bestuurders te bepalen. De Raad van Bestuur heeft volledige discretie over de vergoeding van de leden van het directiecomité. Voor andere werknemers staat het directiecomité garant.

De onderneming ACM Belgium Life NV onderschrijft evenwel het verloningsbeleid van GACM SA, die op zijn beurt het algemene verloningsbeleid, opgelegd door Crédit Mutuel Alliance Fédérale, onderschrijft dat in de eerste plaats redelijk en verantwoordelijk wil zijn, ernaar strevend de belangen van de Groep en zijn medewerkers te verenigen en de belangen van zijn leden en klanten te vrijwaren.

Overeenkomstig de statuten van ACM Belgium Life NV zijn de mandaten van haar beheerders niet onderhevig aan een vergoeding. Uitzondering hierop zijn de onafhankelijke bestuurders. Voor deze laatste wordt de elk jaar door de Algemene Vergadering over de verloning beslist en dit voor de periode tot de volgende jaarlijkse Algemene Vergadering.

Het bedrag en de modaliteiten van deze verloning worden door de Algemene Vergadering bepaald.

De verloningsprincipes van ACM Belgium Life NV zijn vastgelegd in een beleid dat jaarlijks wordt herzien.

Het verloningsbeleid van ACM Belgium Life NV is bedoeld om te komen tot een gezond, duurzaam en efficiënt beheer en moedigt op geen enkele wijze het nemen van risico's boven de door de onderneming toegelaten grenzen aan.

GACM SA en met name ACM Belgium Life NV verwerpt elk bezoldigingssysteem dat haar werknemers in die mate zou kunnen beïnvloeden of een impact hebben op hun activiteit dat er negatieve sociale en milieueffecten ontstaan of dat de belangen van de klanten, van wie het beste belang bij ons centraal staat, geschaad worden. ACM Belgium Life NV geeft bijgevolg de voorkeur aan voorzichtigheid, een gedrag geïnspireerd door de waarden van onderlinge bijstand die uitgedragen worden door Crédit Mutuel Alliance Fédérale waar de onderneming deel van uitmaakt.

Het bezoldigingsbeleid is derhalve geen bron van belangenconflicten en kan evenmin aanzetten tot riskant gedrag van werknemers.

Bovendien streeft ACM Belgium Life NV ernaar om, in overeenstemming met de vereisten voor duurzaamheidsrisico's, rekening te houden met duurzaamheidsrisico's in haar beloningsbeleid, in lijn met het algemene beleid van Crédit Mutuel Alliance Fédérale en in het bijzonder het MVO-beleid (Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen). Ook bij de evaluatie van individuele prestaties worden deze elementen geïntegreerd in verband met de naleving van duurzaamheidsrisico's, zowel in het investeringsproces als bij de risicobewaking.

Via haar beloningsbeleid sluiten GACM SA en haar entiteiten aan bij de doelstellingen van het beloningsbeleid van Crédit Mutuel Alliance Fédérale inzake klimaat- en milieurisico's.

Meer bepaald wordt de vergoeding van de werknemers van ACM Belgium Life NV bepaald op basis van de overeenkomsten en barema's van het paritaire comité 306 (sector) en in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke regels. Deze regels gelden eveneens voor de regels inzake bijkomende pensioenplannen en vervroegd pensioen van de werknemers van ACM Belgium Life NV, ongeacht of deze functies bekleden binnen de bestuursorganen van ACM Belgium Life NV.

Het bezoldigingssysteem dat binnen GACM en met name ACM Belgium Life NV wordt gehanteerd, voorziet noch in de uitkering van *stock options* noch in de toekenning van gratis aandelen.

Als onderdeel van het beloningspakket voor de medewerkers van Crédit Mutuel Alliance Fédérale wordt de individuele beloning vastgesteld in overeenstemming met de mutualistische waarden en verantwoordelijkheden ten

dienste van de leden en klanten van de Groep. Ze wordt zo exact mogelijk bepaald rekening houdend met de wettelijke bepalingen, de arbeidsmarkt en de capaciteiten en vaardigheden van de individuele persoon.

Er wordt geen variabele beloning (in de vorm van bonussen, premies, etc.) betaald aan werknemers, ongeacht hun functie, salariscategorie, niveau in de hiërarchie en/of hun status als sleutelfiguur. Een van de enige bijzonderheden voor bepaalde categorieën werknemers is het federale mobiliteitsbudget, dat vanaf april 2023 de bedrijfswagen vervangt. Werknemers die geen federaal mobiliteitsbudget ontvangen, krijgen hun reiskosten terugbetaald in overeenstemming met de collectieve arbeidsovereenkomst.

Overigens hebben GACM SA en zijn verzekeringsentiteiten in het kader van hun financieel beheer een duurzaam investeringsbeleid opgezet dat rekening houdt met de sociale en milieubelangen, waardoor de schadelijke gevolgen van hun investeringen worden beperkt.

In 2024 ontvingen de onafhankelijke bestuurders van ACM Belgium Life NV zitpenningen overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering van 30 mei 2024.

In toepassing van artikel 52   2 van de wet betreffende het statuut en de controle van (her)verzekeringsondernemingen van 13 maart 2016 heeft de onderneming ACM Belgium Life NV ervoor geopteerd een aanvraag in te dienen voor een uitzondering op de verplichting om een remuneratiecomité op te richten en deze functies toe te vertrouwen aan de Raad van Bestuur. Op 11 maart 2020 werd een toelatingsaanvraag gericht aan de NBB.

3. Transacties die worden verricht met aandeelhouders, met personen die betekenisvolle invloed uitoefenen op de onderneming of met leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende en toezichthoudende orgaan en leningen, kredieten en verzekeringscontracten aan de leidinggevenden

Nihil.

B. DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN

Een deskundigheids- en eerbaarheidsbeleid dat jaarlijks wordt herzien werd binnen ACM Belgium Life NV ingevoerd.

Dit beleid bepaalt de vereisten in het kader van deskundigheid en eerbaarheid en de wijze waarop de onderneming en de Belgische controleautoriteiten deze beoordelen voor de volgende personen:

- bestuurders;
- leden van het directiecomité (bestuurders en niet-bestuurders);
- de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties en hun verantwoordelijke verbindingspersonen.

De bekwaamheids- en eerbaarheidsvereisten passend bij de betrokken functie/post gelden meer algemeen voor alle andere personeelsleden die niet onderworpen zijn aan de wettelijke vereisten voor beoordeling door de NBB.

1. Beschrijving van de vereisten op het gebied van vaardigheden, kennis en expertise

ACM Belgium Life NV verzekert zich ervan dat de leden van de Raad van bestuur, inclusief het audit- en risicocomité, het directiecomité en de verantwoordelijken van een onafhankelijke controlefunctie met inbegrip van de verantwoordelijke verbindingspersoon *permanent* beschikken over de expertise "*Fit*" en de eerbaarheid "*Proper*" die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van de functie.

De vaardigheden worden op individuele en collectieve wijze beoordeeld.

Het handboek "*Fit and Proper*" dat is bijgewerkt op 22 december 2022 en die de eerste versie van 2 oktober 2018 (omzendbrief NBB 2022_34) vervangt verduidelijkt de evaluatiecriteria van de vaardigheden die in rekening moeten worden gebracht.

De onderneming hecht er veel waarde aan te beschikken over leden van de Raad van bestuur, inclusief het directiecomité en verantwoordelijken in een onafhankelijke controlefunctie die blijf geven van de grootste mate van eerlijkheid en persoonlijke integriteit.

Daartoe zijn de leden van de Raad van bestuur, met inbegrip van de leden van het directiecomité en de hoofden van de onafhankelijke controlefuncties, met inbegrip van de contactpersoon die verantwoordelijk is voor ACM Belgium Life NV, onderworpen aan de naleving van de ethische code van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, het integriteitsbeleid en

het systeem voor de preventie en het beheer van belangenconflicten, dat bestaat uit een beleid, een procedure, een kaart en een register.

Overeenkomstig de Belgische regelgeving moeten bovendien de bestuurders, de leden van het directiecomité, de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties van ACM Belgium Life NV voldoende tijd besteden aan de uitvoering van hun taken binnen de onderneming en blijf geven van de noodzakelijke onafhankelijkheid van geest.

Tenslotte waakt ACM Belgium Life NV ook over de naleving van de regels op het gebied van deskundigheid en eerbaarheid in geval van uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie. De onderneming gaat over tot de interne aanstelling van een persoon die verantwoordelijk is voor de uitbestede controlefunctie die over de nodige kennis beschikt om de prestaties van de gedelegeerde aan een kritisch onderzoek te onderwerpen.

2. Implementatie van de verificatie van de competenties en de eerbaarheid

De eerbaarheid en de bekwaamheid worden onder meer beoordeeld met inachtneming van de bepalingen van artikels 258 en 273 van de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2015/35 van 10 oktober 2014, van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen en van de omzendbrief NBB_2018_25 van 18 september 2018, alsook de overkoepelende omzendbrief NBB_2016_31 van 5 juli 2016 die werd bijgewerkt op 5 mei 2020, alsook het handboek "*Fit and Proper*" dat werd bijgewerkt op 22 december 2022 en de bedoeling heeft gezond en voorzichtig beheer van de onderneming te waarborgen.

De competentie, ervaring en eerbaarheid van de persoon worden regelmatig door de onderneming en door de controlerende overheden beoordeeld en met name voor de benoeming of de hernieuwing van de functie. Dit gebeurt bij elk nieuw feit, maar eveneens op permanente basis.

Tijdens de uitoefening van hun functies moeten de leden van de Raad van bestuur, met inbegrip van de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties met inbegrip van de verantwoordelijke verbindingspersonen immers permanent beantwoorden aan de competentievoorwaarden die zijn vereist voor de uitoefening van de opgenomen functie. Dit gebeurt onder meer door beroepsopleidingen.

Het onderzoek naar hun deskundigheid en eerbaarheid is met name gebaseerd op diploma's en academische certificaten, beroepskwalificaties, gevolgde opleidingen en

een uittreksel uit het strafregister van de betrokken personen en elk ander concreet element dat toelaat om de persoonlijke en professionele eerbaarheid van de persoon te verzekeren.

Het hoofd van de functie *compliance* geeft tevens voorafgaand aan elke benoeming van een lid van de Raad van bestuur, het directiecomité en het hoofd van een onafhankelijke controlefunctie (verbindingspersoon in geval van uitbesteding) een advies aan het betrokken bestuursorgaan met betrekking tot zijn of haar vaardigheden, ervaring, mandaten, de duur ervan en de verenigbaarheid met de beoogde nieuwe functie en zijn of haar beschikbaarheid.

Zo vult ACM Belgium Life NV de standaardformulieren van de Belgische controleautoriteiten in waarin de verwachte vereisten staan om de persoon te kunnen erkennen.

Om de permanente geschiktheid te garanderen van de managers en de personen die verantwoordelijk zijn voor

onafhankelijke controlefuncties, met inbegrip van de verantwoordelijke verbindingspersoon, controleert ACM Belgium Life NV jaarlijks de geschiktheid en deskundigheid van de leden van de Raad van bestuur en het directiecomité. Overeenkomstig de artikelen 80 en 77 van de Solvency II-wet beoordelen het directiecomité en de Raad van Bestuur ook jaarlijks de doeltreffendheid van het bestuursstelsel van ACM Belgium Life NV en vergewissen ze zich er bij die gelegenheid van dat elk lid van de bestuursorganen van ACM Belgium Life NV competent en eerbaar is.

Ten slotte is voorzien in een nieuwe beoordeling indien nieuwe feiten of omstandigheden een herziening rechtvaardigen.

Op die manier verzekert de onderneming zich ervan dat de betrokken personen gedurende hun hele mandaat voldoen aan de vereisten inzake bekwaamheid en eerbaarheid.

C. RISICOBEBEERSINGSSYSTEEM

Het systeem voor risicobebepaling is gericht op:

- het garanderen van de naleving van de verbintenissen tegenover de verzekeren;
- het verzekeren van de continuïteit van de activiteiten;
- het ontwikkelen van de activiteit en tegelijkertijd de eigen middelen die door de aandeelhouders ter beschikking worden gesteld en de solvabiliteit beschermen;
- het boekhoudkundige resultaat veiligstellen en optimaliseren.

Het kader van risicobereidheid, dat bepaald werd om te voldoen aan die doelstellingen, neemt verschillende vormen aan:

- het niveau van de risicomatregelen dat de entiteit wenst aan te houden, wat overeenkomt met de grenzen van risicobereidheid;
- de bepaling van de intensiteit van de beoogde stress tests-scenario's die situaties simuleren waarin zich belangrijke risico's voordoen.

De opvolging van het kader van risicobereidheid en de analyse van het ORSA die jaarlijks wordt uitgevoerd, laat onder meer toe om na te gaan of de gevestigde limieten van risicobereidheid op een bepaalde datum worden nageleefd, maar ook in een centraal prospectief scenario en in tegenovergestelde scenario's.

De uitbestede sleutelfunctie voor risicobebepaling is belast met het leiden van het risicobebepalingssysteem. Samen met de verantwoordelijke verbindingspersoon is het zijn taak om, in

het kader van deze opdracht, ervoor te zorgen dat de conformiteit van de ontwikkelingsprojecten in hun geheel is gewaarborgd ten overstaan van de risicobereidheid die door de Raad van bestuur van ACM Belgium Life NV is vastgelegd.

De geïdentificeerde risico's werden gegroepeerd in risico-families:

- de technische risico's;
- de financiële risico's
- de operationele risico's;
- de overige risico's.

Deze risico's, alsook de manier waarop ze worden geëvalueerd, beheerd en opgevolgd, staan meer gedetailleerd beschreven in het beleid inzake risicobebepaling en in het beleid inzake risicobebepaling van beleggingen.

1. Specifiek beleid per risico

a. Beheer van de technische risico's

Het beheer van de technische risico's heeft over het algemeen betrekking op alle risico's die een verzekeraar neemt bij de commercialisering van de verzekeringscontracten:

- het risico van de intekening;
- het provisierisico;
- het catastroferisico.

Het beheer van de technische risico's, dat gedeeltelijk uitbesteed wordt aan de teams van de GACM SA, is opgebouwd rond de volgende pijlers:

- de commerciële ontwikkeling en tarifiering;
 - de actuariële afdeling, die verantwoordelijk is voor het berekenen van de voorzieningen in de sociale balansen;
 - het actuariële SII & IFRS 17 team dat verantwoordelijk is voor de regelgevingsberekeningen en de hieraan gekoppelde gevoeligheden;
 - het team beheercontrole, wiens rapporteringen toelaten dit technisch risico de hele tijd op te volgen;
 - de actuariële functie die de coördinatie van de berekening van de technische provisies op zich neemt, maar eveneens instaat voor de publicatie van een advies betreffende het beleid rond herverzekering en inschrijving;
 - de functie risicobeheer en de verbindingspersoon.
- de activabeheerders die de tactische allocaties definiëren en de activaportefeuilles beheren, rekening houdend met de vastgelegde verplichtingen;
 - toezicht houden op cross-functionele strategische kwesties voor de financiële afdeling, in het bijzonder het voorstellen van strategische toewijzingen;
 - de onafhankelijke controlefunctie voor risicobeheer en de relaispersoon, via de volgende drie polen:
 - o de pool Beheer van financiële risico's, die verantwoordelijk is voor het bewaken van financiële risico's, het meten van de blootstelling aan risico's van activa en passiva, het testen van de veerkracht van de balans bij stressscenario's en het voorstellen van interne limieten;
 - o de pool controle van de financiële risico's die zich er, a posteriori, van vergewist dat de vastgelegde limieten werden nageleefd;
 - o het ESG-team dat verantwoordelijk is voor de uitwerking van het ESG-beleid in beleggingen en instaat voor de toepassing ervan.

b. Beheer van de financiële risico's

Het beleid voor het beheer van de financiële risico's heeft tot doel om een structuur van activa in te voeren die is afgestemd op de verbintenissen aan de passiefzijde volgens het principe van de "prudent person".

De vastgelegde regels en limieten voor de beleggingen en het beheer vormen de eerste schakel in het beheer van de financiële risico's. Dit geheel van regels wordt beschreven in het beleid inzake het beheer van beleggingsrisico's. Dit beleid gaat gepaard met een "werkmap van de limieten" die een kader biedt bij de beleggingen.

