

2024

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

➤ ACM BELGIUM NV



INHOUDSOPGAVE

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

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

I. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN6

A. ACTIVITEIT EN OMGEVING.....	6
B. RESULTATEN VAN INTEKENING	9
C. RESULTATEN VAN 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.....	18
D. INTERNE CONTROLESYSTEEM	22
E. INTERNE AUDITFUNCTIE.....	25
F. ACTUARIËLE FUNCTIE.....	27
G. UITBESTEDING.....	28
H. OVERIGE INFORMATIE	28

III. RISICOPROFIEL29

A. INLEIDING	29
B. RISICO VAN INTEKENING	29
C. MARKTRISICO	31
D. KREDIETRISICO	33
E. LIQUIDITEITSRISICO	34
F. OPERATIONELE RISICO'S	35
G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S.....	36
H. OVERIGE INFORMATIE	37

IV. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN 38

A. WAARDERING VAN DE ACTIVA	40
B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	43
C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA	46
D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE	47
E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	47

V. KAPITAALBEHEER 48

A. EIGEN VERMOGEN.....	48
B. SCR EN MCR	51
C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE "AANDELENRISICO" OP BASIS VAN DE DUURTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL.....	52
D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT	52
E. NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL.....	52
F. OVERIGE INFORMATIE.....	52

VI. BIJLAGEN: 53

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

ACS: Aanvullende ziektekostenverzekering

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

BCP: Bedrijfscontinuïteitsplan

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

Ziekte NSLT: Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met niet-leven

Ziekte SLT: Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met leven

SCI: Vastgoedbeleggingsmaatschappij

SCR: *Solvency Capital Requirement* – Solvabiliteitskapitaalvereiste

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* – Volatiliteitscorrectie

NBW: 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 NV een verslag op over de solvabiliteit en de financiële positie. Het verslag volgt de structuur zoals voorzien 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 belangrijkste informatie besproken over 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 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 verantwoordelijkheden van onafhankelijke controlefuncties.

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

ACM Belgium NV is een dochtermaatschappij van GACM SA, Franse verzekeringsgroep van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Het feit tot de groep GACM SA te behoren, heeft geleid tot het invoeren van een transversale en coherente werking waardoor ACM Belgium NV gebruik kan maken van de operationele en organisatorische structuur van de groep, wat met name geformaliseerd werd in een uitbestedingsovereenkomst gesloten met ACM IARD SA, niet-levensverzekeringsfiliaal van GACM SA. Op het gebied van informatica en archivering maakt de onderneming ACM Belgium 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.

Opmerkelijke feiten

Economisch en financieel klimaat

De Belgische economie groeide in 2024 met ongeveer 1,0%, wat vergelijkbaar is met het niveau van de Europese Unie. Na een piek in 2022 is de inflatie in de eurozone genormaliseerd als gevolg van de daling van de energieprijzen en de maatregelen van de Europese Centrale Bank.

Deze terugkeer naar een normale situatie stelde de Europese Centrale Bank in staat om haar belangrijkste rentetarieven vanaf juni 2024 geleidelijk te verlagen. De benchmark depositorente is sinds 18 december 2024 3%, tegenover 4% een jaar eerder.

De daling van de rentevoeten leidde tot een geleidelijk herstel van de kredietactiviteit in België in 2024. Het aantal vastgoedtransacties bleef echter stabiel (-0,7%).

De sectorinflatie blijft hoog en blijft de gemiddelde kosten van schadeclaims voor motor- en woningverzekeringen verhogen, wat bijdraagt aan de verslechtering van het verzekeringstechnische resultaat van het bedrijf, ondanks aanzienlijke tariefverhogingen.

Voortzetting van strategische projecten en verandering van handelsnaam en merk

Na een naamsverandering in 2023 zette ACM Belgium NV zijn transformatie en modernisering voort in 2024. Het netwerk van ACM Insurance bestaat nu uit zes "*flagship stores*" (vier geopend in 2023, één in mei 2024 en de laatste in Gent in januari 2025) en een service center, die de historische agentschappen vervangen. Tegelijkertijd blijft ACM Belgium NV haar *partnership* met Beobank versterken en streeft ze naar een betere positionering van haar productaanbod. Zo loopt er momenteel een onderzoek naar het autoverzekeringsaanbod. Tegelijk gaat ACM Belgium NV door met het verbeteren van de operationele processen. Om de naamsbekendheid te vergroten en het klantenbestand uit te breiden, lanceerde ACM Belgium NV eind 2024 een marketingcampagne via diverse communicatiekanalen. Al deze maatregelen zijn erop gericht de groei te versnellen en de rentabiliteit te verhogen.

Activiteiten en resultaten

ACM Belgium NV ontwikkelt en commercialiseert een volledig gamma schadeverzekeringsproducten voor particulieren, evenals autoverzekeringen voor professionals op de Belgische markt.

De onderneming dekt ook werkloosheid en hospitalisatie in het kader van verzekeringscontracten ten gunste van kredietnemers bij de maatschappij ACM Belgium Life NV, die worden verkocht via het netwerk van Beobank.

De omzet van ACM Belgium NV steeg in 2024 met 7,2%, voornamelijk dankzij tariefverhogingen.

De omzet afkomstig van het Beobank-netwerk is met 24% toegenomen en vertegenwoordigt 46% van het totaal in 2024, tegenover 40% in 2023.

Het bedrijf boekte een verlies van € 1254 duizend in 2024, negatief beïnvloed door een verslechtering van de marges in de segmenten automobiel en woning.

Perspectieven

De projecten van ACM Belgium NV maken deel uit van het strategisch plan van Crédit Mutuel Alliance Fédérale voor 2024-2027, "Ensemble Performant Solidaire", dat tot doel heeft het bereik van bankverzekeringen te vergroten en de ontwikkeling ervan te versnellen. Internationale uitbreiding vormt daarbij zowel een uitdaging als een kans om de risicoverdeling te versterken door de gemeenschap van verzekerden uit te breiden.

Met dat doel zal ACM Belgium NV in 2025 blijven voortbouwen op haar groeiende ervaring om haar productaanbod en tarieven verder te ontwikkelen in functie van de behoeften van de klanten, haar ontwikkeling te versnellen en opnieuw een technisch evenwicht te bereiken, zowel binnen het eigen netwerk als binnen dat van Beobank.

Tegelijkertijd zal ACM Belgium NV haar operationele processen blijven verbeteren, zowel in schadebeheer als in productie, door gebruik te maken van IT-tools en digitalisering.

Risicoprofiel

De maatschappij is vooral blootgesteld aan risico's verband houdend met de intekening op niet-levensverzekeringen en het marktrisico. De maatschappij heeft de risico's goed gediversifieerd.

Solvabiliteit

De Solvency II-ratio van de onderneming ligt op 31 december 2024 op 166%, ten opzichte van 183% 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 25.421 duizend euro, af te zetten tegenover het reglementair vereiste eigen vermogen of SCR (Solvency Capital requirement), zijnde 15.321 duizend euro.

De SCR geniet een gediversifieerde winst die wordt geschat op 10.322 duizend euro.

De eigenvermogensbehoeftes voor de diversifiëring zijn in het bijzonder verbonden aan:

- SCR-intekening op niet-levensverzekeringen, in het bijzonder door technische provisies van de tak "burgerlijke aansprakelijkheid automobiel";
- SCR voor marktrisico hoofdzakelijk gekoppeld aan het aandelenrisico.

I. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

A. ACTIVITEIT EN OMGEVING

1. Juridische informatie

De onderneming ACM Belgium NV is een naamloze verzekeringsmaatschappij 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 opgesteld met inachtneming van de regels die worden voorgeschreven door het koninklijk besluit van 17 november 1994, dat gewijzigd werd door het koninklijk besluit van 6 september 2018, over de jaarrekening van verzekeringsondernemingen: principe van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, bestendigheid van de boekhoudkundige methodes en onafhankelijkheid van de boekjaren. De in voornoemde teksten voorgeschreven berekenings- en waarderingsmethoden worden gebruikt. De opstelling van de regels en de waarderingsmethoden gebeuren in een perspectief van bedrijfscontinuïteit.

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

a. Controleautoriteit

Door haar activiteit is ACM Belgium NV onderworpen aan de controle van de Nationale Bank van België (NBB), het Belgische orgaan 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 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 NV heeft een commissaris revisor aangesteld:

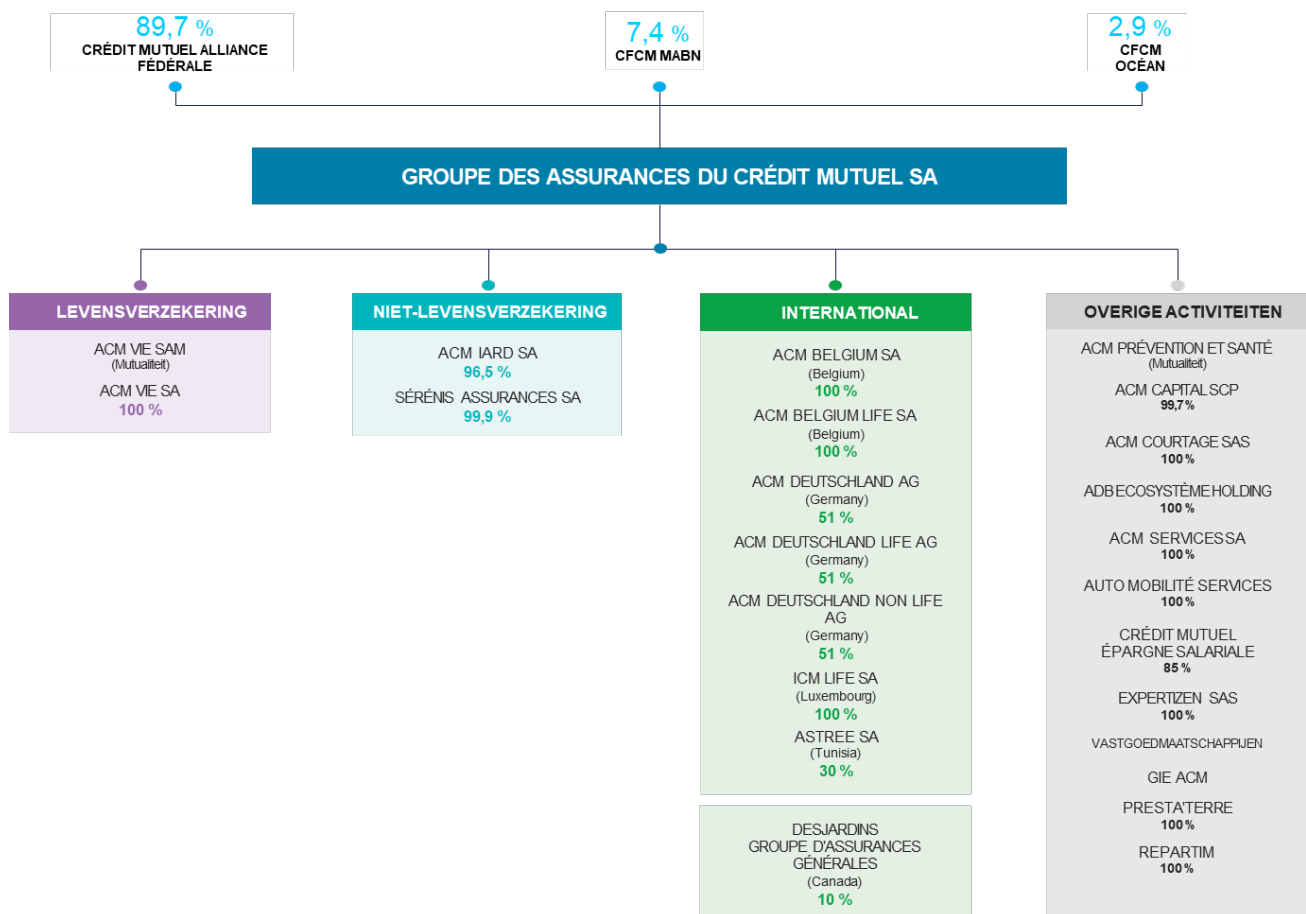
- PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren PWC, Culliganlaan 5 - 1831 Diegem (België).

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

a. Aandeelhouderschap

ACM Belgium NV is voor 100% eigendom van de GACM SA en haar dochterondernemingen (ACM IARD 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 verzekerings *holding* die eigenaar is van ACM Belgium NV en de volgende Franse verzekeringsentiteiten:

- ACM VIE SA, levensverzekeringsmaatschappij;
- ACM IARD SA en Sérénis Assurances SA, naamloze IARD-verzekeringsmaatschappijen;
- ACM VIE SAM, onderlinge verzekeringsmaatschappij.

Internationaal heeft GACM SA de zeggenschap over de volgende verzekeringsmaatschappijen:

- in België: ACM Belgium Life NV, levensverzekeringsmaatschappij;
- in Luxemburg: ICM LIFE SA, levensverzekeringsmaatschappij;
- in Duitsland: de *holding* ACM Deutschland AG met dochterondernemingen ACM Deutschland Life AG en ECM Deutschland Non Life AG waarvan de erkenningaanvragen lopende zijn bij het Duitse toezichtorgaan (BaFin).

3. Activiteit van de onderneming

ACM Belgium NV ontwikkelt en commercialiseert een volledig gamma schadeverzekeringsproducten voor particulieren, evenals autoverzekeringen voor professionals op de Belgische markt.

De onderneming dekt ook werkloosheid en hospitalisatie in het kader van verzekeringscontracten ten gunste van kredietnemers bij de maatschappij ACM Belgium Life NV, die worden verkocht via het netwerk van Beobank.

De distributie van producten gebeurt enerzijds via het netwerk van Beobank, dat haar eigen kantorennet heeft van zelfstandige kantoorhouders en makelaars, en anderzijds via het netwerk van ACM Insurance zelf. Dit netwerk is de afgelopen jaren gereorganiseerd, met de sluiting van historische agentschappen en de opening van "*flagship stores*" die fungeren als uithangbord voor het nieuwe merk. Sinds januari 2025, met de opening van de nieuwste *flagship store*, zijn de zes geplande *flagship stores* operationeel. Ze zijn gevestigd in Brussel, Charleroi, Luik, Namen, Antwerpen en nu ook Gent. Het netwerk omvat daarnaast een service center.

ACM Belgium NV is houder van de volgende erkenningen:

- tak 1a – ongevallen;
- tak 2 – ziekte;
- tak 3 – voertuigcasco;
- tak 8 – brand en natuurelementen;
- tak 9 – andere schade aan goederen;
- tak 10a – verplichte verzekering BA motorrijtuigen;
- tak 13 – algemene BA;
- tak 16 – diverse geldelijke verliezen;
- tak 17 – rechtsbijstand.