Het beheer van de financiële risico's heeft betrekking op de volgende risico's:

- het renterisico;
- het aandelenrisico en het risico betreffende de overige volatiele activa;
- het vastgoedrisico;
- het kredietrisico;
- het tegenpartijrisico;
- het liquiditeitsrisico;
- het valutarisico.

Het beheer van de financiële risico's is opgebouwd rond verschillende diensten:

c. Beheer van operationele risico's en van non compliance

Operationele risico's

Operationele risico's worden verschillend beoordeeld, afhankelijk van hun frequentie en ernst. De incidenten of schadegevallen worden in kaart gebracht met behulp van een specifiek instrument. Dit instrument, dat gemeenschappelijk is voor alle entiteiten van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, is bedoeld om een historische database op te stellen van de financiële verliezen en laat toe de blootstelling aan frequente risico's op een precieze manier te kwantificeren.

De dienst Operationele risico's, die in alle bedrijven van GACM SA actief is, is verantwoordelijk voor het identificeren en beheren van alle operationele risico's. Deze dienst coördineert een netwerk van medewerkers binnen de bedrijfstakken, die alle gedetecteerde risico's hieraan rapporteren.

Als zodanig controleert en waarborgt het de uitvoering van risicobeperkingsplannen, waarbij het zowel ingrijpt op de oorzaken van risico's om de kans dat ze zich voordoen te verkleinen (preventieve acties) als op de gevolgen ervan om de ernst ervan te beperken (beschermende acties).

Risico's worden in kaart gebracht om de risico's te identificeren, te beoordelen en te meten. De op deze manier verzamelde gegevens worden geconsolideerd op het

niveau van GACM SA om een algemeen beeld van de risico's te geven.

Ernstige risico's

De beoordeling van de ernstige risico's is gebaseerd op modelleringswerk dat berust op overleg met interne of externe experts. Alle uitgevoerde studies zijn geformaliseerd en maken het mogelijk om de impact van deze risico's te beoordelen en te kwantificeren. De modellen worden regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met nieuwe ontwikkelingen of actuele gebeurtenissen. Afhankelijk van de aard van de resultaten kan actie worden ondernomen om de blootstelling aan risico's te verminderen.

Bedrijfscontinuïteitsplan (BCP)

Bedrijfscontinuïteitsplannen (BCP's) worden opgesteld en periodiek getest. Ze streven ernaar te antwoorden op:

- totale onbeschikbaarheid van lokalen;
- onbeschikbaarheid van personele middelen;
- onbeschikbaarheid van IT en telecommunicatie.

De plannen beschrijven:

- de essentiële activiteiten van de diensten;
- de werking in gedegradeerde modus;
- en bepaalt welke middelen nodig zijn om het bedrijf te runnen.

Het BCP geeft prioriteit aan het gebruikmaken van telewerk. In dit verband worden de als essentieel omschreven activiteiten voorzien van de nodige middelen om een kwalitatief hoogstaande dienstverlening aan onze verzekerden te garanderen.

Binnen elke dochteronderneming wordt de lijst van teams die gemobiliseerd moeten worden in het geval van activering van het relevante BCP regelmatig bijgewerkt.

Focus op het risico van cyberveiligheid

Het risico van cyberveiligheid wordt geïdentificeerd in de cartografie van de risico's en geanalyseerd aan de hand van een specifieke risicofiche "beveiliging informatiesystemen", waarin alle veiligheidsbedreigingen voor het informaticasysteem van een verzekeraar worden opgesomd en de IT-verdedigingsmaatregelen en goede praktijken ter voorkoming van cyberrisico's worden voorgesteld.

Focus op het modelrisico

Modelrisico is een operationeel risico dat kan ontstaan tijdens de levenscyclus van modellen en kan leiden tot fouten in de risicobeadeling die kunnen resulteren in financiële verliezen.

Focus op de kwaliteit van de gegevens

Het opvolgen van de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden voor de berekeningen van voorzieningen en in de Solvency II-rapporteringen, vormt een uitdaging en een permanente bekommernis voor de GACM SA en zijn entiteiten zoals ACM Belgium Life NV. Het proces kwaliteit van de gegevens dat werd ingevoerd in het kader van Solvency II heeft voornamelijk als doel zich ervan te kunnen vergewissen dat de gegevens die gebruikt worden voor de tarifiering, voor het berekenen van de verbintenissen en binnen een ruimer kader voor het berekenen van de solvabiliteitsratio's, aangepast en betrouwbaar zijn.

Het kwaliteitsbeheer van de gegevens van ACM Belgium Life NV past binnen een gunstige context die berust op de centralisatie van gegevens binnen het IT-systeem van ACM Belgium Life NV, waar transformaties zoveel mogelijk worden beperkt en voorrang wordt gegeven aan de boekhoudkundige oorsprong.

ACM Belgium Life NV heeft zich overigens een veeleisend "beleid voor de kwaliteit van de gegevens" opgelegd dat steunt op een bestuur dat verantwoordelijkheid geeft aan de takken die de gegevens verstrekken, gemeenschappelijke, gecertificeerde informatiesystemen voor bedrijfsvoering en besluitvorming en een reeks middelen (woordenlijst van de gegevens, controlesysteem, comitéprocedure) die zorgen voor een continu verbeteringsproces.

Jaarlijks wordt een diagnostiek van de gegevenskwaliteit opgesteld, met inbegrip van een overzicht van de controles, de analyse van eventuele anomalieën en hun impact op de verplichtingen alsook de actieplannen en herstelplannen.

Het risico van non *compliance*

Onder het risico van non *compliance* verstaan we het risico op rechterlijke, administratieve of disciplinaire sancties, op financieel verlies of reputatieschade, als gevolg van het niet naleven van voorzorgsmaatregelen die eigen zijn aan de verzekeringsactiviteiten, ongeacht of ze van wetgevende of regelgevende aard zijn, en of het om beroeps- en deontologische normen gaat, dan wel om instructies van het uitvoerend orgaan, die genomen werden onder toepassing van de aanbevelingen van het delibererend orgaan.

De functie *compliance* is een onafhankelijke controlefunctie belast met het waken over de naleving van de wettelijke regels of regelgeving betreffende integriteit en gedrag van

toepassing op alle activiteiten van de entiteit. Ze heeft tot doel om het non-conformiteitsrisico te identificeren, te evalueren en te controleren.

d. Beheer van de overige risico's

Duurzaamheidsrisico

De duurzaamheidsrisico's die het resultaat zijn van gebeurtenissen of omstandigheden inzake milieu, sociaal of beheer zijn van invloed op de waardering van de portefeuille (transiterisico), de engagementen (fysiek risico) en op het intekeningsbeleid.

De milieurisico's, sociale risico's en beheerrisico's (ESG) op beleggingen worden behandeld in een ESG-beleid. Deze risico's worden jaarlijks geïdentificeerd op de activa die rechtstreeks eigendom zijn van ACM Belgium Life NV.

De activiteitakken houden bij het ontwerp of de herziening van producten rekening met het duurzaamheidsrisico.

Risico op reputatie- of imagoschade

Het risico op reputatieschade is het risico van een negatieve perceptie die resulteert in een vertrouwensbreuk die het gedrag van verschillende belanghebbenden (klanten, investeerders, leveranciers, werknemers, regelgevers, enz.) verandert.

Risico's in verband met ICT (informatie- en communicatietechnologie) en de beveiliging van netwerken en informatiesystemen

Het ICT-risico betreft een gebeurtenis die, als hij zich voordoet, de beveiliging van het informatiesysteem in gevaar brengt, met negatieve gevolgen in zowel de digitale als de fysieke omgeving.

De verantwoordelijkheid voor het beheren en bewaken van ICT-risico's is toevertrouwd aan een controlefunctie die een passend niveau van onafhankelijkheid garandeert. Deze controlefunctie is uitbesteed aan ACM VIE SA. Er is een contactpersoon aangesteld binnen ACM Belgium Life NV.

e. Transversaal risicobeheer: ORSA (of interne beoordeling van de risico's en de solvabiliteit)

De ORSA-procedures van de onderneming sturen de risico's van de onderneming op de korte en middellange termijn aan op een transversale manier.

De functie Risicobeheer stuurt de ORSA-maatregelen aan. Ze stelt de stress tests-scenario's voor die moeten bekeken worden, rekening houdend met het risicoprofiel. Ze

analyseert de resultaten met het oog op de criteria van risicobereidheid.

Elk volledig ORSA-proces maakt het onderwerp uit van een voorstelling aan het directiecomité en vervolgens aan de bestuurders die de conclusies ervan moeten valideren.

2. Organisatie van het systeem voor risicobeheersing

De GACM SA beschikt over een dienst Risicobeheer die alle bepalingen van de van kracht zijnde regelgeving in acht neemt, wiens expertise en vakbekwaamheid ten dienste worden gesteld van de vennootschap ACM Belgium Life NV, met name middels een uitbestedingsovereenkomst.

De invoering van het beleid voor risicobeheer vindt plaats in het kader van het beheersysteem voor de risico's van de GACM SA waartoe de vennootschap behoort.

De organisatie van het risicobeheersysteem is samengesteld uit drie niveaus:

- het 1^e niveau stemt overeen met de controle, via elke operationele of functionele dienst, van de risico's die tot hun bevoegdheidsdomein behoren;
- het 2^e niveau van controle wordt uitgevoerd door de functie risicobeheer, de actuariële functie, de conformiteitsfunctie, de dienst operationele risico's en de lokale permanente controle met een consolidatie op het niveau van de permanente controle van GACM SA;
- het 3^e niveau inzake de opvolging van de risico's berust bij de interne audit die doelgericht de doeltreffendheid van het beheersysteem van de risico's controleert door middel van periodieke controles.

De uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het risicobeheersysteem berust bij de Raad van bestuur en het directiecomité, die de coördinatie van het systeem toevertrouwen aan de functie Risicobeheer.

Functie risicobeheer

In het kader van de outsourcing worden de taken die te maken hebben met het risicobeheer uitgevoerd door de verantwoordelijke van de functie risico outsourcing. Hij is verantwoordelijk voor de coördinatie van het risicobeheersysteem en moet ervoor zorgen dat het effectieve management het algemene risiconiveau goedkeurt en begrijpt welke gevolgen de realisatie van deze risico's heeft op de verwachte solvabiliteit en rendabiliteit van de onderneming.

Overeenkomstig de Belgische wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut en de controle van (her)verzekeringsmaatschappijen is de globale verantwoordelijkheid van deze functie via de tussenpersoon vastgelegd binnen ACM Belgium Life NV. De contactpersoon heeft op zijn beurt de opdracht om de globale verantwoordelijkheid op te nemen voor de uitbestede onafhankelijke controlefunctie risicobeheer. Hiervoor onderwerpt ze de prestaties van de dienstleverancier aan een kritisch onderzoek.

In de mate waarin de opvolging van elk risico zou vallen onder de verantwoordelijkheid van de functie of de rechtstreeks betrokken dienst, moet de functie beheersrisico het geheel van instrumenten voor risicobeheersing coördineren, de meest belangrijke risico's identificeren en de sturing ervan uitvoeren.

De functie risicobeheer heeft als opdracht:

- het geheel van de instrumenten voor risicobeheer te coördineren en dit te vertalen naar het risicobeheerbeleid;

- een gemeenschappelijk referentiekader voor risicometing vast te leggen;
- de belangrijkste huidige en toekomstige risico's waaraan de onderneming is blootgesteld te identificeren;
- er zich van te vergewissen dat de grote risico's beheerst zijn en opgevolgd worden;
- de grenzen van de risicobereidheid voor te stellen en te laten valideren;
- de solvabiliteit en het beheer van het eigen vermogen te sturen op middellange termijn;
- het ORSA-proces uit te voeren waarvan de resultaten ten minste een keer per jaar worden voorgesteld aan de Raad van bestuur.

D. INTERNE CONTROLESYSTEEM

Als dochteronderneming van een bankgroep passen de ondernemingen van GACM SA procedures voor risico-identificatie en -monitoring toe die vergelijkbaar zijn met de procedures die aan kredietinstellingen worden opgelegd door het besluit van 3 november 2014 betreffende de interne controle van ondernemingen uit de sector banken, betalingsdiensten en beleggingsdiensten die onderworpen zijn aan toezicht door de toezichhoudende autoriteit (Autorité de contrôle prudentiel et de résolution), zoals gewijzigd door het besluit van 25 februari 2021 (artikel 12).

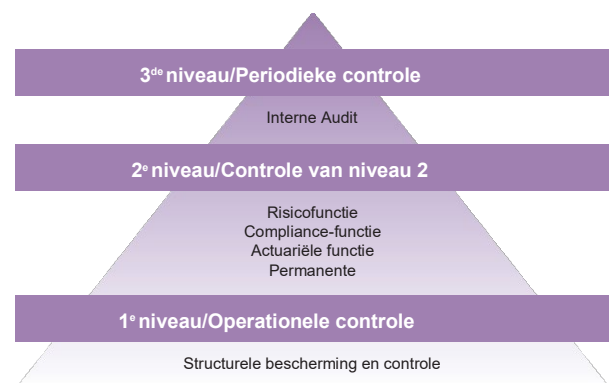
Het interne controlesysteem van ACM Belgium Life NV is geïntegreerd in de algemene organisatie van de controle binnen de GACM SA. De dienst Permanente Controle van ACM Belgium Life NV is functioneel toegewezen aan de dienst Permanente Controle op de activiteiten binnen de GACM SA.

1. Algemene organisatie

Het interne controlesysteem van ACM Belgium Life NV is aangepast aan zijn grootte, activiteiten en de omvang van bepaalde risico's waaraan de onderneming door zijn activiteiten wordt blootgesteld.

De onderneming garandeert dat haar intern controlesysteem en het systeem voor het meten van de risico's alle activiteiten in hun totaliteit dekken.

Binnen de onderneming worden de controles op drie afzonderlijke niveaus georganiseerd:



De controles van het 1^o niveau

Dit zijn alle controles die worden uitgevoerd binnen de operationele diensten van de onderneming om te waarborgen dat de activiteiten regelmatig, veilig en goed verlopen, alsook dat de nodige zorgvuldigheid aan de dag wordt gelegd betreffende het toezicht op de risico's die verbonden zijn aan de activiteiten.

ACM Belgium Life NV heeft steeds het "4-ogenprincipe" gehanteerd, hetwelk is geïntegreerd in de dagelijkse praktijken van de verschillende operationele teams.

Dit systeem van dagelijkse controles is gebaseerd op een sterke automatisering van de controletools en op een reeks beheerprocedures en operationele limieten.

Naast de dagelijkse controles, voerde ACM Belgium Life NV periodieke controles in, gebaseerd op de risico-aanpak, uitgevoerd door de afdelingsverantwoordelijken. Deze controles hebben als doel om te garanderen dat de activiteiten en controles van hun teams worden uitgevoerd en dat ze de opgelegde regels naleven. Deze controles worden uitgevoerd op basis van automatische of manuele procedures en geformaliseerd in het interne controleportaal op de activiteiten (CINTMT).

De controles van het 2^e niveau

De controles van het 2^e niveau omvatten de controles die worden uitgevoerd door de permanente controlefunctie die onafhankelijk is van de operationele diensten.

Parallel aan de dienst permanente controle gebeurt er een opvolging en supervisie van de controles uitgevoerd door de operationele diensten. Bijkomend voert deze dienst eveneens permanent de volgende zaken uit:

- controle over het geheel van de activiteiten (productie, schadeclaims, stromen);
- interventies binnen de diensten om het beheer en de naleving van interne en wettelijke regels te beoordelen.

De controles van het 3^e niveau

De controles van het 3^e niveau worden uitgevoerd door de functie Interne Audit van de GACM SA die zich bekommert om de kwaliteit en de efficiëntie van het intern controlesysteem dat is ingevoerd ten aanzien van de risico's die de onderneming loopt binnen het kader van haar activiteiten.

2. Doelstellingen

Overeenkomstig de definitie van het "COSO", het weerhouden intern controle-referentiesysteem, bestaat het interne controleproces erin om gepaste managementsystemen in te voeren en voortdurend aan te passen, met als doel de bestuurders en de leidinggevenden een redelijke zekerheid te bieden inzake het verwezenlijken van de volgende doelstellingen:

- de betrouwbaarheid van de financiële informatie;
- het naleven van de wettelijke en interne reglementeringen;
- de efficiëntie van de belangrijkste processen van de onderneming;

- het voorkomen en onder controle houden van de risico's waaraan de onderneming is blootgesteld;
- het toepassen van de instructies van het bestuursorgaan;
- het beschermen van activa en personen.