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

- medische kostenverzekering (1);
- inkomensgarantieverzekering (2);
- burgerlijke aansprakelijkheidsverzekering
automobiel (4);
- andere motorrijtuigverzekeringen (5);
- brand- en andere goederenschadeverzekeringen (7);
- algemene burgerlijke aansprakelijkheidsverzekering (8);
- juridische bijstandsverzekering (10);
- diverse geldelijke verliezen (12);
- rentes uit niet-levensverzekeringen die gekoppeld zijn aan verbintenissen van verzekeringen met uitsluiting van ziekteverzekeringen (34).

B. RESULTATEN VAN INTEKENING

	31/12/2024				
	Burgerlijke aansprakelijkheidsverzekering automobiel	Andere motorrijtuig-verzekeringen	Brand- en andere schade aan eigendommen verzekeringen	Andere activiteitslijnen	Algemeen totaal
<i>(in duizend euro)</i>					
Uitgegeven brutopremies	25.374	14.682	19.794	10.782	70.632
Verworven brutopremies	22.924	14.620	20.649	10.461	68.653
Brutoschadelast	- 25.794	- 11.254	- 11.054	- 6995	- 55.097
Bruto gemaakte kosten	- 8744	- 7648	- 9957	- 5414	- 31.764
Overige technische opbrengsten/kosten					1577
Herverzekeringsstromen	11.122	2053	- 1359	2456	14.273
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01					- 2359

	31/12/2023				
	Burgerlijke aansprakelijkheidsverzekering automobiel	Andere motorrijtuig-verzekeringen	Brand- en andere schade aan eigendommen verzekeringen	Andere activiteitslijnen	Algemeen totaal
<i>(in duizend euro)</i>					
Uitgegeven brutopremies	24.855	14.237	17.118	9707	65.917
Verworven brutopremies	23.900	13.564	16.904	9423	63.791
Brutoschadelast	- 17.827	- 10.252	- 8711	- 4490	- 41.280
Bruto gemaakte kosten	- 7974	- 7356	- 8610	- 4771	- 28.710
Overige technische opbrengsten/kosten					1538
Herverzekeringsstromen	3418	2012	- 1488	575	4518
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01					- 143

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05

Verworven brutopremies

De uitgegeven brutopremies van de herverzekering bedragen 70.632 duizend euro in 2024, een stijging van 7,2% ten opzichte van 2023. De groei in het afgelopen jaar was vooral te danken aan het bedrijfsonderdeel 'brand- en andere schade aan eigendommen verzekeringen', dat met 15,6% steeg dankzij tariefverhogingen en groei in de woningportefeuille. De uitgegeven premies van de activiteit "verzekering van andere gemotoriseerde voertuigen" stijgen eveneens, maar in mindere mate (+ 3,1%), net zoals de premies "BA-verzekering auto" (+ 2,1%). De groei in de overige activiteiten (+11,1%) was vooral te danken aan

voorzorg, een tak die profiteerde van een nieuw aanbod dat in 2022 werd gelanceerd.

De bruto verworven premies die de variaties van de niet-verworven uitgegeven premies omvatten, maar ook de variaties in de provisies voor lopende risico's, bedragen 68.653 duizend euro, een stijging van 7,6% in vergelijking met het vorige boekjaar.

Brutoschadelast

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

De bruto schadelast voor herverzekering bedraagt 55.097 duizend euro, een stijging van 33,5% ten opzichte van 2023.

Deze stijging betreft alle activiteitslijnen, tegen een achtergrond van aanhoudend hoge sectorale inflatie. De stijging van het aantal schadegevallen was vooral uitgesproken in de activiteitslijn "burgerlijke aansprakelijkheidsverzekering automobiel" (+44,7%). Deze laatste werd negatief beïnvloed door de opwaartse herziening van een schadeclaim voor zwaar lichamelijk letsel in 2023 en de publicatie van de bijgewerkte indicatieve tabel in december 2024, die als referentie dient voor de vergoeding van lichamelijk letsel in België en waarvan de schalen naar boven toe veranderen.

In de activiteitslijn "Brand- en andere schade aan eigendommen verzekeringen" was de stijging van 26,9%

voornamelijk te wijten aan de hogere kosten van natuurrampen.

Gemaakte kosten

De uitgaven en gemaakte kosten bedragen 31.764 duizend euro in 2024, een stijging van 10,6% ten opzichte van het voorgaande boekjaar.

Saldo van de herverzekering

De automobiel- en woningportefeuilles zijn voor 90% herverzekerd bij ACM IARD SA.

Net zoals in 2022 zijn de verzekeringsstromen ten voordele van de onderneming ter waarde van 14.273 duizend euro (ten opzichte van 4518 duizend euro eind 2023).

Analyse van het technisch resultaat

(in duizend euro)

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01	- 2359	- 143
Netto technische provisies (exclusief provisies voor schadeclaims) voor herverzekering	- 150	- 50
Baten en lasten van de beleggingen	759	411
Winstdeelnemingen	-	-
Technisch resultaat	- 1750	218

Tabel opgesteld op basis van de financiële staten

Rekening houdend met de bovenstaande elementen is het netto herverzekeringssaldo van ACM Belgium NV verslechterd met 2215 duizend euro en bedraagt het in 2024 -2359 duizend euro.

De nettokosten van technische voorzieningen (exclusief voorzieningen voor schadegevallen) na herverzekering stegen met 101 duizend euro, terwijl de opbrengsten en kosten van beleggingen 759 duizend euro bedroegen, een

stijging van 348 duizend euro (+85%) vergeleken met 2023 (zie details in het hoofdstuk over beleggingsresultaten).

Als gevolg hiervan zal het verzekeringstechnisch resultaat van het bedrijf een verlies laten zien van -1750 duizend euro, vergeleken met een winst van 218 duizend euro in 2023.

C. RESULTATEN UIT 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	Vastgoed	Totaal		
Netto-inkomsten	754	235	243	-	1231	529	N.v.t.
Meer- en minderwaarden	- 1	161	-	-	160	263	- 39,1%
Provisies voor waardeverminderingen	-	- 41	-	-	- 41	- 18	N.v.t.
Toevoegingen	-	- 61	-	-	- 61	- 62	
Terugnages	-	20	-	-	20	44	
Financiële opbrengsten	753	355	243	-	1351	774	74,5%

Opgestelde tabel over de technische en niet-technische financiële opbrengsten.

De totale netto financiële opbrengsten bedragen eind 2024 1351 duizend euro, een stijging van 74,5% ten opzichte van het boekjaar 2023.

De lopende netto-inkomsten uit beleggingen, 1231 duizend euro, zijn meer dan verdubbeld ten opzichte van het vorige boekjaar (529 duizend euro) en zijn samengesteld uit:

- inkomsten uit de belegging in obligaties ter waarde van 754 duizend euro (533 duizend euro in 2023);
- inkomsten uit aandelen en OPCVM voor 235 duizend euro (200 duizend euro in 2023);
- overige inkomsten van 243 duizend euro, voornamelijk bestaande uit rentebaten op bankrekeningen (-196 duizend euro in 2023). Vorig jaar bestond deze post voornamelijk uit rente

op rekening-courantvoorschotten, die aan het eind van het jaar volledig waren terugbetaald.

In 2024 zijn de financiële opbrengsten goed voor een rendement van 2,7% op de gemiddelde uitstaande beleggingen (1,5% in 2023).

De meer- en minderwaarden bij verkoop bedragen 160 duizend euro en worden hoofdzakelijk gedragen door de verkoop van aandelen.

De provisies voor duurzame waardeverminderingen werden ingeschreven ter waarde van 41 duizend euro.

In lijn met haar investeringsbeleid gebruikt de onderneming geen afgeleide financiële instrumenten voor dekkingsdoeleinden.

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:

- overige niet-technische baten en lasten. Ze vertegenwoordigen een uitgave van 85 duizend euro voor het boekjaar 2024;

- de belastingaanslag voor het boekjaar 2024 bedraagt 10 duizend euro.

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2024	31/12/2023
Netto technisch resultaat	- 1750	218
Financiële opbrengsten uit eigen vermogen	592	363
Overige niet-technische opbrengsten en kosten	- 85	16
Belastingen	- 10	- 4
Nettoresultaat	- 1254	593

E. ANDERE 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 (GOVERNANCE)

1. Bestuursstructuur

Overeenkomstig de vereisten vastgelegd in de Solvency II richtlijn heeft ACM Belgium 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 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;
- de Raad van Bestuur die ook de taken van het Audit- en Risicocomité vervult;
- haar directiecomité;
- haar dagelijks bestuur;
- haar operationele structuur;
- haar verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties;
- de verschillende comités.

a. Algemene vergadering

ACM Belgium NV is momenteel rechtstreeks en onrechtstreeks voor 100% in handen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, een vennootschap in verzekeringsholding naar Frans recht in de zin van artikel L.322-1-2 van het Verzekeringswetboek, behorende tot Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Een aandeel is in het bezit van ACM VIE SA en een ander aandeel is eigendom van ACM IARD 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 eveneens 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 bestuursorgaan van de strategie van ACM Belgium NV, 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);
- de definitie 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 NV;
- het kennisnemen van de eventuele, belangrijke vaststellingen die worden opgesteld door de onafhankelijke controlefuncties van ACM Belgium 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 in functie van 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 werkingsregels van de raad van bestuur zijn eveneens vastgelegd in een reglement van interne orde waarin de regels betreffende volgende zaken zijn vastgelegd:

- de samenstelling;

- de vergaderingen;
- de bevoegdheden;
- de leden zelf;
- de vergoedingen en verloningen.

Op 31 december 2024 bereikte ACM Belgium NV de drempels die worden vastgelegd in artikel 52 §1 van de wet van 13 maart 2016 met betrekking tot het statuut en de controle van verzekerings- en herverzekeringsmaatschappijen niet en daarom heeft ze geen *ad hoc* audit- en risicocomité gevormd. Deze opdrachten werden echter toevertrouwd aan de raad van bestuur.

c. 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 vastgelegd door de raad van bestuur en de verantwoordelijke van de activiteit;
- de implementatie van het risicobeheersysteem;
- het opzetten, opvolgen en evalueren van een organisationele en operationele structuur;
- de implementatie van het integriteitsbeleid vastgelegd door de raad van bestuur;
- de rapportering doen waarvoor het bevoegd is aan de raad van bestuur en de NBB.

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

- de samenstelling;
- de vergaderingen;
- de bevoegdheden;
- de bestuurders;
- de vergoedingen en verloningen.

d. Afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer

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

e. Operationele structuur

De operationele structuur omvat:

- productieteams (Gestel), schadebeheerteams (Constatel, Corpo en gespecialiseerd beheer), teams voor juridische bescherming en klantenboekhouding die een functionele relatie onderhouden met hun collega's van GACM SA;
- commercieel netwerk dat verantwoordelijk is voor de commerciële ontwikkeling van de maatschappij;
- support functies.

De leden van het directiecomité behandelen in onderling overleg alle belangrijke kwesties aan de hand van de rapportering opgesteld door de operationele directies, in het bijzonder in de volgende domeinen: productiebeheer, schadebeheer, commerciële ontwikkeling, boekhouding, human resources, relaties met instellingen die het personeel vertegenwoordigen.

Sommige support functies worden gedeeld met ACM Belgium Life NV. Hiervoor werden twee prestatieovereenkomsten opgemaakt die de dienstprestaties formaliseren die kunnen worden geleverd tussen ACM Belgium NV en ACM Belgium Life NV.

f. Verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties

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

Met toepassing van het evenredigheidsprincipe en met het oog op consistentie en efficiëntie besteedt ACM Belgium 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 IARD SA.

De ACM IARD SA beschikt immers over verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties die werknemers zijn van de GIE ACM. ACM IARD 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.

De verantwoordelijke tussenpersonen voor de uitbestede functies werden aangeduid voor elk van de functies binnen ACM Belgium NV.

Om hun functie 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 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.

Ten slotte hebben ze de ondersteuning van teams samengesteld uit 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.

In het geval van uitbesteding kan, zoals aanbevolen door de NBB, de verantwoordelijke van de uitbestede onafhankelijke controlefunctie het resultaat van zijn interventies en activiteiten rechtstreeks meedelen aan de raad van bestuur van ACM Belgium NV. De contactpersoon die verantwoordelijk is voor de functie kan de rapportagesessies 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 uitbestede 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.

g. Comités

Gezien de omvang van ACM Belgium NV en haar interne organisatie, heeft ACM Belgium NV aan de NBB gevraagd om de uitzondering van artikel 52 §1 van de Solvency II wet toe te passen zodat haar raad van bestuur de functies van het bezoldigingscomité uitoefent.

ACM Belgium 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 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 NV zijn de mandaten van haar bestuurders niet onderhevig aan een vergoeding. Uitzondering hierop zijn de onafhankelijke bestuurders. Voor deze laatste wordt 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 voorwaarden van deze verloning worden vastgesteld door de algemene vergadering.

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

Het verloningsbeleid van ACM Belgium 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 aan.

GACM SA en met name ACM Belgium NV verwerpt elk bezoldigingssysteem dat mogelijk de activiteit van 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 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 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 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 bepalingen inzake bijkomende pensioenplannen en vervroegd pensioen van de werknemers van ACM Belgium NV, ongeacht of deze functies bekleden binnen de bestuursorganen van ACM Belgium NV.

Het bezoldigingssysteem dat binnen GACM en met name ACM Belgium NV wordt gehanteerd, voorziet noch in de uitkering van stock options noch 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 NV zitpenningen overeenkomstig de beslissing van de algemene vergadering van 30 mei 2024.

Met toepassing van het evenredigheidsprincipe heeft ACM Belgium NV beslist om geen remuneratiecomité *ad hoc* op te richten en om met ingang van 20 november 2019 de taken van dit comité te laten uitvoeren door de raad van bestuur. Deze informatie werd op 11 maart 2020 doorgegeven 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 NV ingesteld.

Dit beleid bepaalt de vereisten in het kader van deskundigheid en eerbaarheid en de beoordelingsmodaliteiten voor de maatschappij en de Belgische controle-instellingen 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 betrouwbaarheidsvereisten passend bij de betrokken job/functie 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 NV verzekert zich ervan dat de leden van de raad van bestuur, 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 in overeenstemming met de huidige Belgische verzekeringsvoorschriften.

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, het directiecomité en de verantwoordelijken in een onafhankelijke controlefunctie, die het bewijs leveren van eerlijkheid en de hoogste mate van persoonlijke integriteit.

Daartoe zijn de leden van de raad van bestuur, met inbegrip van de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties van ACM Belgium NV, met inbegrip van de verantwoordelijke verbindingspersoon, 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 in verband

met het bestuur, 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 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 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 vakbekwaamheid worden onder meer beoordeeld met inachtneming van de bepalingen van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, artikels 258 en 273 van de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2015/35 van 10 oktober 2014 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, het directiecomité en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties 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.