Net als bij elk controlesysteem is er ook bij dit systeem geen absolute garantie dat de risico's van fouten of fraude totaal worden voorkomen of beheerst. Het biedt niettemin een redelijke zekerheid dat de vermelde doelstellingen met succes worden bereikt.

De onderneming waakt erover dat haar interne controlesysteem gebaseerd is op een geheel van procedures en operationele limieten overeenkomstig de reglementaire voorschriften en de normen van de GACM SA en van zijn entiteiten.

De Permanente Controle waakt erover dat de beheersdaden en de uitvoering van de activiteiten alsook het gedrag van de personen gebeuren binnen het kader zoals dat wordt gedefinieerd door de toepasselijke wet- en regelgeving en dat ze in overeenstemming zijn met de deontologie en de interne regels van de onderneming.

Er wordt voortdurend gestreefd naar een goed evenwicht tussen de aan de interne controle toegewezen doelstellingen en de daaraan toegekende middelen.

3. Intern controlesysteem

Het interne controlesysteem binnen ACM Belgium Life NV is geconcentreerd rond een permanente controle, een periodieke controle en de *compliance*. Deze dienst staat los van de operationele en financiële entiteiten die hij moet controleren en geniet bij het uitoefenen van zijn opdracht van een onderzoeks- en beoordelingsvrijheid.

De dienst Permanente Controle werkt nauw samen met de functie *Compliance*, die een deel van het interne controlesysteem vormt, door het opzetten van procedures die ervoor zorgen dat de activiteiten worden uitgevoerd met naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten, de professionele normen en de door de GACM SA aangegane verbintenissen.

De permanente controle ziet toe op de coherentie van het binnen de GACM SA van kracht zijnde interne controlesysteem en waakt erover dat dit correct wordt gekalibreerd in verhouding tot de risico's. Deze is gefundeerd op de risicokaarten van de activiteiten, samen gerealiseerd met de dienst operationele risico's van GACM SA, en berust op een regelmatige audit van de controles bedoeld om de inherente risico's van de activiteiten te dekken in de hiervoor bedoelde portalen. Middels deze acties hoopt de Permanente Controle de interne controle te

promoten binnen de verschillende operationele diensten en een controlecultuur te creëren.

De activiteit permanente controle heeft verschillende aspecten:

- interne controleactiviteit die erin bestaat te waken over de coherentie en de efficiëntie van het controlesysteem van de onderneming;
- risicobeheeractiviteit: identificatie van de aard van de risico's opgelopen door de onderneming en bijwerken van de controleplannen;
- supervisieactiviteiten van de beroepen en de machtigingen van het IT-systeem.

Het ingevoerde systeem werd ontworpen zodat alle activiteiten van de onderneming regelmatig worden gecontroleerd door middel van een controleorganisatie.

Formalisering van het controlesysteem

De controles zijn gebaseerd op geschreven procedures die regelmatig worden bijgewerkt en digitaal beschikbaar zijn. Deze procedures beantwoorden aan de wettelijke en reglementaire vereisten, alsook aan de operationele vereisten.

De controles worden uitgevoerd volgens een gedetailleerde omschrijving en geformaliseerd in het portaal CINTMT. Deze controles moeten vervolgens op zulke manier worden gedocumenteerd dat alle uitgevoerde taken, hun resultaten, de opgemerkte afwijkingen en de corrigerende handelingen kunnen worden nagevolgd.

Er wordt een functionele relatie gelegd tussen de diensten Permanente Controle, *Compliance* van ACM Belgium Life NV en de operationele diensten voor de volgende domeinen:

- permanente controle;
- gebruikersrechten;
- operationele risico's;
- *compliance*;
- financiële beveiliging;
- kwaliteit van de gegevens.

De dienst Permanente Controle van de GACM SA neemt deel aan de begeleiding en de coördinatie van de interne controlewerkzaamheden van ACM Belgium Life NV.

Het behoud van de gevoeligheid aan de interne controlecultuur wordt verzekerd door regelmatig overleg en de regelmatige evaluatie van het instrument voor permanente controle.

Rapportering

De diensten Permanente Controle en *Compliance* rapporteren minstens eenmaal per jaar aan de effectieve leiding van ACM Belgium Life NV en de GACM SA over de resultaten van de tijdens het jaar uitgevoerde werken en over de efficiënte werking van het interne controlesysteem.

Op basis van de vaststellingen en de uitgevoerde werkzaamheden, kan het directiecomité genooddacht worden om beslissingen te nemen om de risico's die onvoldoende beheerd worden te voorkomen of er een oplossing voor te vinden. De verantwoordelijken voor de Permanente Controle en *Compliance* verklaren de situatie en de aangekaarte onderwerpen, maar ze nemen niet deel aan de besluitvorming van het comité.

4. Compliance-systeem

De functie van *compliance* wordt geleid door een verantwoordelijke die beschikt over de onafhankelijkheid, de eerbaarheid en de nodige vaardigheden en middelen om zijn opdracht te kunnen uitvoeren.

De *compliance*-functie heeft tot doel om de diensten van de onderneming te begeleiden bij de identificatie en de beoordeling van het *compliance*-risico in het kader van de naleving van de rechtsregels betreffende de integriteit van zijn activiteit en het respect van de regels ter bescherming van het cliënteel.

Ze is verantwoordelijk voor het toezicht, de testen, het maken van aanbevelingen en de rapportering over het *compliance*-risico.

Compliance: een systeem in dienst van de onderneming en van het cliënteel

ACM Belgium Life NV beschikt over een organisatie die de verschillende aspecten van *compliance* integreert binnen haar operationele processen. *Compliance* is geïntegreerd in de bedrijfscultuur door het belang naar voor te schuiven van eerlijkheid en integriteit, het respecteren van hoge ethische normen en het respecteren van de van kracht zijnde regelgeving, zowel naar de geest als naar de letter. Van ACM Belgium Life NV en alle medewerkers wordt verwacht dat ze ethisch handelen, met andere woorden, eerlijk, betrouwbaar en geloofwaardig. Klanten moeten in alle omstandigheden eerlijk, billijk en professioneel worden behandeld.

Het is in deze context dat ACM Belgium Life NV haar missie, visie en waarden heeft gedefinieerd.

ACM Belgium Life NV detailleert de organisatiemodaliteiten van de functie *compliance* binnen het *compliance*-charter. Er is een efficiënte samenwerking op touw gezet met de

andere onafhankelijke controlefuncties. De functie *compliance* maakt op jaarbasis een plan op en zorgt ook jaarlijks voor een activiteitenverslag.

Compliance controleert de naleving van de wetgeving, de reglementering, de instructies van de beheersorganen en de deontologische verbintenissen die de activiteiten sturen. Bovendien geeft de functie *compliance* advies en neemt ze deel aan het opstellen van richtlijnen inzake het naleven van de reglementering betreffende *compliance-risico's*, en alle regels die tot doel hebben om klanten een eerlijke, billijke en professionele behandeling te garanderen.

Ze helpt het directiecomité bij het organiseren van opleidingen voor werknemers op het gebied van *compliance* en zorgt er in samenwerking met de operationele diensten voor dat de werknemers zich bewust zijn van het *compliance-risico*.

Ze dient als aanspreekpunt voor medewerkers op alle gebieden van haar functie.

Via haar activiteiten dient de functie *compliance* dus zowel de belangen van de onderneming, die ze tracht te beschermen tegen elk potentieel risico op sancties en meer algemeen elk risico op imago- en reputatieschade, als die van de klanten, verzekerden en begunstigden, in die zin dat ze de naleving van de beschermingsregels voor de klanten controleert.

Belangrijkste actiedomeinen

In toepassing van het *compliance*-handvest en in het licht van de publicaties van de controleautoriteiten van het verzekeringswezen promoot en implementeert de *compliance*-functie de procedures en acties die bijdragen tot de realisatie van haar missie in haar werkgebieden, wat onder meer inhoudt:

- zich ervan verzekeren dat de wijzigingen in de reglementering worden opgevolgd en dat er rekening wordt gehouden met de nieuwe eisen;
- waken over de conformiteit van de producten en de diensten;
- waken over de kwaliteit van de informatie die ter beschikking van de klanten wordt gesteld;
- waken over de naleving van de regels betreffende de distributie om een eerlijke, billijke en professionele behandeling te bevorderen;
- waken over de naleving van de regels betreffende uitbesteding;
- de medewerkers bewust maken van de vereisten inzake *compliance*, met name via opleidingsacties over thema's zoals integriteit, de strijd tegen het witwassen van kapitaal en de financiering van

terrorisme en de bescherming van persoonsgegevens;

- waken over de goede en efficiënte verwerking van klachten;
- waken over een geschikt systeem ter bestrijding van het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme;
- aantonen dat de maatschappij over een systeem beschikt waarmee de begunstigden kunnen worden geïdentificeerd met het oog op de vereffening van de verschuldigde kapitalen en het naleven van de vereisten inzake slapende tegoeden;
- waken over de naleving van wettelijke regels inzake goed bestuur en onverenigbaarheid van mandaten en/of van de regels van het integriteitsbeleid van de onderneming;
- opsporen en beheren van het risico op belangenconflicten.

Controle en rapportering

De functie van *compliance* is een mede uitvoerder van de interne controle. Zij werkt samen met de permanente controle en andere functies mee aan de implementatie van het controleplan van de onderneming.

Teneinde het directiecomité en de Raad van bestuur in de gelegenheid te stellen de goede beheersing van het *compliance-risico* in te schatten maakt de *compliance*-functie jaarlijks een actieplan op van haar compliance-activiteiten en wordt een stand van zaken opgemaakt in het jaarverslag.

Ten slotte rapporteert de functie *compliance*, gezien ACM Belgium Life NV een dochteronderneming is van GACM SA, eveneens aan de controle-instanties van GACM SA die waakt over de geconsolideerde beheersing van de risico's. De functie maakt hiervoor een driemaandelijks rapportering van de activiteiten op die zij richt aan GACM SA.

De efficiëntie van de functie *compliance* wordt jaarlijks geëvalueerd door de Raad van bestuur.

E. INTERNE AUDITFUNCTIE

De onafhankelijke interne auditfunctie van ACM Belgium Life NV wordt verzekerd door de verantwoordelijke van de sleutelfunctie interne audit van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA. Deze uitbesteding wordt verduidelijkt in het interne auditbeleid en het uitbestedingsbeleid van de vennootschap.

Binnen ACM Belgium Life NV werd een verbindingspersoon van de onafhankelijke controlefunctie Interne audit benoemd, waarvan de werken worden gerapporteerd om de kwaliteit ervan te beoordelen. De verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie en de contactpersoon zijn onderworpen aan de goedkeuring van de controleautoriteit van het land waarin de activiteit wordt uitgeoefend, namelijk de Nationale Bank van België (NBB).

De interne auditfunctie van GACM SA voert haar werkzaamheden uit in overeenstemming met de internationale normen voor interne audit, uitgegeven door het Institute of Internal Auditors (IIA), in het bijzonder norm 2.1, die stelt dat "interne auditors onder alle omstandigheden hun professionele objectiviteit moeten behouden [...] en oordelen moeten vellen op basis van een evenwichtige evaluatie van alle relevante factoren".

1. Organisatie en statuut

a. Handvest en beleid van de interne audit

In het handvest van de interne audit worden de basisbeginselen, de taken en de verantwoordelijkheden van de functie interne audit binnen de entiteit omschreven. In het handvest wordt specifiek ingegaan op de status, de middelen, de organisatie, de focus en de reikwijdte van de interne audit. Dit handvest moet worden gelezen in samenhang met het binnen de entiteit vastgestelde beleid van de interne audit. Dit beleid heeft tot doel een kader te verschaffen voor de functie interne audit door de rol en verantwoordelijkheid, het werkkader, de missies, de middelen en de domeinen vast te leggen waarin de dienst interne audit van GACM SA, handelend in naam van de entiteit, moet optreden.

Het handvest en het beleid inzake interne audit worden ten minste jaarlijks door de interne audit geëvalueerd om ervoor te zorgen dat zij in overeenstemming blijven met de strategie en de doelstellingen van de organisatie. Het handvest en het beleid worden ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van bestuur van de entiteit.

b. Onafhankelijkheid en objectiviteit van de functie

Onafhankelijkheid en positionering in het organigram

De interne auditfunctie van de GACM SA is helemaal onafhankelijk van de operationele en financiële entiteiten die zij moet controleren en geniet bij het uitoefenen van haar opdracht van een onderzoeks- en beoordelingsvrijheid, overeenkomstig het beleid van de Interne audit.

De positionering van de interne auditfunctie binnen het bestuursstelsel van de entiteit geeft haar het gezag om haar activiteit uit te oefenen. Het hoofd van de uitbestede onafhankelijke controlefunctie rapporteert rechtstreeks aan de raad van bestuur van ACM Belgium Life NV.

Objectiviteit

De auditoren leggen de hoogst mogelijke graad van professionele objectiviteit aan de dag bij het verzamelen, evalueren en communiceren van de informatie betreffende de activiteit en het onderzochte proces. De auditoren beoordelen op billijke wijze alle pertinente elementen en laten zich bij hun oordeel niet leiden door eigenbelang of het belang van een derde partij.

Zij stellen het hoofd van de onafhankelijke functie interne audit van GACM SA in kennis van elke situatie waardoor zij in een belangenconflict of een partijdige positie komen te verkeren, of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij in een dergelijke positie komt te verkeren. In het licht hiervan is het hen verboden om gedurende één jaar een audit uit te voeren van een activiteit waaraan ze zelf hebben meegewerkt of waarvoor ze verantwoordelijk zijn geweest.

Rapportering van de functie interne audit

De verantwoordelijke van de onafhankelijke uitbestede controlefunctie rapporteert aan de verantwoordelijke contactpersoon binnen ACM Belgium Life NV. Bovendien brengt hij verslag uit aan het directiecomité, het auditcomité en aan de Raad van bestuur van de entiteit over de resultaten van de uitgevoerde controles, de stand van zaken van het auditplan en de toestand van de uitvoering van de aanbevelingen.

Indien de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie Interne audit van ACM Belgium Life NV ernstige afwijkingen vaststelt, kan hij eveneens de Nationale Bank van België (NBB) rechtstreeks op de hoogte brengen, nadat hij het directiecomité of de Raad van bestuur ingelicht heeft.

2. Opdrachten en werking

a. Organisatie en middelen van de functie

De interne auditfunctie is georganiseerd en voert haar werkzaamheden uit overeenkomstig de normen voor de professionele praktijk van de interne audit van het Institut des auditeurs internes (IIA). Zo beoordeelt de interne audit de bestuurs-, risicobeheers- en controleprocessen van de organisatie en draagt hij bij tot de verbetering ervan op basis van een systematische, methodische en risicogebaseerde aanpak.

Om haar taken en verantwoordelijkheden te kunnen uitvoeren, beschikt de interne auditfunctie over toereikende middelen. Aldus moeten zes auditors (vanaf 1 januari 2025), naast de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie, auditopdrachten uitvoeren binnen de perimeter van ACM Belgium Life NV. Elk jaar is opleiding verplicht in verband met de onderwerpen van de opdrachten die in het auditplan zijn opgenomen. De auditors hebben onbeperkte toegang tot de nodige informatie, documenten, het gecontroleerde personeel, gebouwen en IT-instrumenten.

In het geval dat de interne auditors collectief niet over de kennis, vaardigheden en andere competenties beschikken die nodig zijn om een auditopdracht uit te voeren, dient de functie interne audit gebruik te maken van de diensten van externe deskundigen, in overeenstemming met het uitbestedingsbeleid van ACM Belgium Life NV.

b. Uitvoering van de activiteit van interne audit

Opstelling van het auditplan

De interne auditfunctie maakt een driejarig auditplan op en zorgt voor de uitvoering ervan op basis van een risicobenadering en rekening houdend met alle activiteiten van ACM Belgium Life NV en de verwachte strategische evoluties. De gedefinieerde audituniversums zijn als volgt: risicobeheer; IT; operationeel beheer; bestuur; *compliance*; transversale diensten. De auditopdrachten worden in het driejarig auditplan vastgelegd zodat alle geïdentificeerde risico's aan bod komen en deze ACM Belgium Life NV toelaten om een redelijke zekerheid te bekomen over de risicobeheersing van haar activiteiten. Het auditplan wordt gevalideerd door de Raad van bestuur van ACM Belgium Life NV en wordt gecommuniceerd aan de NBB.