De verantwoordelijke van de functie *compliance* geeft ook voorafgaand aan elke benoeming van een lid van de raad van bestuur, het directiecomité en de verantwoordelijke 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.

ACM Belgium NV heeft dienovereenkomstig de standaardformulieren ingevuld met de verwachte verplichtingen in het kader van de goedkeuring van de betrokken persoon, ingediend bij de Belgische controleinstanties.

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 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 NV en vergewissen ze zich er bij die gelegenheid van dat elk lid van de bestuursorganen van ACM Belgium NV bekwaam 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. RISICOBEBEERSYSTEEM

Het systeem voor risicobeheer is gericht op:

- het garanderen van de naleving van de verbintenissen tegenover de verzekerden;
- 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 de 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 risicobeheersing is belast met het leiden van het risicobeheersysteem. 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 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 risicobeheer en in het beleid inzake risicobeheer 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 beroepstakken, die zorgen voor de commerciële ontwikkeling en de tarifiering;
- de actuariële dienst technische provisies S1, die verantwoordelijk is voor het berekenen van de provisies in de sociale balansen;
- het actuariële team SII & IFRS 17 dat verantwoordelijk is voor de regelgevingsberekeningen en de hieraan gekoppelde gevoeligheden;
- de beheerscontrole, waardoor aan de hand van rapporteringen en achtergrondanalyses dit technisch risico in de tijd opgevolgd kan worden;
- de dienst herverzekeringen, die het geheel aan uit te besteden risico's inventariseert, het gepaste dekkingprogramma definieert en het plaatst op de markt;
- de onafhankelijke actuariële controlefunctie, die de berekening van de prudentiële technische provisies coördineert en de conformiteit van de berekening en het niveau van de technische provisies in de statutaire rekeningen controleert. Zij geeft ook een advies over het algemene intekeningsbeleid en over de overeenstemming van de herverzekeringbepalingen;
- de onafhankelijke controlefunctie risicobeheer en de verantwoordelijke contactpersoon.

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:

- 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.

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

Operationele risico's

De operationele risico's worden verschillend benaderd afhankelijk of ze worden bepaald door hun frequentie of 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).

Dankzij de in kaart gebrachte risico's kunnen de genomen risico's vastgesteld, geëvalueerd en gemeten worden. De op deze manier verzamelde gegevens worden geconsolideerd op het niveau van GACM SA om een algemeen beeld van de risico's te geven. De dienst operationele risico's zorgt voor 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).

Ernstige risico's

De beoordeling van de ernstige risico's is gebaseerd op modelleringswerk dat berust op overleg met interne of externe experts. Alle studies worden geformaliseerd zodat de impact van deze risico's kan worden geëvalueerd en gekwantificeerd. De modellen worden regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met nieuwe ontwikkelingen of actuele gebeurtenissen. Naargelang de aard van de resultaten kunnen er maatregelen worden genomen om de blootstelling aan risico's te verminderen.

Bedrijfscontinuïteitsplan (BCP)

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

- de volledige onbeschikbaarheid van de lokalen;
- de onbeschikbaarheid van human resources;

- de onbeschikbaarheid van informatica 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 IT-risico's en geanalyseerd aan de hand van een specifieke risicofiche "beveiliging informatiesystemen" waarin alle bedreigingen voor de beveiliging van informatiesystemen (IS) die relevant zijn voor de verzekeringssector 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 risicobeoordeling 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 provisies en in de Solvency II-rapporteringen, vormt een uitdaging en een permanente bekommernis voor de GACM en zijn entiteiten zoals ACM Belgium 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 NV past binnen een gunstige context die berust op de centralisatie van gegevens binnen het IT-systeem van ACM Belgium NV, waar transformaties zoveel mogelijk worden beperkt en voorrang wordt gegeven aan de boekhoudkundige oorsprong.

ACM Belgium 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) als onderdeel van het continue 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

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 NV.

De risico's voor direct aangehouden activa worden geïdentificeerd. Om beleggingen in activa met ESG-risico's te beperken, zijn instrumenten, vragenlijsten en processen beschikbaar gesteld aan de activabeheerders. Er worden studies uitgevoerd om het potentiële effect van de opwarming van de aarde op middellange en lange termijn op de schadelast van de portefeuille te beoordelen.

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 zij 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 IARD SA. Er is een contactpersoon aangesteld binnen ACM Belgium 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.

Deze werkzaamheden worden telkens wanneer de omstandigheden dit vereisen opgetekend in een jaarverslag of in een *ad hoc*-rapport.

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

2. Organisatie van het systeem voor risicobeheer

GACM SA beschikt over een dienst Risicobeheer die alle bepalingen van de van kracht zijnde regelgeving in acht neemt en wiens expertise en vakbekwaamheid ten dienste worden gesteld van de vennootschap ACM Belgium 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 groep 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^{de} niveau inzake controle berust bij de Actuariële functie, de dienst Permanente Controle en de functie *Compliance*, alsook de sleutelfunctie Risicobeheer die eveneens bevoegd is voor de coördinatie van het hele systeem;
- 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, die de coördinatie van het systeem toevertrouwt 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 rentabiliteit 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 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 risicobeheer 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 risicobeheersbeleid;

- 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 belangrijkste 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 één keer per jaar worden voorgesteld aan de raad van bestuur.

D. INTERN 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 Controleautoriteit (Autorité de contrôle prudentiel et de résolution), zoals gewijzigd door het besluit van 25 februari 2021 (artikel 12).

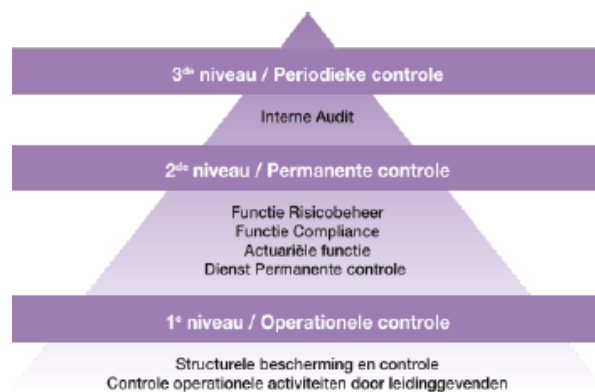
Het interne controlesysteem van ACM Belgium NV is geïntegreerd in de algemene organisatie van de controle binnen de GACM SA. De dienst Permanente Controle van ACM Belgium NV is functioneel toegewezen aan de dienst Permanente Controle op de activiteiten binnen de GACM SA.

1. Algemene organisatie

ACM Belgium NV heeft een intern controlesysteem ingevoerd dat is aangepast aan haar grootte, haar activiteiten en de omvang van bepaalde risico's waaraan de bedrijfsactiviteiten zijn 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^e 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.

De controles van het 2^e niveau

De controles van het 2^{de} niveau omvatten de controles die worden uitgevoerd door de onafhankelijke permanente controlefuncties die losstaan 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, flows);
- interventies binnen de diensten om het beheer en de naleving van interne en wettelijke regels te beoordelen.

De controles van het 3^e niveau

ACM Belgium NV heeft geen specifiek auditteam. Bijgevolg doet ze een beroep op de interne afdeling van GACM SA om haar interne auditopdrachten uit te voeren.

De sleutelfunctie interne audit van ACM Belgium NV wordt verzekerd door de verantwoordelijke van de sleutelfunctie interne audit van GACM SA. Deze delegatie wordt verduidelijkt in het uitbestedingsbeleid van de onderneming. De sleutelfunctie Interne audit rapporteert rechtstreeks aan de tussenpersoon die werd aangesteld binnen ACM Belgium NV.