Uitvoering van de opdrachten

Typologie van de opdrachten

De geplande opdrachten hebben als doel de sterke en zwakke punten van de activiteiten van ACM Belgium Life NV te identificeren en aanbevelingen te formuleren. De uitgevoerde opdrachten kunnen controleopdrachten of

adviesopdrachten zijn. Controleopdrachten zijn bedoeld om redelijke zekerheid te verschaffen over de beheersing van de risico's die worden gecontroleerd. Adviesopdrachten hebben tot doel advies en/of bijstand te verlenen in het kader van een bijzondere opdracht, op verzoek van de directie of de Raad van bestuur.

Auditmethodologie

De auditmethodologie omvat het opstellen van een werkprogramma, het voeren van gesprekken met gecontroleerde personen, het verrichten van detailtests en analytische beoordelingen. Na afloop van elke opdracht stelt de functie Interne audit een verslag op waarin alle vastgestelde zwakke punten worden geïnventariseerd en waarin aanbevelingen worden geformuleerd om deze te verhelpen. De entiteit die aan een audit wordt onderworpen, mag opmerkingen toevoegen aan de geformuleerde aanbevelingen. Ze worden opgenomen in de definitieve versie van het auditrapport.

Restitutie van de audit

Het verslag dat wordt opgesteld na afloop van een opdracht, wordt gericht aan de verantwoordelijke van de betrokken dienst met het oog op het plannen van de implementatie van de aanbevelingen. Zodra de gecontroleerde entiteit en de functie interne audit overeenstemming hebben bereikt over het tijdschema voor de aanbevelingen, wordt het verslag toegezonden aan de belanghebbenden bij de opdracht, namelijk degenen die verantwoordelijk zijn voor het gecontroleerde gebied, alsmede de verbindingspersoon van de onafhankelijke functie interne audit. De conclusies van het rapport worden voorgelegd aan het Audit- en Risicocomité, aan de Raad van bestuur en, in voorkomend geval, aan de effectieve leiding.

Invoering en opvolging van de aanbevelingen

ACM Belgium Life NV is verantwoordelijk voor de toepassing van de aanbevelingen. Voor het geheel van de uitgevoerde opdrachten wordt een opvolging van de aanbevelingen voorzien via een specifiek opvolgingssysteem. Het doel bestaat erin een algemene beoordeling te formuleren over de voortgang van het actieplan en het bereiken van de resultaten door de geauditeerde entiteit. Het wordt geformaliseerd in een opvolgingsverslag binnen 1 à 2 jaar na de verspreiding van het oorspronkelijke auditverslag en afhankelijk van de vervaldag van de aanbevelingen.

Coördinatie tussen de verschillende controlefuncties

De tweede en derde verdedigingslinie vormen een samenhangend geheel van transversale controlefuncties waartussen coördinatie is vereist. Aangezien deze toezichthoudende functies op elkaar aansluiten, harmoniseren ze hun activiteiten en zorgen ze voor een adequate uitwisseling van relevante informatie. De functie interne audit beoordeelt onder meer de naleving van de

procedures door de eerste en tweede verdedigingslinie en, meer in het algemeen, het adequate karakter van de interne controlemaatregelen.

Voorts werkt de interne audit regelmatig samen met de externe auditor om tot een doeltreffende interne

auditaanpak te komen en een efficiënte risicodekking te waarborgen.

F. ACTUARIËLE FUNCTIE

Het toezicht door de actuariële functie van de vennootschap staat gedefinieerd in de politiek van de actuariële functie die werd gevalideerd door de Raad van bestuur.

Overeenkomstig de verantwoordelijkheden van de actuariële functie, zoals beschreven in artikel 59 van de Solvency II-wet en in sectie 5.3 van de Overkoepelende Omzendbrief van de NBB inzake bestuursystemen van 5 juli 2016, kunnen de opdrachten van de actuariële functie als volgt worden onderverdeeld:

- de coördinatie van de berekening van de technische provisies en de validatie van de Solvency II-modellen;
- de conformiteitscontrole van de berekening van het niveau van de technische provisies in de statutaire jaarrekening en de controle van de berekening van de “knipperlichtprovisie” wanneer de onderneming deze moet voorzien;
- de coördinatie van de actuariële vraagstukken van de verschillende bedrijfstakken, meer bepaald door het geven van advies over de nieuwe producten en de nieuwe waarborgen, en door het globale intekenbeleid te analyseren;

- de analyse van de belangrijke oriëntaties inzake herverzekering;
- de formulering van een advies over het beleid inzake winstdeelname en de restituties, alsook het naleven van de reglementering ter zake;
- de deelname aan een systeem voor de kwaliteit van de gegevens;
- de bijdrage aan de implementatie van het systeem voor risicobeheer.

De analyses en besluiten met betrekking tot deze verschillende opdrachten worden weergegeven in het jaarlijks verslag van de actuariële functie.

G. UITBESTEDING

Het uitbestedingsbeleid van ACM Belgium Life NV past binnen de wettelijke beperkingen en reglementeringen ter zake en de algemene bepalingen van de uitbestedingspolitiek van GACM SA. Deze wordt ten minste één keer per jaar herzien.

Het uitbestedingsbeleid toepassend, geeft ACM Belgium Life NV in geval van uitbesteding er in eerste instantie de voorkeur aan om gebruik te maken van de groepsstructuren, dit met het oog op een betere risicobeheersing. In toepassing van deze richtlijn heeft ACM Belgium Life NV een nauw partnerschap ontwikkeld met de Franse levensverzekeringsmaatschappij ACM VIE SA, dochteronderneming van GACM SA. Deze levert aan ACM Belgium Life NV de onafhankelijke controlefuncties risicobeheersing en audit en het technische portefeuillebeheer, financieel beheer, boekhouding, statutaire rapportering en juridische bijstand.

Er werd eveneens een nauwe samenwerking aangegaan met haar dochtermaatschappij ACM Belgium NV die, samen met ACM Belgium Life NV, instaat voor de verzekeringsactiviteit van GACM SA in België. Beide ondernemingen bundelen een groot aantal gemeenschappelijke diensten om zo tot een zo groot mogelijke synergie te komen.

De IT-dochterondernemingen van Crédit Mutuel Alliance Fédérale worden gemobiliseerd voor de levering en het onderhoud van het IT-systeem (Euro-Information) en voor de digitalisering en het elektronische archief (Euro TVS).

De uitbesteding van activiteiten aan entiteiten buiten GACM SA die niet onder de supervisie staan van GACM SA, Crédit Mutuel Alliance Fédérale of van de Confédération Nationale du Crédit Mutuel is uitzonderlijk.

De functie van *compliance* wordt sinds oktober 2022 uitbesteed. Deze tijdelijke uitbesteding was nodig in afwachting van de aanwerving van een nieuwe verantwoordelijke voor de interne functie *compliance*, gepland voor 2025.

In het uitbestedingsapparaat staan de strikte omkaderingsregels bij elke stap van de uitbesteding (voor de opmaak van het contract, tijdens de contractfase en na het beëindigen ervan), met name voor wat betreft de controles die moeten aangepast zijn aan de aard van de uitbestede prestaties. Het is erop gericht te waken over eenzelfde kwaliteit van dienstverlening, ongeacht of deze wordt uitgevoerd door de maatschappij zelf of door een onderaannemer. Extra omkaderingsregels zijn voorzien in het geval van uitbesteding van een activiteit of een functie die als kritisch of belangrijk wordt beschouwd.

H. OVERIGE INFORMATIE

Geen bijkomende informatie met betrekking tot het beheersysteem van de vennootschap behoeft te worden verstrekt.

III. RISICOPROFIEL

A. INLEIDING

Het vereiste solvabiliteitskapitaal (of in het Engels, SCR, *Solvency Capital Requirement*) komt overeen met het bedrag van de vereiste eigen middelen om het faillissementsrisico van de onderneming te beperken tot 0,5 % op jaarbasis.

Op 31 december 2024 was de SCR, berekend door de risicomodule volgens de standaardformule van Solvency II:

(in duizend euro)	Detail van de SCR
SCR markt	49.536
SGR tegenpartij	1082
SCR intekening leven	44.174
SCR intekening ziekte	234
BSCR	74.580
SCR voor operationele risico's	4942
Aanpassing voor belastingen	- 6452
Aanpassing door de winstdeelname	-
Uiteindelijke SCR	73.070

De aanpassing voor belastingen waarbij rekening moet worden gehouden rekening met de absorptie van verliezen in de uitgestelde belastingen.

De aanpassingsverplichting door de winstdeelname komt overeen met het verschil tussen de bruto BSCR en de netto BSCR waarop de FDB (waarde van de *Future Discretionary Benefits*) is ingehouden.

Het marktrisico is het overheersende risico van de maatschappij.

B. RISICO VAN INTEKENING

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Door haar activiteiten in voorzorg, kredietbescherming en spaarverzekeringen, is de onderneming blootgesteld aan het intekeningsrisico van levensverzekeringen.

Risico's op sterfte en lang leven

De risico's op sterfte en lang leven stemmen overeen met het risico op verlies dat is gekoppeld aan een onvoorziene verandering van de schadelast. Het risico op sterfte weegt bijzonder zwaar door op de activiteiten voorzorg en kredietbescherming.

Afkooprisico

Het risico op afkoop (of beëindiging) voor de verzekeringsportefeuille van kredietnemers stemt overeen met het gebrek aan inkomsten dat is verbonden aan de vervroegde terugbetaling of een verandering van verzekeraar.

Voor de tak sparen, stemt het afkooprisico overeen met een gebrek aan inkomsten voor de contracten. Voor contracten in euro die een kapitaalgarantie genieten, kan het zich ook materialiseren door financiële verliezen in verband met de massale verkoop van activa op een mogelijk ongunstig moment op de financiële markten.

Risico op arbeidsongeschiktheid en invaliditeit

Dit risico komt overeen met het risico op verlies verbonden aan een onvoorziene wijziging in uitbetalingen voor arbeidsongeschiktheid en invaliditeit.

Kostenrisico

Dit stemt overeen met een plotse en aanhoudende verhoging van de kosten.

Catastroferisico

Het catastroferisico komt overeen met de verwezenlijking van een extreem evenement dat grote verliezen met zich meebrengt.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

Het technische risicoprofiel van de onderneming vloeit voort uit spaar- (contracten in euro en in rekeneenheden), voorzorgs- en kredietnemersdekkingen.

SCR

De SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen vertegenwoordigt 0,2 % van de som van de SCR's voor de verschillende risicomodules (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's). Voor de analyse van de risico's, concentreren wij ons op de SCR van de intekening levensverzekering.

De SCR voor intekening op levensverzekeringen wordt weergegeven in onderstaande tabel:

(in duizend euro)	Detaom va, de SCR
SCR sterfte	6163
SCR lang leven	575
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	-
SCR afkoop	32.065
SCR kosten	10.265
SCRherziening	-
SCR catastrofe	11.441
SCR voor de intekening leven	44.174

Het belangrijkste risico van intekening van de onderneming is het afkooprisico, dat voornamelijk wordt gedragen door de spaaractiviteit, die wordt blootgesteld aan grootschalige afkopen.

b. Evolutie van het risico

Op het vlak van spaargelden is de netto-inzameling negatief in 2024.

De activiteit blijft zich ontwikkelen in de kredietnemerstak met een belangrijke omzet over 2024.

c. Concentratie

De risico's van intekening kunnen worden geaccentueerd indien de portefeuille geconcentreerd is bij een klein aantal verzekeringnemers met een groot risicokapitaal of een grote afkoopwaarde.

Het bedrijf beheert een breed scala aan persoonlijke verzekeringsproducten (voorzorg, kredietnemers, spaargelden). De portefeuille bestaat voornamelijk uit contracten met individuele klanten.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Het beheer van de technische risico's is met name opgebouwd rond de volgende pijlers:

- een functionele dienst die de commerciële ontwikkeling en tarifiering verzekert;
- de actuariële functie;
- de functie risicobeheer.

Risico op sterfte en invaliditeit

Deze risico's worden aanvaard door de maatschappij. De maatschappij beschikt echter over een programma voor herverzekering van bepaalde risico's voor haar activiteit voorzorg en kredietnemers.

Het herverzekeringsprogramma is opgebouwd om het resultaat en de solvabiliteit van de maatschappij te beschermen door de impact van eventuele technische verliezen op het eigen vermogen te beperken.

Afkooprisico

Het aanbod van spaarproducten en de hoogte van de rente op tak 21 streven ernaar het afkooprisico te beperken.

b. Opvolging van het risico

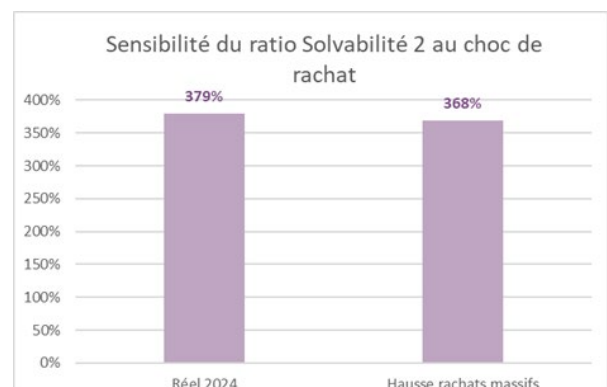
De indicatoren voor het opvolgen van de risico's behoren tot twee categorieën: de SCR van de standaardformule en operationele indicatoren.

De spaarportefeuille van de maatschappij wordt met regelmatige tussenposen opgevolgd en dit zowel op het gebied van de verdeling van de uitstaande sommen als op het gebied van de inkomende en uitgaande stromen.

Dit maakt het met name mogelijk om de netto-inzameling van spaargelden op te volgen.

4. Analyse van de risicogevoeligheid

Een analyse van de gevoeligheid aan de Solvency-II-ratio op het belangrijkste intekeningsrisico, het massale afkooprisico, werd gerealiseerd op basis van de gegevens op 31 december 2024.



De Solvency-II-ratio vermindert met -11% als gevolg van de stijging van de massale afkopen, maar blijft op een zeer hoog niveau.

C. MARKTRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Het marktrisico is het risico op verlies dat kan ontstaan door de schommelingen in de prijzen en de rendementen van de financiële instrumenten waaruit de portefeuille bestaat.

De voornaamste marktrisico's die op de maatschappij wegen, zijn het renterisico, het risico op aandelen en aanverwante activa en het vastgoedrisico. Het kredietrisico, met inbegrip van het spreadrisico, komt aan bod in het volgende hoofdstuk.

Renterisico

Het renterisico voor levensverzekeringen heeft vooral betrekking op de spaargelden in euro. Het kan twee vormen aannemen:

- een risico op stijgende rentevoeten: door de inertie van het rendementspercentage van de portefeuille is het bij een stijging van de rentevoeten mogelijk dat de door de verzekeraar op de contracten in euro toegepaste rentevoeten in eerste instantie lager zijn dan de markrentevoeten. Dit fenomeen komt sterker tot uiting wanneer de rentevoeten plots en sterk stijgen. De verzekerden kunnen dan beslissen om hun contract af te kopen om hun spaargeld in een concurrerend product te beleggen. Indien deze afkopen sterk toenemen, kan dit ertoe leiden dat de verzekeraar verplicht is om de obligaties te verkopen aan minderwaarden;
- een risico op dalende rentevoeten: indien de rentevoeten dalen, zwakt het rendement van de activa af. Mogelijkerwijs kan de verzekeraar niet langer voldoen aan de minimaal gegarandeerde rentevoeten op de spaarcontracten in euro.

Risico op aandelen en aanverwante activa

Aandelen en aanverwante activa zijn van nature bijzonder volatiel. De waardeverminderingen van deze activa (met uitzondering van beleggingen die verplichtingen in rekeneenheden vertegenwoordigen) hebben een impact op de rekeningen van de verzekeringsmaatschappijen.

Deze schommeling van de marktwaarde zorgt ook voor volatiliteit in de Solvency II-ratio's.

Vastgoedrisico

Een eerste risico kan zich voordoen bij de regelmatige inkomsten wanneer een onroerend goed leeg staat of wanneer de huur niet wordt betaald.

Een tweede en groter risico vloeit voort uit de waardevermindering van de activa die de verzekeraar ertoe kan aanzetten provisies aan te leggen, wat tot een daling van de financiële opbrengsten leidt.

Valutarisico

Het valutarisico of wisselkoersrisico is het risico op verlies als gevolg van een verandering in de wisselkoers tussen de euro en een vreemde munt.

Inflatierisico

Het inflatierisico komt tot uiting in de verslechtering op middellange termijn van de technische of financiële resultaten, met name als gevolg van:

- de herwaardering van uitstaande spaargelden;
- een stijging van de beheerskosten.

Concentratierisico

De marktrisico's kunnen worden geaccentueerd als de activaportefeuille geconcentreerd is op enkele emittenten.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

De financiële activa van de onderneming bestaan uit renteproducten en, in mindere mate, aandelen, aandelen en geldbeleggingen.

De toewijzing van activa eind 2024 in NBW, buiten de activa als vertegenwoordiging van de contracten in rekeneenheden, wordt hieronder vanuit een risicoperspectief gepresenteerd:



De niet in de balans opgenomen verbintenissen vertegenwoordigen 0,1% van de activa (uitgezonderd activa die contracten in rekeneenheden vertegenwoordigen) op 31 december 2024. Het zijn voornamelijk verbintenissen om te beleggen in schuldfondsen.

SCR

Het marktrisico vertegenwoordigt 50% van de som van de SCR's per risicomodule (met inbegrip van de SCR voor operationele risico's).

De marktrisico's zijn erg hoog, met name voor de portefeuille van activa die spaarcontracten in euro vertegenwoordigen.

(in duizend euro)	SCR-gegevens
SCR rente	16.159
SCR aandelen	20.442
SCR vastgoed	704
SCR spread	28.659
SCR wisselkoers	893
SCR concentratie	1453
SCR markt	49.536

De voornaamste marktrisico's zijn de risico's van de *spread* en het aandelenrisico.

Het risico van de *spread* wordt in het volgende hoofdstuk behandeld.

b. Evolutie van het risico

De rentevoeten (renteswap 10 jaar) schommelden het hele jaar door tussen 2,1% en 2,9% om te eindigen op 2,36%, wat een daling is met 13 basispunten ten overstaan van

2023. De aandelenmarkten stegen over het algemeen in 2024.

c. Concentratie

Het concentratierisico houdt verband met de blootstelling aan verscheidene banken op de Franse markt.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Het beleid voor het beheer van de financiële risico's heeft tot doel om een structuur voor de activa in te voeren die is afgestemd op de verbintenissen aan de passiefzijde. De verbintenissen zijn gegroepeerd per type risico, rekening houdend met de reglementaire, contractuele, technische en financiële aspecten.

Het beleggingsbeleid, dat regels en limieten vastlegt voor de beleggingen en het beheer volgens het principe van de "prudent person", vormt de eerste schakel in het beheer van de financiële risico's. De toegestane financiële beleggingen zijn degene die zijn vastgelegd in het beleggingsbeleid binnen de limieten en voorwaarden zoals omschreven in de werkmap van de limieten en de procedures van de financiële directie van GACM SA, en met naleving van de anti-witwasprocedures van de onderneming.

Criteria op doelstellingen inzake milieu-, maatschappij en bestuur (ESG) worden ook opgenomen in het beleggingsbeleid.

De contracten in rekeneenheden zijn op het actief van de balans volledig gedekt door de referentiewaarden.

Het beheer van marktrisico's wordt vandaag georganiseerd rond:

- de individuele controle van bepaalde financiële risico's die als belangrijk worden beschouwd: renterisico, aandelenrisico, kredietrisico, enz.;
- een algemene risicoanalyse die is bedoeld om de maatschappij te beschermen tegen de gelijktijdige ontwikkeling van deze risico's.

Het financieel comité valideert de toewijzingsvoorstellen van risicovolle activa.

b. Opvolging van het risico

Periodiek uitgevoerde opvolgingen en analyses leveren informatie aan de financiële directie die haar toelaat haar beleggingen te oriënteren. Deze informatie is van verschillende aard: de spreiding van de activa, prognoses van stromen en looptijden aan actief- en passiefzijde,

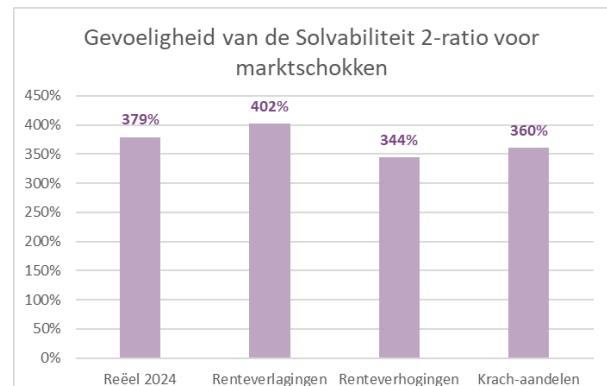
samenstelling van de obligatieportefeuille per sector en *rating*, opvolging van het niveau van de aandelenmarkten dat latente meer- en minderwaarden doet verdwijnen.

4. Analyse van de risicogevoeligheid

Een gevoeligheidsanalyse van het eigen vermogen en van de ratio van Solvency II op 31 december 2024 werd uitgevoerd voor de volgende scenario's:

- een daling van de rentevoeten met - 50 basispunten;
- een stijging van de rentevoeten met + 50 basispunten;
- een daling van de aandelen met 20 % gekoppeld aan een stijging van de volatiliteit.

Deze *stresstests* werden uitgevoerd in de hypothese van een wijziging van de marktvoorwaarden op 31 december 2024 maar het technisch en boekhoudkundig resultaat op jaareinde blijft onveranderd.



De daling van de rentevoeten heeft een stijging van het Solvency-II-ratio voor gevolg terwijl de gevoeligheid van de rentestijgingen en een crash van de aandelen een vermindering van de ratio voor gevolg hebben. In elk geval blijft de Solvency-II-ratio op een bijzonder comfortabel niveau voor elk van de gerealiseerde gevoeligheden.

D. KREDIETRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Risico van de spread

Het risico van de *spread* (die een indicator is van de kredietkwaliteit van een actief) stemt overeen met het risico op wanbetaling van een emittent die niet langer in staat zou zijn om zijn schuld terug te betalen.

Om de kredietkwaliteit van een emissie of emittent te meten, maakt de maatschappij gebruik van ratings van ratingbureaus.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico dat een van de tegenpartijen bij financiële of herverzekeringstransacties niet aan haar verplichtingen kan voldoen.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

Directe obligatieportefeuille

De effecten in de portefeuille hebben een goede kredietkwaliteit. De onderstaande verdeling van activa wordt vanuit een risicoperspectief gepresenteerd:

(in NBW)	31/12/2024	31/12/2023
AAA – A	86%	85%
BBB of minder – Geen notering	14%	15%
Totaal	100%	100%

De obligatieportefeuille is gediversifieerd in termen van de openbare en private emittenten.

SCR

(in duizend euro)	SCR-gegevens
SCR markt	49.536
SCRspread	28.659
SGR tegenpartij	1082

De SCR van de *spread* is het belangrijkste risico van de module van marktrisico.

De SCR voor tegenpartijrisico vertegenwoordigt 1% van de som van de SCR's per risicomodule (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's).

b. Evolutie van het risico

In 2024 is de verdeling van obligaties per sector stabiel. De belangrijkste emittenten van de portefeuille overheidsobligaties blijven Frankrijk en België.

c. Concentratie

De kredietrisico's kunnen worden geaccentueerd indien de activaportefeuille of de financiële en herverzekeringsactiviteiten geconcentreerd zijn op enkele emittenten van lagere kredietkwaliteit.

De blootstellingen zijn gediversifieerd in termen van emittenten, categorie van rating en looptijd.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Risico van de *spread*

Het beheer van het risico van de *spread* en van concentratie van dit risico gebeurt via:

- limieten voor blootstelling per emittent. Deze limieten houden rekening met de rating van de emittent door de voornaamste ratingbureaus;
- limieten voor blootstelling per ratingklasse.

Tegenpartijrisico

De onderneming heeft ervoor gekozen haar bankdeposito's bij verschillende tegenpartijen te diversifiëren.

b. Opvolging van het risico

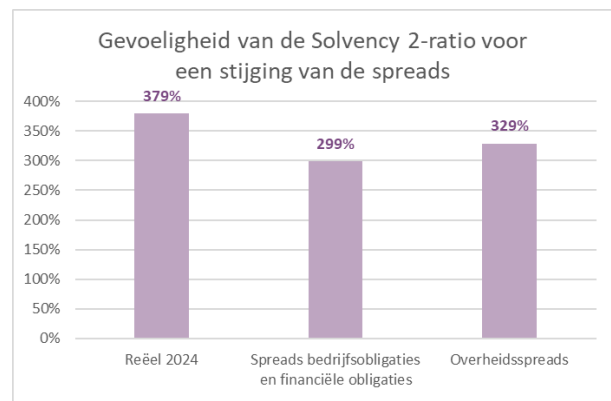
De opvolging van het risico van de *spread* van de portefeuilles is georganiseerd rond een regelmatige opvolging van de ratings van de portefeuilles en de naleving van de interne limieten.

In het kader van vorderingen uit hoofde van verzekering wordt een maandelijkse stand van zaken opgesteld met een analyse van de geschiedenis van verzekerde vorderingen en van geschillen.

4. Analyse van de risicogevoeligheid

Op regelmatige tijdstippen worden risicogevoeligheidsanalyses uitgevoerd om te meten hoe bestand de onderneming is tegen de realisatie van een bepaald risico. Dankzij deze onderzoeken kunnen de risico's worden beheerd.

In dit kader werd op 31 december 2024 een gevoeligheidsanalyse van de Solvency II-ratio uitgevoerd voor een stijging van de *spreads* met 75 basispunten voor de bedrijfs- en overheidsobligaties. De *Volatility Adjustment* (VA) wordt aangepast aan het verschil van de voorgestelde *spreads*.



De Solvency II-ratio van ACM Belgium Life NV daalt als gevolg van het verschil van de *spreads* overwogen op bedrijfsobligaties en op overheidsobligaties. Het bijbehorende verlies blijft echter onder controle.

E. LIQUIDITEITSRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Het liquiditeitsrisico stemt overeen met het risico dat men activa niet kan verkopen of enkel tegen een sterk verminderde waarde.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

Op 31 december 2024 was de meerderheid van de activa die de onderneming aanhoudt, buiten de RE, liquide.

SCR

Het liquiditeitsrisico wordt niet in aanmerking genomen in de standaardformule van Solvency II.

b. Evolutie van het risico

De liquiditeitsstructuur van ACM Belgium Life NV bleef in het boekjaar 2024 globaal stabiel.

c. Concentratie

De strategische vermogensverdeling heeft voornamelijk betrekking op risicovolle activa, ingedeeld in de verschillende liquiditeitsniveaus, waardoor de concentratie van elk niveau kan worden gecontroleerd en beïnvloed.

Beleggingen in niet-liquide activa worden strikt gereguleerd door een aantal beperkingen.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Het liquiditeitsrisico wordt op verschillende manieren beheerd:

- door een studie van de liquiditeitstekorten die op lange termijn kunnen ontstaan, kan men er zich van vergewissen dat de verwachte uitstromen uit passiva van spaarproducten en aanverwante in de volgende tien jaar gedekt zijn door de verwachte *cash-flows* gegenereerd door de activa;
- stresstesten van de liquiditeit (op korte of middellange termijn) worden uitgevoerd om de behoefte van de maatschappij aan verkoopbare activa te analyseren in het geval van een stresssituatie aan de passiefzijde;
- limieten voor niet genoteerde en weinig liquide activa.

b. Opvolging van het risico

Naast de eerder vermelde onderzoeken, is de opvolging georganiseerd rond:

- een dagelijkse opvolging van de kastoestand: dit laat de activabeheerders toe van dag tot dag een overzicht te hebben van de liquiditeitspositie van elk beheerkanton;
- een driemaandelijke opvolging van de liquiditeitsgraad van de activa;
- een "liquiditeitsurgentieplan": dit laat een regelmatige opvolging van de afkopen toe en bepaalt een prioriteit voor de verkopen in functie van de intensiteit van de afkopen, moest dit risico zich voordoen.

In de Solvency II-balans wordt er in de berekening van de Best Estimate voorzieningen van bepaalde contracten *rekening gehouden* met toekomstige premies. De verwachte toekomstige winst, berekend als het verschil tussen de provisies *Best Estimate* en de provisies zonder rekening te houden met toekomstige premies, bedraagt eind 2024 68.014 duizend euro.

F. OPERATIONELE RISICO'S

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

De operationele risico's zijn de risico's op verliezen die voortvloeien uit een ontoereikendheid of tekortkoming die toe te schrijven is aan:

- de niet-naleving van de interne procedures;
- menselijke factoren;
- het niet of slecht functioneren van de IT-systemen;
- externe gebeurtenissen, met inbegrip van het juridisch risico.

Focus op het risico van cyberveiligheid

De financiële sector is bijzonder gevoelig voor een kwaadaardige aanval op haar computersystemen. Aanvallen zijn gericht op verschillende computerapparatuur: computers of servers, geïsoleerd of in een netwerk, al dan niet verbonden met het internet.

Er zijn verschillende soorten cyberveiligheidsrisico's met verschillende gevolgen, die direct of indirect gevolgen hebben voor personen, overheden en bedrijven: cybercriminaliteit, imagoschade, spionage, sabotage.

Focus op de kwaliteit van de gegevens

In het kader van haar verzekeringsactiviteiten maakt ACM Belgium Life NV gebruik van een grote hoeveelheid gegevens en IT-totaal. De kwaliteit van de gegevens is dus van groot belang.

Focus op het risico van non compliance (met inbegrip van het risico van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme)

Het risico van non *compliance* wordt opgevat als het risico op rechterlijke, administratieve of disciplinaire sancties, op financieel verlies of reputatieschade, als gevolg van de niet-naleving van bepalingen die eigen zijn aan de verzekeringsactiviteiten, ongeacht of ze van wetgevende of regelgevende aard zijn, en of het om beroeps- en deontologische normen gaat, of om instructies die het uitvoerend orgaan heeft uitgevaardigd op basis van aanbevelingen van het controlerend orgaan.

Focus op het modelrisico

Modelrisico is een operationeel risico dat kan ontstaan tijdens de levenscyclus van modellen en kan leiden tot fouten in de risicobeoordeling die kunnen resulteren in financiële verliezen.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

De SCR voor operationele risico's vertegenwoordigt 5 % van de som van de SCR's voor de verschillende risicomodules (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's).

b. Evolutie van het risico

Het aandeel van de SCR voor de operationele risico's is het hele jaar 2024 stabiel gebleven.

c. Concentratie

Concentratie van het operationeel risico zou zich voordoen in geval van afhankelijkheid van een dienstverlener, handelspartners of distributiekkanalen. Voor ACM Belgium Life NV zijn de risico's zeer beperkt.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

De methodologie die door ACM Belgium Life NV wordt aangewend voor het beheer van de operationele risico's is gebaseerd op de 5 acties voor risicobeheer zoals bepaald in artikel 44 van de Europese Richtlijn 2009/138/EG:

- de risico's identificeren;
- de risico's meten (bruto/netto-beoordelingen);
- het risiconiveau beheren via de invoering van herstelplannen/corrigerende maatregelen;
- de activiteiten/operationele diensten controleren om er zeker van te zijn dat de operationele risico's beheerst zijn dankzij de controleplannen;
- de operationele risico's die zich hebben voorgedaan, melden: incidenten.

De resultaten van de uitvoering van de eerste twee acties worden geformaliseerd via een cartografie van de risico's en de drie laatste acties vormen een informatiebron bij de opstelling en regelmatig update ervan.

ACM Belgium Life NV is niet rechtstreeks blootgesteld aan risico's in haar IT-activiteit. De informaticarisico's hebben betrekking op het informatiesysteem van de GACM SA dat ter beschikking wordt gesteld door *Euro Information* (EI), de informaticaholding, van *Crédit Mutuel Alliance Fédérale*.

Voor de activiteiten die door ACM Belgium Life NV worden uitbesteed aan ACM VIE SA, maatschappij van GACM SA, is het cyberrisico opgenomen in de IT-risicokaart.