Het beleid van de interne audit van de groep waar de onderneming bij hoort, definieert de positie van de interne audit in de groep, zijn rol, de perimeter van zijn activiteiten en zijn bedrijfsmodus.

De contactpersoon van de sleutelfunctie rapporteert aan de bestuursorganen over het resultaat van de uitgevoerde controles en in het bijzonder over de algemene beheersing van de operaties. De contactpersoon rapporteert ook over belangrijke problemen die zijn vastgesteld in het beheerproces van risico's, controle, bedrijfsbestuur of organisatie.

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 leidinggevendenden 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 vennootschap 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 ACM Belgium NV waakt erover dat haar interne controlesysteem gebaseerd is op een geheel van procedures en operationele limieten overeenkomstig de reglementaire voorschriften en de standaarden van GACM en haar entiteiten.

De Permanente Controle waakt erover dat de beheersdaden en de uitvoering van de verrichtingen alsook het gedrag van de personen gebeuren binnen het kader zoals dat wordt gedefinieerd door de toepasselijke wetten en reglementen en dat ze in overeenstemming zijn met de deontologie en de interne regels van de vennootschap.

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 intern controlesysteem binnen de vennootschap bestaat uit permanente controle, periodieke controle en *compliance*. De permanente controledienst staat los van de operationele en financiële entiteiten die zij moet controleren en geniet bij het uitoefenen van haar opdracht een onderzoeks- en beoordelingsvrijheid.

De dienst permanente controle werkt nauw samen met de dienst *compliance* die deel uitmaakt van het interne controlesysteem door de procedures in te voeren om zich ervan te vergewissen 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 door deze te materialiseren in interne controleportalen. 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;
- de activiteit van de controle op de beroepen en de bevoegdheden die zijn verbonden met het informatiesysteem;

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

Werking

De permanente controle wordt dagelijks gevoerd door middel van coherentiecontroles die worden omkaderd door operationele diensten. Hiertoe wordt er een functionele relatie opgebouwd tussen de diensten permanente controle, *compliance* en operationele diensten door middel van een charter interne controle voor de volgende domeinen:

- permanente controle;
- gebruiksrechten;
- de operationele risico's;
- *compliance*.

De controles door elke operationele dienst zijn bedoeld om de relevante risico's van hun activiteitendomein te beheren. Dit systeem is gebaseerd op een sterke automatisering van de controletools en op een reeks beheerprocedures en operationele limieten die conform zijn aan de reglementering en de normen van de GACM SA.

De permanente controle rapporteert ten minste één keer per jaar aan de effectieve leiding over het resultaat van het controleplan en over de efficiëntie van het intern controlesysteem.

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, het testen, het opstellen van aanbevelingen en de rapportering over het *compliance*-risico.

Compliance: een systeem in dienst van de onderneming en de klanten

ACM Belgium 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 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.

ACM Belgium NV verduidelijkt 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 beheerorganen 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.

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

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 begunstigen, 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 bewustmaken van de *compliance* vereisten, met name door opleidingen over onderwerpen als integriteit, financiële sancties en bescherming van persoonsgegevens;
- waken over de goede en efficiënte verwerking van klachten;
- 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*, aangezien ACM Belgium 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 driemaandelijkse 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. FUNCTIE INTERNE AUDIT

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

Een verantwoordelijke tussenpersoon van de onafhankelijke controlefunctie interne audit is binnen ACM Belgium NV benoemd, aan wie het werk wordt 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 functie interne audit 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 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 de verantwoordelijke 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 komen 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 NV. Bovendien brengt hij verslag uit aan het directiecomité en aan de raad van bestuur van de entiteit, die ook optreedt als Audit- en Risicocomité, 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 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. Opdracht en werking

a. Organisatie en middelen van de functie

De functie interne audit 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 zij bij tot de verbetering ervan op basis van een systematische, methodologische en risico gebaseerde aanpak.

Om haar taken en verantwoordelijkheden te kunnen uitvoeren, beschikt de interne auditfunctie over toereikende middelen. Aldus moeten zes auditors (op 1 januari 2025), naast de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie, auditopdrachten uitvoeren binnen de perimeter van ACM Belgium 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 NV.

b. Uitvoering van de activiteit van interne audit

Opstelling van het auditplan

De functie Interne audit 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 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 NV toelaten om een redelijke zekerheid te bekomen over de risicobeheersing van haar activiteiten. Het auditplan wordt goedgekeurd door de Raad van bestuur van ACM Belgium NV en meegedeeld 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 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 bezorgd 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 de controle worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur, die ook optreedt als Audit- en Risicocomité, en, indien van toepassing, aan de effectieve leiding.

Invoering en opvolging van de aanbevelingen

ACM Belgium 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 vorderingen van het actieplan en het bereiken van de resultaten door de geauditeerde entiteit. Deze 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 van de actuariële functie van de vennootschap staat gedefinieerd in de actuariële functiepolitiek 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 van 13 maart 2016 en in sectie 5.3 van de Overkoepelende Omzendbrief van de NBB inzake bestuurssystemen 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;
- controle van de conformiteit van de berekening en het bedrag van de technische provisies opgenomen in de sociale jaarrekeningen;

- coördinatie van de actuariële vraagstukken van de verschillende bedrijfstakken, meer bepaald door het geven van geformaliseerd 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 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 NV past binnen de wettelijke beperkingen en reglementeringen ter zake en de algemene bepalingen van de itbestedingspolitiek van GACM SA. Deze wordt ten minste één keer per jaar herzien.

Door toepassing van het uitbestedingsbeleid geeft ACM Belgium NV voor een beter risicobeheer eerste prioriteit aan het gebruik van de groepsstructuren vooraleer wordt overgegaan tot uitbesteding. In toepassing van deze richtlijn heeft ACM Belgium NV een nauw partnerschap ontwikkeld met de Franse levensverzekeringsmaatschappij ACM IARD SA, dochteronderneming van GACM SA. Deze levert aan ACM Belgium NV de onafhankelijke controlefuncties risicobeheer 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 Life NV die, samen met ACM Belgium 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.

Het uitbestedingsbeleid omschrijft de strikte omkaderingsregels voor 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 uitbesteede 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 onderaanneming van een activiteit of een functie die als kritisch of belangrijk wordt beschouwd.

H. ANDERE INFORMATIE

Geen bijkomende informatie met betrekking tot het beheersysteem van de vennootschap hoeft 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 faillissement risico 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:

<i>(in duizend euro)</i>	SCR gegevens
SCR markt	4917
SCR tegenpartij	1750
SCR intekening leven	455
SCR intekening ziekte	552
SCR intekening niet-levensverzekeringen	8303
BSCR	11.807
SCR voor operationele risico's	3514
Aanpassing voor belastingen	-
SCR finaal	15.321

De belangrijkste risico's voor de maatschappij zijn het intekeningsrisico niet-leven en het marktrisico.

B. RISICO VAN INTEKENING

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

De maatschappij is vooral blootgesteld aan risico's verband houdend met de intekening op niet-levensverzekeringen. De intekeningsrisico's van levens- en gezondheidskostenverzekeringen hebben een marginaal gewicht in de globale SCR.

Intekeningsrisico's op niet-levens- en ziekteverzekeringen (vergelijkbaar met niet-leven)

Premierisico

Het premierisico komt overeen met het risico dat de schadegevallen die voorvallen in het komende jaar groter zijn dan de ontvangen premies in dezelfde periode.