GACM SA heeft bestuurs- en risicobeperkende maatregelen ingevoerd rond het projectiemodel dat wordt gebruikt voor de berekening van de technische voorzieningen volgens IFRS 17, de berekeningen van de SII-regelgeving en het risicobeheer.

Wat de kwaliteit van de gegevens betreft, heeft ACM Belgium Life NV een sterk beleid ingevoerd, waarin ondermeer het beheer, een kaart van gegevensstromen en een gegevenswoordenboek, alsook een controle- en rapportagesysteem beschreven staan.

Om het risico van non *compliance* te beheren, werd een organisatie opgezet rond de onafhankelijke controlefunctie

Compliance. De *compliance* functie werkt samen met de compliance functie van GACM SA en met partnerbedrijven en beschikt over een netwerk van correspondenten binnen de bedrijfsonderdelen.

Onder impuls van GACM SA wendt de maatschappij een anticorruptiesysteem aan. In dit verband is een kaart van de risico's van corruptie en ongeoorloofde beïnvloeding opgesteld en is een systeem voor de evaluatie van leveranciers en tussenpersonen van derden ingevoerd.

b. Opvolging van het risico

Er worden regelmatig inspanningen geleverd met het oog op de blijvende sensibilisering en betrokkenheid van de medewerkers.

G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S

De onderneming is blootgesteld aan andere risico's die niet hierboven werden behandeld. De belangrijkste risico's worden hieronder toegelicht.

1. Duurzaamheidsrisico's

Het duurzaamheidsrisico verwijst naar een gebeurtenis of situatie op milieu-, sociaal of bestuursgebied (ESG) die, indien zij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, zou kunnen hebben op de prestaties of de reputatie van ACM Belgium Life NV.

GACM SA zet zich in om de opwarming van de aarde te beperken in al haar entiteiten, of het nu gaat om haar productaanbod, contractbeheer, investeringen of als verantwoordelijk bedrijf.

GACM SA beschikt over een ESG-beleid dat regelmatig wordt bijgewerkt, om rekening te houden met de duurzaamheidsrisico's van haar activa en de milieu- of sociale gevolgen van haar investeringen. Het is met name gebaseerd op een beleid van uitsluiting van emittenten die een te groot ESG-risico vormen. Dit beleid wordt ook toegepast op het niveau van ACM Belgium Life SA.

Om haar blootstelling aan en steun voor bepaalde activiteiten met een grote milieu- of sociale impact te beperken, voert GACM SA een ambitieus sectoraal beleid uit, in lijn met Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Dit geldt met name voor de sectoren fossiele brandstoffen (kolen, olie en gas), tabak en niet-conventionele wapens.

GACM SA heeft zich als doel gesteld om de CO2-voetafdruk van haar beleggingen in direct gehouden aandelen en bedrijfsobligaties te verminderen.

Ten slotte verduidelijkt het beleid inzake de betrokkenheid van aandeelhouders van GACM SA de manier waarop GACM SA van plan is haar aandeelhoudersrechten uit te oefenen in de ondernemingen waarin zij investeert. Op deze manier wil GACM SA de financiële belangen verdedigen van de verzekerden namens wie zij belegt en tegelijkertijd de ondernemingen die zij financiert aanmoedigen in hun aanpak van milieu- en sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur.

Kortom, GACM SA is volledig in overeenstemming met de acties van Crédit Mutuel Alliance Fédérale die in 2020 de status van een bedrijf met een missie heeft aangenomen.

Meer informatie over de ESG-benadering van GACM SA is beschikbaar in het ESG-rapport, dat beschikbaar is op de website www.acm.fr.

2. Risico op reputatieschade

Het risico op reputatieschade betekent het financiële risico dat ACM Belgium Life NV loopt op basis van het imago van het merk dat zou kunnen worden bezoedeld door schandalen. De voornaamste risicofactoren zijn verbonden aan de ethiek, integriteit en de sociale en milieugerelateerde praktijken van het bedrijf, of aan een cyberaanval.

3. Risico van informatie- en communicatietechnologie (ICT)

Het risico van ICT is een gebeurtenis die, als zij zich voordoet, de veiligheid van het informatiesysteem in gevaar brengt, met negatieve gevolgen in zowel de digitale als de fysieke omgeving.

In het huidige klimaat wordt de impact van cyberaanvallen steeds groter en zijn de netwerken van verschillende spelers steeds nauwer met elkaar verbonden.

De verantwoordelijkheid voor het beheren en bewaken van ICT-risico's is toevertrouwd aan een controlefunctie die een passend niveau van onafhankelijkheid garandeert. Deze controlefunctie is uitbesteed aan ACM Vie SA.

Crédit Mutuel Alliance Fédérale heeft een kader voor het beheer van ICT-risico's ontwikkeld om het risicobeheersysteem te beschrijven dat nodig is om de digitale operationele veerkracht van de kritieke en belangrijke functies en gegevens van Crédit Mutuel Alliance Fédérale te waarborgen.

H. OVERIGE INFORMATIE

1. Afhankelijkheid tussen risico's

ACM Belgium Life NV meet haar in aanmerking komend eigen vermogen en kapitaalsbehoefte volgens de berekeningsregels die gedefinieerd zijn in de standaardformule van Solvency II.

De onderlinge afhankelijkheden tussen de risico's worden bepaald door middel van correlatiematrices tussen de risicomodules en submodules. Deze matrices worden bepaald in de gedelegeerde handelingen (niveau 2) van de reglementering.

IV. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

Algemene principes van waardering voor Solvency II

De regels voor de waardering van de prudentiële balans zijn nader uitgewerkt in de bepalingen van de Solvency II-richtlijn van Gedelegeerde Verordening 2015/35.

Overeenkomstig artikel 75 van de Solvency II-richtlijn waarden verzekering- en herverzekeringsondernemingen hun activa en passiva als volgt:

- activa worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor zij kunnen worden verhandeld in een zakelijke, objectieve transactie tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn;

- passiva worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor zij kunnen worden overgedragen of afgewikkeld in een zakelijke, objectieve transactie tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

In de prudentiële balans worden activa en passiva derhalve gewaardeerd tegen marktwaarde (of reële waarde), terwijl zij in de statutaire balans worden gewaardeerd tegen boekwaarde.

Presentatie van de Solvency II-balans

Op 31 december 2024 is de prudentiële balans van ACM Belgium Life NV als volgt (in vergelijking met 2023):

(in duizend euro)	31/12/2024	31/12/2023	Vershil
Goodwill (acquisitievverschillen)	-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten	-	-	-
Immateriële vaste activa	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	-	-	-
Overschotten pensioenplan	-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	466	543	- 77
Investerings (andere dan activa ter vertegenwoordiging van contracten en rekenen en geïndexeerde contracten)	1.407.205	1.420.755	- 13.550
Activa die contracten in rekenen en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	119.402	123.992	- 4590
Leningen en hypothecaire leningen	203	157	46
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	1011	1953	- 942
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	1693	1388	305
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	5259	4297	962
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	1954	2673	- 718
Eigen aandelen in (directe) eigendom	-	-	-
Startkapitaal dat of andere elementen van het eigen vermogen die werden opgevraagd maar nog niet volstort zijn	-	-	-
Kasmiddelen en equivalenten	11.251	36.155	- 24.904
Andere niet hierboven vermelde activa	1297	1481	- 183
Totaal activa	1.549.742	1.593.393	- 43.651

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2024	31/12/2023	Vershil
Technische provisies (niet gekoppeld aan levensverzekeringen)	-	-	-
Technische provisies (niet gekoppeld aan rekeneenheden en indexen)	1.099.344	1.154.630	- 55.286
Technische provisies rekeneenheden en indexen	118.131	123.007	- 4876
Andere technische provisies	-	-	-
Eventuele passiva	-	-	-
Niet- technische provisies	-	34	- 34
Provisies voor pensioenen	428	316	112
Deposito's van herverzekeraars	-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	6452	3452	2999
Afgeleide producten	-	-	-
Schulden ten overstaan van kredietinstellingen	-	-	-
Andere financiële schulden dan die ten overstaan van kredietinstellingen	-	-	-
Schulden ontstaan uit verzekeringsactiviteiten en bedragen verschuldigd aan tussenpersonen	17.528	13.828	3699
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten	-	-	-
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	3346	4280	- 933
Achtergestelde schulden	-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	1404	1524	- 121
Totaal passiva	1.246.633	1.301.072	- 54.439
Eigen vermogen	303.110	292.322	10.788

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

Het doel van de volgende hoofdstukken is:

- weer te geven welke waarderingsmethodes werden weerhouden om de Solvency II-balans op te stellen;
- de voornaamste verschillen weer te geven met diegene die werden weerhouden om de statutaire rekeningen op te stellen.

A. WAARDERING VAN DE ACTIVA

<i>(in duizend euro)</i>	Referenties	Solvency II	Statutaire rekeningen	Norm verschil
Goodwill (acquisitieve verschillen)		-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten		-	-	-
Immateriële vaste activa	A.1	-	19	- 19
Activa uit uitgestelde belastingen		-	-	-
Overschotten pensioenplan		-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	A.2	466	466	-
Investerings (andere dan activa ter vertegenwoordiging van contracten en rekeneenheden en geïndexeerde contracten)	A.3	1.407.205	1.425.335	- 18.130
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	A.4	119.402	118.822	579
Leningen en hypothecaire leningen	A.5	203	203	-
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	A.6	1011	1011	-
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan		-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	A.7	1693	1693	-
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	A.7	5259	5259	-
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	A.7	1954	2534	- 579
Eigen aandelen in (directe) eigendom		-	-	-
Startkapitaal dat of andere elementen van het eigen vermogen die werden opgevraagd maar nog niet volstort zijn			-	-
Kasmiddelen en equivalenten	A.7	11.251	11.251	-
Andere niet hierboven vermelde activa	A.7	1297	15	1282
Totaal activa		1.549.742	1.566.610	- 16.868

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

De verschillen tussen de prudentiële balans en de wettelijke balans op 31 december 2024 kan in hoofdzaak worden verklaard door de herwaardering van de beleggingen voor een totaal van -18.130 duizend euro.

1. Immateriële vaste activa

In de statutaire balans worden de immateriële vaste activa opgenomen tegen hun aanschaffings- of productieprij. Ze worden afgeschreven over hun gebruiksduur of, in voorkomend geval, afgeschreven indien er aanwijzingen van waardevermindering zijn.

In de Solvency II-balans worden immateriële activa gewaardeerd op nul, tenzij:

- ze kunnen worden vastgesteld;

- de onderneming toekomstige economische voordelen kan verkrijgen;
- ze een waarde hebben die beschikbaar is op een actieve markt.

2. Materiële vaste activa voor eigen gebruik

Aangezien ACM Belgium Life NV niet de eigenaar is van een bedrijfsgebouw, heeft deze post alleen betrekking op

andere materiële vaste activa die voor eigen gebruik worden aangehouden.

In de statutaire rekeningen worden deze activa gewaardeerd volgens het beginsel van de afgeschreven kosten.

Materiële vaste activa voor eigen gebruik (uitgezonderd bedrijfsgebouwen) worden in de bedrijfseconomische balans niet gehervardeerd, aangezien de waarde in de statutaire rekeningen een bevredigende waardering is.

3. Investerings

	Solvency II	Statutaire rekeningen	Norm verschil
<i>(in duizend euro)</i>			
Vastgoed (niet voor eigen gebruik)	-	-	-
Aandelen in verbonden ondernemingen en ondernemingen met een deelnemingsverhouding	-	-	-
Aandelen	-	-	-
Obligaties	1.188.088	1.257.534	- 69.446
Beleggingsfondsen	219.117	167.801	51.316
Andere deposito's dan kasequivalenten	-	-	-
Afgeleide producten	-	-	-
Andere beleggingen	-	-	-
Totaal van de beleggingen	1.407.205	1.425.335	- 18.130

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

Waarderingsmethode

De beleggingen (andere dan activa ter dekking van contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten) worden volgens de wettelijke boekhoudkundige normen gewaardeerd tegen afgeschreven kosten of historische kosten, terwijl zij volgens Solvency II worden gewaardeerd tegen reële waarde.

De methoden voor het bepalen van de reële waarde van beleggingen in de Solvency II-balans zijn vergelijkbaar met die welke door IFRS 13 zijn ingevoerd. De waarderingsmethoden zijn hiërarchisch onderverdeeld in drie niveaus, volgens de algemene criteria van waarneembaarheid van de bij de waardering gebruikte gegevens:

- niveau 1: financiële instrumenten geklasseerd in reële waarde van niveau 1 zijn genoteerd op actieve markten. Een markt wordt als actief beschouwd als de prijzen onmiddellijk en regelmatig beschikbaar zijn bij een beurs, makelaar, handelaar, prijsnoteringsdienst of regelgevende instantie. Bovendien moeten deze prijzen de werkelijke transacties weergeven die onder normale concurrentievoorwaarden regelmatig op de markt plaatsvinden.

- niveau 2: de waardering van activa in niveau 2 is gebaseerd op waarderingstechnieken die gebruik maken van niet-waarneembare parameters.
- niveau 3: de waardering van activa in niveau 3 is gebaseerd op waarderingstechnieken die gebruik maken van niet-waarneembare parameters.

De methoden en modellen voor de waardering van financiële instrumenten die in niveau 2 en niveau 3 zijn opgenomen, omvatten alle factoren die marktdeelnemers gebruiken om een prijs te berekenen. Bij de bepaling van de reële waarde van deze instrumenten wordt onder meer rekening gehouden met het liquiditeitsrisico en het tegenpartijrisico.

Presentatieherindeling

Om aan de Solvency II-voorschriften te voldoen, moeten bepaalde overlopende posten, met name opgelopen, niet-ervallen rente, naar hun aard in de beleggingsposten worden opgenomen.

4. Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen

Het financiële risico met betrekking tot activa die unit-linked en index-linked verzekeringscontracten dekken, wordt gedragen door de polishouders.

Deze activa worden zowel in de prudentiële balans als in de statutaire balans tegen marktwaarde gewaardeerd.

De enige vastgestelde verschillen komen overeen met presentatieherindelingen.

5. Leningen en hypothecaire leningen

In de statutaire rekeningen worden leningen geëvalueerd volgens het beginsel van de afgeschreven kosten.

Deze post wordt in de bedrijfseconomische balans niet geherwaardeerd, aangezien de waarde in de statutaire rekeningen een bevredigende waardering is.

6. Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen

De bedragen die uit hoofde van herverzekeringscontracten moeten worden teruggevorderd, komen overeen met het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.

Afhankelijk van de materialiteit van de beschouwde technische provisies, worden de herwaarderingsregels aangepast. De modellering van de overgedragen technische provisies is vergelijkbaar met die van de bruto provisies (cfr. B. Waardering van de technische provisies).

B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES

De waarde van de prudentiële technische provisies is gelijk aan de som van de *Best Estimate* en van de marge voor risico's.

Best Estimate

In de prudentiële balans worden de technische provisies gewaardeerd volgens de methode van de best mogelijke raming (*Best Estimate*).

De best mogelijke raming is het kansgewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen rekening houdend met de tijdswaarde van geld geschat op basis van de relevante risicovrije rendementscurve, d.w.z. de verwachte contante waarde van toekomstige kasstromen. De berekening van de beste raming is gebaseerd op actuele en geloofwaardige

7. Overige activa

De geregistreerde verschillen betreffen herindelingen van de presentatie en de toepassing van IFRS 16 "Huurovereenkomsten" in de prudentiële balans.

Anders hoeven de overige activaposten niet ingrijpend te worden aangepast in het kader van Solvency II, aangezien de waarde in de statutaire rekeningen een bevredigende waardering is.

informatie en realistische veronderstellingen, en maakt gebruik van passende, toepasselijke en relevante actuariële en statistische methoden. De kasstroomprognose die bij de berekening van de beste raming wordt gebruikt, houdt rekening met alle instroom en uitstroom van kasmiddelen die nodig zijn om aan de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen te voldoen gedurende de looptijd van de verplichtingen.

Marge voor risico's

Aan deze beste raming van de technische provisies wordt een risicomarge toegevoegd voor een bedrag dat overeenkomt met de risicopremie die een

verzekeringsmaatschappij zou eisen om de verbintenissen van de verzekeraar over te nemen.

1. Overzichtstabel per activiteit

De bruto technische herverzekeringsprovisies van de prudentiële balans Solvency II van ACM Belgium Life NV zijn als volgt samengesteld:

(in duizend euro)	Provisies Best Estimate	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Gezondheid SLT	16.090	105	16.195
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.063.299	19.850	1.083.148
RE	117.491	640	118.131
Totaal	1.196.880	20.595	1.217.475

2. Weerhouden berekeningswijzen voor de technische provisies

Provisies Best Estimate

De provisies *Best Estimate* stemmen overeen met de geactualiseerde som van de kasstromen die worden gegenereerd door de contracten in portefeuille. Het betreft hoofdzakelijk prestaties en kosten. De raming van deze toekomstige stromen gebeurt op basis van hypothesen over het sterftecijfer, de afkopen, de kosten en de winstdeling. De weerhouden hypothesen zijn *Best Estimate*, zoals wordt vereist door de regelgevende Solvency II-teksten.

De Solvency II-richtlijn preciseert dat alle opties in de contracten moeten worden gewaardeerd in de provisie. Voor levensverzekeringen zijn de opties essentieel verbonden met de afkopen en de minimaal gegarandeerde rentevoet voor de contracten in euro. Al deze opties zijn dus nauw verbonden met de evolutie van de financiële markten.

Voor de waardering van de opties in de eurocontracten worden Monte Carlo-methoden gebruikt. Het gebruik van stochastische modellen zorgt ervoor dat er een zeer groot aantal economische scenario's kan worden gegenereerd en dat voor elk van deze scenario's de uit de passiva voortvloeiende kasstromen kan worden gesimuleerd. De provisies *Best Estimate* zijn het gemiddelde van de som van de toekomstige kasstromen, geactualiseerd aan de risicovrije rentecurve.

Marge voor risico's

De risicomarge kan worden berekend volgens de zogenaamde "kapitaalkostmethode" (CoC) conform artikel 38 van de Europese Gedelegeerde Verordening 2015/35.

Voor de berekening van de risicomarge is de projectie van de SCR voor de volledige projectietermijn vereist. De belangrijkste moeilijkheid is de berekening van de toekomstige SCR. Daarom wordt er voor elk toekomstig jaar vanuit gegaan dat de SCR evenredig evolueert met de *Best Estimate* provisies.

3. Belangrijkste hypothesen

Benchmark van de contracten

De datum van de benchmark van de contracten wordt op de volgende wijze bepaald:

- datum in de toekomst waarvoor de (her)verzekeringsmaatschappij een unilateraal recht heeft om het contract op te zeggen;
- datum in de toekomst waarvoor de (her)verzekeringsmaatschappij een unilateraal recht heeft om de te betalen premies te wijzigen in
- datum in de toekomst waarvoor de (her)verzekeringsmaatschappij een unilateraal recht heeft om de te betalen premies te verwerpen in functie van het contract;

functie van het contract en de mate waarin deze premies de opgelopen risico's ten volle weerspiegelen.

In functie van de benchmark van de contracten kan het nodig zijn om de premies op de contracten in voorraad tot deze datum te projecteren.

Kosten

De berekening van het *Best Estimate* houdt rekening met de beheerskosten, de schadeclaimkosten en de kosten die te maken hebben met het beheer van de beleggingen.

Correcties omwille van de volatiliteit

De rentecurve en de correctie voor volatiliteit (*Volatility Adjustment* of VA) die gebruikt werden, zijn diegene die in januari 2025 door de EIOPA zijn gepubliceerd.

De correctie voor volatiliteit bedraagt 23 basispunten. De gevoeligheidsanalyse van de technische provisies, het eigen vermogen, de SCR en MCR aan deze parameter, werd opgenomen in de volgende tabel:

(in duizend euro)	Met VA	Zonder VA	Vershil in hoeveelheid	Vershil in % van
Technische provisies SII	1.217.475	1.224.169	6694	0,5%
Beschikbaar eigen vermogen	303.110	298.089	- 5021	- 1,7%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	277.140	272.120	- 5021	- 1,8%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	277.140	272.120	- 5021	- 1,8%
SCR	73.070	77.494	4424	6,1%
Dekkingsgraad van de SCR	379%	351%	- 28 ptn	-7,4%
MCR	32.882	34.873	1991	6,1%
Dekkingsgraad van de MCR	843%	780%	- 63 ptn	-7,4%

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 379% naar 351%, wat een daling is van 28 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de SCR berekend met volatiliteitscorrectie.

De dekkingsgraad van de MCR daalt van 843% naar 780%, wat een daling is van 63 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de MCR berekend met volatiliteitscorrectie.

4. Niveau van onzekerheid met betrekking tot het bedrag van de technische provisies

Onzekerheden over de beste raming zijn inherent aan veronderstellingen en projecties van toekomstige gebeurtenissen, gezien de complexiteit en volatiliteit van de betrokken factoren. Er worden verschillende maatregelen genomen om de gevolgen van de onzekerheid voor de economische balans te meten en in de hand te houden.

Er worden regelmatig gevoeligheidsstudies uitgevoerd om na te gaan in hoeverre veranderingen in de instellingen invloed kunnen hebben op het niveau van *Best Estimate*, in het bijzonder op:

- het gedrag van de verzekerden;
- de in de modellen gebruikte biometrische wetten;
- de modellen en de kalibratie van de parameters van de economische scenariogenerator;
- het ultieme verwachte schadelastniveau.

De analyses van de gevoeligheid van *Best Estimate* voor veronderstellingen wijzen op een ingehouden verandering in de *Best Estimate*.

Bovendien worden op de belangrijkste veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de berekeningen van de *Best Estimate backtestings* uitgevoerd om ervoor te zorgen dat de gemaakte veronderstellingen en de waarnemingen met elkaar in overeenstemming blijven. Alle significante verschillen worden onderzocht om ervoor te zorgen dat de gebruikte veronderstellingen passend blijven en geen bijkomende onzekerheid scheppen in de kwantificering van de provisies.

Wanneer de structureringshypothese moeten worden bijgewerkt, worden specifieke en gedetailleerde studies uitgevoerd om de onzekerheid die met deze wijzigingen gepaard gaat te kwantificeren en te beoordelen. Deze studies kunnen uitgebreide statistische analyses omvatten, alsook zorgvuldige beoordelingen van historische gegevens om de omvang en het effect van nieuwe veronderstellingen op de onzekerheid te bepalen.

Al deze maatregelen zorgen ervoor dat de onzekerheid van de *Best Estimate* onder controle wordt gehouden.

Betreffende de bepaling van de schadelastprovisies zit het onzekerheidsniveau in de raming van het ultieme schadelastniveau. Deze wordt geraamd via de Chain

Ladder-methode. Er *worden ook* backtestings uitgevoerd om de pertinentie ervan te valideren.

5. Verschillen tussen de provisies van de prudentiële balans en de statutaire technische provisies

<i>(in duizend euro)</i>	Statutaire provisies	Provisies Best Estimate	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Gezondheid SLT	15.883	16.090	105	16.195
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.143.202	1.063.299	19.850	1.083.148
RE	118.822	117.491	640	118.131
Totaal	1.277.908	1.196.880	20.595	1.217.475

In de prudentiële balans worden de provisies van *Best Estimate* voor sparen geraamd aan de hand van een prospectief model dat wordt gebruikt om toekomstige kasstromen te ramen, geherwaardeerd voor toekomstige winstdeling voor contracten in euro. Het bedrag van de statutaire provisies komt overeen met de afkoopwaarde van deze contracten.

In de prudentiële balans berusten de *Best Estimate*-provisies van de verzekering van kredietnemers op de meest realistische ervaringswetten, terwijl de wetten die toegepast worden voor de statutaire provisies berusten op de tarieven. De *Best Estimate-provisies* kunnen trouwens negatief zijn.

De technische provisies van de statutaire rekeningen moeten toereikend zijn voor de volledige nakoming van de verplichtingen van de maatschappij jegens verzekerden, inschrijvers en begunstigden.

De gebruikte technische parameters en de toegepaste beginselen verschillen dus op sommige punten, waaronder de volgende:

- de *Best Estimate* provisies kunnen in totaal negatief zijn, terwijl dit voor de technische provisies van de statutaire rekeningen wordt uitgesloten door het aggregatiemechanisme van de regel voor regel berekende provisies;
- de *Best Estimate*-provisies omvatten de modellering van afkopen, terwijl de technische provisies van de statutaire rekeningen gebaseerd zijn op een projectie van de stromen tot het einde van de contracten zonder afkoop.

In de statutaire rekeningen worden de wiskundige provisies kop per kop berekend. Als de provisie negatief is, dan wordt deze tot nul gereduceerd.

Er moet op worden gewezen dat, voor zover de verzekeringscontracten van de kredietnemers winstgevend zijn, de *Best Estimate*-provisies sterk negatief zijn.

C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA

	Referenties	Solvency II	Statutaire rekeningen	Norm verschil
<i>(in duizend euro)</i>				
Eventuele passiva		-	-	-
Niet- technische provisies	C.1	-	-	-
Provisies voor pensioenen	C.2	428	-	428
Deposito's van herverzekeraars		-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	C.3	6452	-	6452
Afgeleide producten		-	-	-
Schulden ten overstaan van kredietinstellingen		-	-	-
Andere financiële schulden dan die ten overstaan van kredietinstellingen			-	-
Schulden ontstaan uit verzekeringsactiviteiten en bedragen verschuldigd aan tussenpersonen	C.4	17.528	17.528	-
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten		-	-	-
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	C.4	3346	3346	-
Achtergestelde schulden		-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	C.4	1404	122	1282
Totaal overige passiva		29.158	20.996	8162

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

De verschillen tussen de prudentiële balans en de statutaire balans op 31 december 2024 zijn voornamelijk het gevolg van:

- de aangifte van de uitgestelde belastingvorderingen ter waarde van 6452 duizend euro;
- de boeking van pensioenvoorzieningen voor 428 duizend euro;
- de herwaarderingen van de post "overige schulden die niet in de bovenstaande posten zijn vermeld" voor 1282 duizend euro.

1. Niet- technische provisies

In de statutaire balans komt deze post overeen met de voorzieningen voor risico's en kosten, die verplichtingen zijn waarvan de looptijd of het bedrag niet precies is bepaald.

Deze post wordt in de bedrijfseconomische balans niet geherwaardeerd, aangezien de waarde in de statutaire rekeningen een bevredigende waardering is.

Op 31 december 2024 heeft ACM Belgium Life NV geen andere voorzieningen opgenomen dan technische voorzieningen.

2. Provisies voor pensioenen

In de statutaire balans worden pensioenverplichtingen niet opgenomen en ze worden beschouwd als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

In de prudentiële balans worden de pensioenverplichtingen gewaardeerd overeenkomstig IAS 19 "Personeelsbeloningen".

3. Uitgestelde belastingvorderingen

In de prudentiële balans komt de netto uitgestelde belastingverplichting overeen met de verrekening van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen overeenkomstig de bepalingen van IAS 12 "Winstbelastingen".

Volgens deze norm zijn "uitgestelde belastingverplichtingen de bedragen van in toekomstige perioden te betalen winstbelastingen met betrekking tot belastbare tijdelijke verschillen.

Uitgestelde belastingvorderingen zijn de bedragen van in toekomstige perioden terug te vorderen winstbelastingen met betrekking tot:

- verrekenbare tijdelijke verschillen;
- het overdragen van ongebruikte fiscale verliezen;
- de het overdragen van ongebruikte belastingkredieten."

Deze tijdelijke verschillen tussen de prudentiële en de fiscale waarde van activa en passiva vloeien met name voort uit de waardering op basis van de reële waarde.

Op 31 december 2024 heeft ACM Belgium Life NV een passief met betrekking tot de uitgestelde belastingen ter waarde van 6452 duizend euro.

Voor de boeking van de uitgestelde belastingen wordt het tarief gehanteerd dat van kracht is voor de onafhankelijke fiscale entiteit, d.w.z. 25 %.

(in duizend euro)	31/12/2024
UB statutair	- 4012
UB herwaardering Best Estimate	15.108
UB herwaardering van financiële activa en passiva	- 4388
UB andere restatements	- 257
Netto uitgestelde belastingverplichting	6452

4. Andere schulden

De enige geregistreerde verschillen betreffen de toepassing van IFRS 16 "Huurovereenkomsten" in de prudentiële balans.

De andere passivaposten worden in het kader van Solvency II niet ingrijpend aangepast, aangezien de waarde in de statutaire rekeningen een bevredigende waardering is.

D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE

Om de financiële instrumenten in de Solvency II-balans te waarderen, past ACM Belgium Life NV de door IFRS 13 - "Waardering van de reële waarde" ingevoerde hiërarchie van de reële waarde toe.

Niveau 1, dat overeenstemt met de reële waarde van financiële instrumenten op een actieve markt

vertegenwoordigt meer dan het merendeel van de financiële activa in de prudentiële balans onder Solvency II. De residuele activa, geclassificeerd in niveau 2 of 3 van de reële waarde IFRS 13 (*cfr.* paragraaf A.3. – Waardering van de activa - Beleggingen), worden gewaardeerd met alternatieve methoden.

E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

1. Hypotheses betreffende toekomstige beheerbeslissingen

Elk jaar kunnen dynamische beheerbeslissingen worden genomen, onder meer op de volgende gebieden:

- beheer van activa/passiva;
- beleid voor de distributie van winstdeelneming.

2. Hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers

Voor de *Best Estimate*-provisies van spaargelden in euro, betreffen de veronderstellingen over het gedrag van de verzekeringnemers voornamelijk de wet van de conjuncturele afkopen. De conjuncturele afkopen die overeenkomen met de massale afkopen die kunnen plaatsvinden in geval van ontevredenheid van de verzekerden (of, integendeel, tevredenheid van de verzekerden die overeenkomt met minder afkopen) in verhouding tot de rente die de verzekeraar op hun contract betaalt.

Wat de *Best Estimate*-provisies voor spaargelden RE en verzekering van kredietnemers betreft, worden bij de berekening van deze provisies geen veronderstellingen gemaakt over het gedrag van de verzekerden.

V. KAPITAALBEHEER

A. EIGEN VERMOGEN

Onder Solvency II is het eigen vermogen gelijk aan het verschil tussen de activa en de passiva gewaardeerd volgens de principes van Solvency II, verhoogd met de achtergestelde leningen en verminderd met de te storten dividenden en het eigen vermogen met betrekking tot de niet-beschikbare gekantonnerde fondsen.

Het eigen vermogen van de onderneming wordt ingedeeld in drie categorieën (“*tiers*”). Deze indeling is gebaseerd op de aard van dit eigen vermogen, dat wordt beoordeeld aan de hand van de beschikbaarheid, de mate van achterstelling en de duur ervan.

De definities van de drie niveaus van de *tiering* zijn de volgende:

- het niveau 1 (*tier 1*) is de beste kwaliteit en omvat de basiselementen van het eigen vermogen die continu en onmiddellijk mobiliseerbaar, volledig beschikbaar en achtergesteld zijn. Er worden elementen aangegeven waarvoor beperkingen gelden en elementen waarvoor geen beperkingen gelden;
- het niveau 2 (*tier 2*) omvat de basiselementen van het eigen vermogen die minder gemakkelijk te mobiliseren zijn;
- het niveau 3 (*tier 3*) omvat de basiselementen van het eigen vermogen die niet kunnen worden geclassificeerd in een van de twee bovenstaande niveaus alsook het aanvullend eigen vermogen.

1. Politiek van het eigen vermogen beheer

Het eigen vermogen van GACM SA en van haar entiteiten moeten de regels van “*tiering*” naleven zoals bepaald in artikel 82 van de Europese Gedelegeerde Verordening 2015/35, met name:

- het eigen vermogen *tier 1* moet minstens 50% van de SCR dekken;
- het beperkte eigen vermogen *tier 1* mag niet meer dan 20% van de totale *tier 1* bedragen;
- de som van het eigen vermogen *tier 2* en *tier 3* mag niet meer dan 50% van de SCR bedragen;
- het eigen vermogen *tier 3* mag niet meer dan 15% van de SCR bedragen;
- het eigen vermogen *tier 1* moet minstens 80% van de MCR dekken;
- het eigen vermogen *tier 2* mag niet meer dan 20% van de MCR bedragen;
- het eigen vermogen *tier 3* komt niet in aanmerking om de MCR te dekken.