Het reserve-risico

Het reserve-risico betreft de passiva van de verzekeringspolissen die de voorgaande jaren dekken, met andere woorden de historische schades. Dit risico is gekoppeld aan de onzekerheid met betrekking tot de uitbetalingen en de regelmaat van de vereffeningen.

Afkooprisico

Het risico op afkoop (of beëindiging) voor de portefeuille niet-leven verwijst naar het gebrek aan inkomsten dat is verbonden aan de vervroegde beëindiging van het verzekeringscontract.

Risico van intekening gezondheid (gelijkaardig aan leven)

Risico van intekening op arbeidsongeschiktheid en invaliditeit

Dit risico betreft het risico op verlies dat is gekoppeld aan een onvoorziene dewijziging in uitbetalingen voor arbeidsongeschiktheid en invaliditeit voor de contracten van kredietnemers en persoonlijke ongevallen.

Risico van lang leven

Het risico op lang leven betreft het risico op verlies dat is gekoppeld aan een verlenging van de levensduur.

Kostenrisico

Dit risico betreft een plotselinge en aanhoudende toename van de kosten.

Catastroferisico

Het catastroferisico betreft het plaatsvinden van een extreem evenement dat grote verliezen met zich meebrengt.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

Het SCR voor intekening op niet-levensverzekeringen wordt weergegeven in onderstaande tabel:

<i>(in duizend euro)</i>	SCR gegevens
SCR-premie en reserve	6369
SCR afkoop	348
SCR catastrofe	3957
SCR voor de intekening niet-leven	8.303

De voornaamste risico's op intekening van de onderneming zijn de premie- en voorbehoudrisico's op de autoverzekeringsproducten.

b. Evolutie van het risico

De omzet in verzekering van goederen stijgt ten opzichte van 2023.

c. Concentratie

De intekeningsrisico's kunnen versterkt worden wanneer de portefeuille geconcentreerd is op een klein aantal verzekerden met een groot risicokapitaal.

ACM Belgium NV ontwikkelt en verhandelt een volledig gamma aan schadeverzekeringsproducten voor particuliere klanten op de Belgische markt via een eigen netwerk van agentschappen en via het Beobank-netwerk.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Sinds 2007 worden de takken Auto en multirisico woning overgedragen *via* een herverzekering met een verdeelsleutel.

b. Opvolging van het risico

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

4. Analyse van de risicogevoeligheid

Het is niet nodig om technische stress-scenario's te testen voor ACM Belgium NV aangezien een groot deel van de onderschreven risico's wordt herverzekerd op basis van een verdeelsleutel.

C. MARKTRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Het marktrisiko 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.

Het voornaamste marktrisiko dat op de onderneming rust, is het risico op aandelen en daarmee gelijkgestelde activa. Het kredietrisico, met inbegrip van het spreadrisico, komt aan bod in het volgende hoofdstuk.

Renterisico

Op de niet-levensverzekeringen blijkt het renterisico uit:

- het ontstaan van latente minderwaarden in geval van een rentestijging;
- het inkomstenverlies op nieuwe beleggingen en een verhoging van bepaalde technische provisies in geval van een rentedaling.

Risico op aandelen en aanverwante activa

Aandelen en aanverwante activa zijn van nature bijzonder volatiel. Waardeverminderingen van deze activa hebben een impact op de jaarrekening van de verzekeringsmaatschappij.

De verzekeraar kan immers verplicht zijn om provisies aan te leggen in geval van een duurzame latente minderwaarde op deze activa, hetgeen tot een forse daling van de financiële opbrengsten leidt.

De marktwaardeschommeling heeft eveneens invloed op 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 stijging van de gemiddelde kosten van goederenverzekeringen;
- een stijging van de beheerskosten.

Concentratierisico

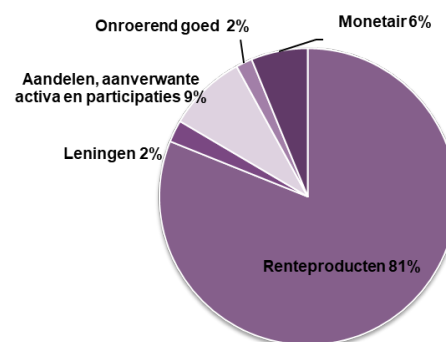
De marktrisiko's kunnen worden geaccentueerd als de activaportefeuille geconcentreerd is op enkele emittenten.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

De financiële activa van de onderneming bestaan uit renteproducten en, in mindere mate, leningen, aandelen, vastgoed en monetaire beleggingen.

De verdeling van de activa aan het einde van 2024 (in netto NBW) wordt hieronder weergegeven vanuit een risicoperspectief:



ACM Belgium NV heeft geen enkel actief element buiten balans.

SCR

Het marktrisico vertegenwoordigt 25% van de som van de SCR's voor de verschillende risicomodules (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's).

De marktrisico's zijn erg hoog, met name het risico verbonden aan de aandelen en de *spread*:

(in duizend euro)	SCR gegevens
SCR rente	951
SCR aandelen	3230
SCR vastgoed	308
SCR spread	1651
SCR wisselkoers	3
SCR concentratie	7
SCR markt	4917

Het valutarisico is heel beperkt aangezien hoofdzakelijk belegd wordt in waarden in euro.

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

b. Evolutie van het risico

De rentevoeten (rente *swap* 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 is klein dankzij de hierna uiteengezette spreidingsregels van de activa.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

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 het charter van de limieten en de procedures van de financiële directie, en met naleving van de antiwitwas procedures van de onderneming.

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

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.

De beleggingsenveloppes met risicovolle activa worden jaarlijks goedgekeurd.

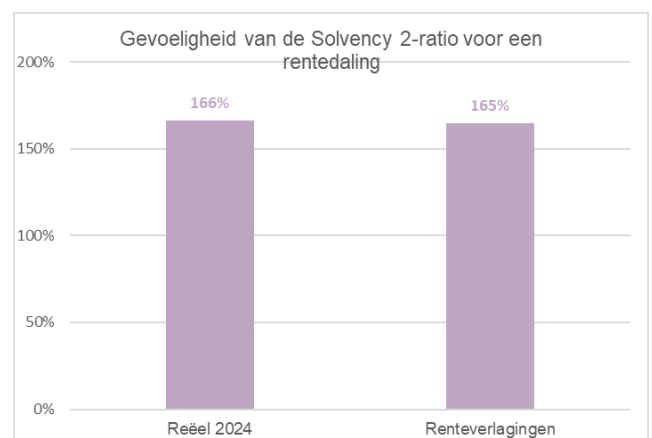
b. Opvolging van het risico

Er worden regelmatig opvolgingen en analyses uitgevoerd. Ze verschaffen informatie aan de directie over de beleggingen op basis waarvan ze hun beleggingen kunnen oriënteren. Het gaat om informatie over verschillende zaken: spreiding van de activa, prognoses van flows aan actief- en passiefzijde, looptijden van activa, 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

Gevoeligheid voor dalende rente

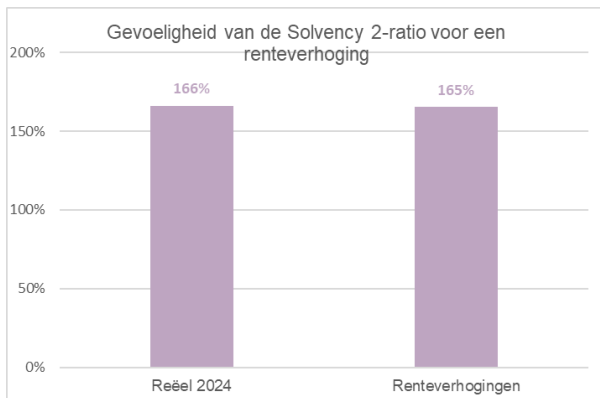
Er is een gevoeligheidsanalyse van de Solvency II-ratio uitgevoerd op 31 december 2024 na een daling van de rente met 50 basispunten.