Wanneer een nieuw element van eigen vermogen verschijnt (uitgifte van ondergeschikte lening, aanvullend eigen vermogen...) worden verschillende analyses gedaan:

- grondige analyse van de kenmerken ervan om na te gaan in welke categorie het ingedeeld moet worden;
- verificatie dat de regels van *tiering* van eigen vermogen goed worden nageleefd;
- verificatie van de compatibiliteit met het Plan van het Beheer van het Kapitaal;
- herziening van de politiek van het beheer van het kapitaal indien nodig.

Bij elke herberekening van het eigen vermogen Solvency II zal de kwaliteit ervan worden bestudeerd en de naleving van de regels inzake *tiering*, zoals opgelegd door Solvency II, worden gecontroleerd. Wanneer een *tiering*-regel niet wordt nageleefd, wordt het deel van het eigen vermogen dat de limiet overschrijdt, verwijderd uit het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR en/of de SCR.

Indien de structurering van het eigen vermogen in de loop van het kwartaal gewijzigd wordt, worden deze berekeningen gevalideerd door de verantwoordelijke van het actuariële team SII & IFRS 17.

In geval van uitgifte van een element van ondergeschikte lening worden bovengenoemde analyses uitgevoerd door de directie modellering en risico's.

2. Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen Solvency II bedraagt 277.140 duizend euro eind 2024, tegenover 284.206 duizend euro eind 2023. In de tabel hieronder wordt de structuur van het eigen vermogen gedetailleerd weergegeven:

(in duizend euro)	31/12/2024	31/12/2023	Vershil	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426		-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	- 0,0%
Reconciliatie reserve	92.138	98.650	- 6512	- 6,6%
Fonds voor toekomstige toewijzingen	6905	7459	- 554	- 7,4%
Beschikbaar SII eigen vermogen	277.140	284.206	- 7066	- 2,5%

Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van ACM Belgium Life NV, volledig onderschreven, bedraagt eind 2024 29.426 duizend EUR, een onveranderd bedrag tegenover eind 2023.

Kapitaalpremies

Eind 2024 bedroegen de premies gekoppeld aan het maatschappelijk kapitaal van ACM Belgium Life NV 148.671 duizend euro, een onveranderd bedrag in vergelijking met eind 2023.

Reconciliatie reserve

De reconciliatie reserve bedroeg 92.138 duizend euro eind 2024, zijnde een daling van 6512 duizend euro in vergelijking met eind 2023. Ze is samengesteld uit de volgende elementen:

- **de statutaire reserves** die eind 2024 voor 82.703 duizend euro bestonden uit het overgedragen resultaat en het resultaat van het boekjaar, tegenover 79.920 duizend euro eind 2023;
- **de economische herwaardering van de activa en passiva.** Dit komt neer op 35.404 duizend euro netto uitgestelde belastingverplichtingen eind 2024, vergeleken met 26.845 duizend euro netto uitgestelde belastingverplichtingen eind 2023.

Krachtens artikel 70 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 moet de reconciliatiereserve verminderd worden

met diverse elementen die de beschikbaarheid en overdraagbaarheid van het eigen vermogen beïnvloeden.

In het geval van de onderneming ACM Belgium Life NV gaat het om **de uitkering van dividenden**.

De Raad van bestuur van ACM Belgium Life NV vergadert op 13 maart 2025. Tijdens deze vergadering zal een beslissing worden genomen over het samenroepen van de jaarlijkse Algemene vergadering, de dagorde en de teksten van de verschillende resoluties.

Naar aanleiding hiervan zal aan de Raad van bestuur worden voorgesteld om te beslissen over de toewijzing van het resultaat van het afgesloten boekjaar op 31 december 2024, een uitkering van dividenden van 0,16 euro per aandeel voor een totaal van 25.969 duizend euro.

Herinnering betreffende de uitkering van dividenden:

		Dividend per aandeel (in euro)	Betaald dividend (in duizend euro)
2024	voor het boekjaar 2023	0,05	8115
2023	voor het boekjaar 2022	-	-
2022	voor het boekjaar 2021	-	-

Fonds voor toekomstige toewijzingen (FTT)

Het bedrag voor het fonds voor toekomstige toewijzingen bedraagt einde 2024 6905 duizend euro tegenover 7459 duizend euro eind 2023.

3. Reconciliatie tussen het statutaire eigen vermogen en het Solvency II eigen vermogen

De tabel hieronder geeft de reconciliatie van het statutair eigen vermogen weer in verhouding tot de economische herwaardering van de activa en passiva volgens de Solvency II-principes.

Evolutietabel van het eigen vermogen naar Solvency II

(in duizend euro)	31/12/2024	31/12/2023	Verschil	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	- 0,0%
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	0,0%
Reserves, overgedragen resultaat	82.703	79.920	2783	3,5%
Fonds voor toekomstige toewijzingen	6905	7459	- 554	- 7,4%
Eigen vermogen van de statutaire rekeningen en fonds voor toekomstige toewijzingen	267.706	265.476	2229	0,8%
Herwaardering van de beleggingen	- 18.130	- 29.443	11.313	Nvt
Herwaardering van de technische provisies	60.433	60.081	352	Nvt
Overige waardeaanpassingen	- 448	- 341	- 107	Nvt
Netto uitgestelde belastingschuld	- 6452	- 3452	- 2999	Nvt
SII eigen vermogen	303.110	292.322	10.788	3,7%
Te betalen dividenden	- 25.969	- 8115	- 17.854	Nvt
Beschikbaar SII eigen vermogen	277.140	284.206	- 7066	- 2,5%

Tabellen opgesteld op basis van de QRT's S.02 en S.23

4. Structuur, kwaliteit en toelaatbaarheid van het eigen vermogen

Beschikbaar Solvency II eigen vermogen

Het beschikbaar Solvency II eigen vermogen van ACM Belgium Life NV bedraagt 277.140 duizend euro op 31 december 2024 en wordt grotendeels ondergebracht in eigen vermogen van *Tier 1* zonder beperkingen (100%).

Het overtollige eigen vermogen komt overeen met het toelaatbaar bedrag van het FTT in het beschikbare eigen vermogen.

(in duizend euro)	Totaal	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal of oprichtingsfonds	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-	-
Overtollig eigen vermogen	6905	6905	-	-	-
Reconciliatie reserve	92.138	92.138	-	-	-
Uitgestelde belasting vorderingen	-	-	-	-	-
Beschikbaar SII eigen vermogen	277.140	277.140	-	-	-

Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR

Op 31 december 2024 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken 277.140 duizend euro.

Het overtollige eigen vermogen komt overeen met het bedrag van de FTT die in aanmerking komen in het beschikbare eigen vermogen.

Er is geen verschil tussen het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken en het beschikbaar eigen vermogen. De beperkende regels per *Tier* voor de SCR hebben immers geen impact op het beschikbaar Solvency II eigen vermogen.

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal of oprichtingsfonds	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671			
Overtollig eigen vermogen	6905	6905	-	-	-
Reconciliatie reserve	92.138	92.138	-	-	-
Uitgestelde belasting vorderingen	-		-	-	-
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR	277.140	277.140	-	-	-

Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR

Op 31 december 2024 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken, 277.140 duizend euro.

Het overtollig eigen vermogen komt overeen met het bedrag van de FTT die in aanmerking komen in het beschikbare eigen vermogen.

Er is geen verschil tussen het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken en het beschikbaar eigen vermogen. De beperkende regels per *Tier* voor de MCR hebben immers geen impact op het beschikbaar eigen vermogen.

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal of oprichtingsfonds	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671			
Overtollig eigen vermogen	6905	6905	-	-	-
Reconciliatie reserve	92.138	92.138	-	-	-
Uitgestelde belasting vorderingen	-		-	-	-
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR	277.140	277.140	-	-	-

B. SCR EN MCR

1. Definitie

Het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) komt overeen met het bedrag van het vereiste eigen vermogen om de kans op faillissement van de onderneming te beperken tot 0,5% op jaarbasis.

Het vereiste minimumkapitaal (MCR) komt overeen met het bedrag van de eigen middelen die permanent in het bezit zijn en onder welke waarde de maatschappij haar activiteiten niet langer zou kunnen uitvoeren.

2. Solvabiliteitsratio's

De volgende tabellen geven de dekkingsratio's van de SCR en MCR door het in aanmerking komend Solvency II eigen vermogen weer:

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2024
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de SCR	277.140
SCR	73.070
Dekkingsgraad van de SCR	379%

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2024
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de MCR	277.140
MCR	32.882
Dekkingsgraad van de MCR	843%

De MCR bedraagt 32.882 duizend euro, zijnde 45% van de SCR.

3. Methodologische punten

a. Standaardformule

De maatschappij berekent haar kapitaalvereiste (SCR) met de standaardformule under Solvency II.

b. Overgangsmaatregel voor aandelen

De overgangsmaatregel voor aandelen werd niet gebruikt voor de berekening van de SCR-aandelen. De toegepaste schok is bijgevolg - 39 % + *dampener* voor de aandelen van het type 1 en - 49 % + *dampener* voor de aandelen van het type 2.

De *dampener* is een mechanisme voor symmetrische fijnstelling: het laat toe om de aandelenschok te verzachten bij een daling van de aandelenmarkten.

c. Aanpassing voor belastingen

De aanpassing voor uitgestelde belastingen stemt overeen met de belastingvoet voor de maatschappijen toegepast op de som van de netto BSCR en de operationele SCR. Deze is beperkt tot de netto uitgestelde belastingverplichtingen van de openingsbalans.

4. Resultaten

De SCR op 31 december 2024 bedraagt 73.070 duizend euro.

(in duizend euro)	Detail van de SCR
SCR marktr	49.536
SGR tegenpartij	1082
SCR intekening leven	44.174
SCR intekening ziekte	234
BSCR	74.580
SCR operationeel	4942
Aanpassing door de winstdeelname	-
Aanpassing voor belastingen	- 6452
Uiteindelijke SCR	73.070

De aanpassingsverplichting door de winstdeelname komt overeen met het verschil tussen de bruto BSCR en de netto BSCR waarop de FDB is ingehouden.

De SCR van de maatschappij bestaat voornamelijk uit de SCR voor marktrisico en, in mindere mate, uit de SCR voor de intekening op levensverzekeringen.



C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE “AANDELENRISICO” OP BASIS VAN DE DUURTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL

Het gebruik van deze submodule is niet van toepassing op de maatschappij.

D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT

Dit deel is niet van toepassing aangezien de maatschappij de standaardformule gebruikt.

E. NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL

Niet van toepassing.

F. OVERIGE INFORMATIE

Er is geen aanvullende informatie vereist.

VI. BIJLAGEN:

Openbare staten	Label
D_S020102	Informatie over de balans
D_S050102	Communicatie van de informatie over premies, schadegevallen en uitgaven per activiteitenlijn
D_S120102	Communicatie van de informatie over de technische provisies van levensverzekering en ziekteverzekering
D_S170102	Communicatie van de informatie over technische provisies (niet gekoppeld aan levensverzekeringen)
D_S190121	Communicatie van de informatie over schadegevallen van niet-levensverzekering
D_S220121	Communicatie van de informatie over de impact van de maatregelen betreffende de waarborgen op de lange termijn en de overgangsmaatregelen
D_S230101	Communicatie van de informatie over het eigen vermogen
D_S250121	Communicatie van de informatie over het vereiste Solvency-kapitaal berekend aan de hand van de standaardformule
D_S280101	Communicatie van de informatie betreffende het minimaal vereiste kapitaal

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	466
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 407 205
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	1 188 088
Government Bonds	R0140	531 223
Corporate Bonds	R0150	577 240
Structured notes	R0160	79 624
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	219 117
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	119 402
Loans and mortgages	R0230	203
Loans on policies	R0240	98
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	106
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 011
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	1 011
Health similar to life	R0320	188
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	823
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 693
Reinsurance receivables	R0370	5 259
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 954
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	11 251
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 297
Total assets	R0500	1 549 742
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1 099 344
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	16 195
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	16 090
Risk margin	R0640	105
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1 083 148
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1 063 299
Risk margin	R0680	19 850
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	118 131
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	117 491
Risk margin	R0720	640
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	428
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	6 452
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	17 528
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	3 346
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1 404
Total liabilities	R0900	1 246 633
Excess of assets over liabilities	R1000	303 110

Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of business for: accepted non-proportional reinsurance					
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110																	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																	
Reinsurers' share	R0140																	
Net	R0200																	
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210																	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																	
Reinsurers' share	R0240																	
Net	R0300																	
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310																	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330																	
Reinsurers' share	R0340																	
Net	R0400																	
Expenses incurred	R0550																	
Balance - other technical expenses/income	R1210																	
Total technical expenses	R1300																	

S.05.01.02 - 02

Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	13 980	22 933	1 531	64 178					102 622
Reinsurers' share	R1420		16		7 200					7 216
Net	R1500	13 980	22 917	1 531	56 978					95 407
Premiums earned										
Gross	R1510	13 980	22 933	1 531	64 178					102 622
Reinsurers' share	R1520		16		7 200					7 216
Net	R1600	13 980	22 917	1 531	56 978					95 407
Claims incurred										
Gross	R1610	2 190	93 031	15 952	12 725					123 898
Reinsurers' share	R1620	0			1 946					1 946
Net	R1700	2 190	93 031	15 952	10 779					121 952
Expenses incurred	R1900	2 473	9 199	1 558	44 586					57 815
Balance - other technical expenses/income	R2510									-715
Total technical expenses	R2600									57 100
Total amount of surrenders	R2700	205	71 677	15 385	2 100					89 367

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole		R0010															
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole		R0020															
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate		R0030	1 008 998		117 491			54 301			1 180 790			16 090			16 090
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080						823			823			188			188
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0090	1 008 998		117 491			53 478			1 179 967			15 902			15 902
Risk Margin		R0100	5 092	640			14 758				20 489	105					105
Technical provisions - total		R0200	1 014 090	118 131			69 059				1 201 279	16 195					16 195

S.22.01.21**Impact of long term guarantees measures and transitionals**

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	1 217 475	0	0	6 694	0
Basic own funds	R0020	277 140	0	0	-5 021	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	277 140	0	0	-5 021	0
Solvency Capital Requirement	R0090	73 070	0	0	4 424	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	277 140	0	0	-5 021	0
Minimum Capital Requirement	R0110	32 882	0	0	1 991	0

S.23.01.01 - 01
Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	29 426	29 426			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	148 671	148 671			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	6 905	6 905			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	92 138	92 138			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	277 140	277 140			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	277 140	277 140			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	277 140	277 140			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	277 140	277 140	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	277 140	277 140	0	0	
SCR	R0580	73 070				
MCR	R0600	32 882				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3,79				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	8,43				

S.23.01.01 - 02
Own funds

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	303 110
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	25 969
Other basic own fund items	R0730	185 002
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	92 138
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	68 014
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	68 014

S.25.01.21
Solvency Capital Requirement (for undertakings on Standard Formula)

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	108 542		
Counterparty default risk	R0020	1 082		
Life underwriting risk	R0030	65 049		Aucun
Health underwriting risk	R0040	234		Aucun
Non-life underwriting risk	R0050	0		Aucun
Diversification	R0060	-34 698		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	140 209		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	4 942
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-65 629
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-6 452
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	73 070
Capital add-on already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	73 070
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

Approach to tax rate		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		C0130
LAC DT	R0640	-6 452
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-6 452
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	-19 880

S.28.02.01
Minimum capital Requirement (Both life and non-life insurance activity)

	R0010	Non-life activities	Life activities
		MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020				
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030				
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040				
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050				
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060				
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080				
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090				
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110				
Assistance and proportional reinsurance	R0120				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130				
Non-proportional health reinsurance	R0140				
Non-proportional casualty reinsurance	R0150				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160				
Non-proportional property reinsurance	R0170				

	R0200	Non-life activities	Life activities
		MCR(L,NL) Result	MCR(LL) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			38 485

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			923 036	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			85 962	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			117 491	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			69 380	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				9 319 246

Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	38 485
SCR	R0310	73 070
MCR cap	R0320	32 882
MCR floor	R0330	18 268
Combined MCR	R0340	32 882
Absolute floor of the MCR	R0350	6 700
Minimum Capital Requirement	R0400	32 882

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500		38 485
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510		73 070
Notional MCR cap	R0520		32 882
Notional MCR floor	R0530		18 268
Notional Combined MCR	R0540		32 882
Absolute floor of the notional MCR	R0550		4 000
Notional MCR	R0560		32 882