De Solvency II-ratio is niet gevoelig voor een rentedaling van 50 basispunten.

Gevoeligheid voor stijgende rente

Er is een gevoeligheidsanalyse van de Solvency II-ratio uitgevoerd op 31 december 2024 na een rentestijging van 50 basispunten.



De Solvency II-ratio is niet gevoelig voor een rentestijging van 50 basispunten.

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 één 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
AAA – A	89%
BBB of minder – Geen notering	11%
Totaal	100%

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

Herverzekering

De niet in de balans opgenomen verplichtingen zijn uitsluitend herverzekeringsverplichtingen (in pand), voor 117,8 miljoen euro eind 2024.

SCR

(in duizend euro)	SCR gegevens
SCR markt	4917
SCR spread	1651
SCR tegenpartij	1750

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

De SCR voor tegenpartijrisico vertegenwoordigt 9% 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

De verdeling van de obligatieportefeuille bleef stabiel dit jaar.

Frankrijk blijft de voornaamste emittent in de portefeuille overheidsobligaties.

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

Het tegenpartijrisico op de herverzekering wordt beperkt door het als zekerheid geven van waardepapieren die zijn onderworpen aan een aantal criteria.

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, liquide.

SCR

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

b. Evolutie van het risico

Het aandeel niet-liquide activa is stabiel sinds 31/12/2023.

c. Concentratie

De strategische vermogensverdeling heeft voornamelijk betrekking op risicovolle activa, ingedeeld in de

b. Opvolging van het risico

Regelmatische opvolging en analyse van het spreadrisico

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.

Regelmatische opvolging en analyse van het tegenpartijrisico

In het kader van de herverzekering controleert de financiële directie halfjaarlijks de in pand aanvaarde effecten.

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 beheerd door een stress test waarmee de behoeften van de maatschappij inzake overdraagbare activa kunnen worden geanalyseerd bij spanningen op de passiefzijde.

b. Opvolging van het risico

De risico-opvolging is georganiseerd rond:

- een dagelijkse opvolging van de kastoestand zodat de activabeheerders van dag tot dag de kasgeldpositie van de onderneming kennen;
- een driemaandelijks opvolging van de liquiditeitsgraad van de activa.

In de Solvency II-balans wordt er in de berekening van de *Best Estimate*-provisies van bepaalde contracten rekening gehouden met toekomstige premies. De verwachte

toekomstige winst, berekend als het verschil tussen de *Best Estimate*-provisies en de provisies zonder rekening te

houden met toekomstige premies, bedraagt eind 2023 1257 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 types 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 NV gebruik van een grote hoeveelheid gegevens en IT-tools. De kwaliteit van de gegevens is dus van groot belang.

Focus op het risico van non-compliance (met inbegrip van het risico op 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 18 % 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 distributiekanalen. Voor ACM Belgium NV zijn de risico's zeer beperkt.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

De operationele risico's worden verschillend benaderd afhankelijk of ze worden bepaald door hun frequentie of ernst. De incidenten of schadegevallen worden in kaart gebracht met behulp van een specifiek instrument. Deze tool, die gemeenschappelijk is voor alle entiteiten van de Groep, is bedoeld om een historische basis op te stellen van de verliezen en laat toe om de blootstelling aan frequente risico's met grote nauwkeurigheid te kwantificeren.

De exploitatie van de verklaringen van operationele risico's wordt beheerd door de dienst operationele risico's die geldt voor alle ondernemingen van GACM SA. Het bewaakt en garandeert de consistentie van de behandeling en de implementatie van risicobeperkingsplannen door zowel preventieve als corrigerende maatregelen te nemen.

Dankzij de in kaart gebrachte risico's kunnen de genomen risico's vastgesteld, geëvalueerd en gemeten worden. De op deze wijze bij verschillende diensten en beroepen verzamelde gegevens worden vervolgens geconsolideerd op het niveau van de Groep om zo een algemeen overzicht van de risico's te verkrijgen.

ACM Belgium NV werkte een *Business Continuity Plan* (Bedrijfscontinuïteitsplan - BCP) uit voor haar agentschappen en één voor de hoofdzetel.

Deze plannen worden uitgewerkt in functie van drie scenario's die betrekking hebben op:

- de volledige onbeschikbaarheid van de lokalen;
- de onbeschikbaarheid van human resources;
- de onbeschikbaarheid van informatica en telecommunicatie.

De formalisering van deze plannen bestaat uit de beschrijving van de essentiële activiteiten, de beschrijving van de werking in een verslechterde werkmodus en de bepaling van de middelen die nodig zijn voor de werking van de activiteit.

Het BCP wordt ieder jaar getest aan de hand van een noodprocedure-oefening. Bovendien wordt periodiek een activiteiten herstelplan (AHP) uitgevoerd. Dit activiteiten herstelplan werd ingevoerd door de informaticadirectie die, in geval van een ernstig incident, de activiteit kan hervatten binnen een uitzonderlijk kort tijdsbestek.

De simulatie van een computerstoring is bedoeld om ervoor te zorgen dat databases opnieuw worden opgebouwd en dat de essentiële applicaties van het bedrijf binnen een kort tijdsbestek weer normaal functioneren (de verplichting van Euro-Information is 48 uur).

De zakelijke BCP's geven voorrang aan het gebruik van telewerken en de als essentieel gedefinieerde activiteiten worden voorzien van de nodige middelen om een kwalitatief hoogstaande dienstverlening aan onze verzekerden te kunnen bieden.

G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S

Het bedrijf wordt blootgesteld aan andere risico's die hierboven niet zijn genoemd. De belangrijkste worden hieronder beschreven.

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

ACM Belgium NV loopt geen directe risico's over de IT-activiteit. De informaticarisico's hebben betrekking op het informatiesysteem van de GACM SA dat ter beschikking wordt gesteld door de informaticaholding, Euro-Information (EI) van Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Het cyberrisico is opgenomen in de kaart van IT-risico's.

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 NV een sterk beleid ingevoerd, waarin met name het beheer wordt omschreven alsook een kaart van gegevensstromen, een gegevenswoordenboek, en een controle- en rapportagesysteem.

Om het risico van non *compliance* te beheren, werd een organisatie opgezet rond de onafhankelijke controlefunctie *compliance*. De functie *compliance* werkt samen met de functie *compliance* 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 anti-corruptie systeem 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.

of potentieel, zou kunnen hebben op de prestaties of de reputatie van ACM Belgium 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 NV.

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 betreft het financiële risico dat ACM Belgium 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 milieu gerelateerde praktijken van het bedrijf, of aan een cyberaanval.

H. ANDERE INFORMATIE

1. Afhankelijkheid tussen risico's

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

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 IARD 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.

De onderlinge afhankelijkheden tussen de risico's worden bepaald door middel van correlatiematrices tussen de risicomodules en sub modules. 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 in 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 historische waarde.

Presentatie van de Solvency II-balans

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

(in duizend euro)	31/12/2024	31/12/2023	Verschil
Goodwill (acquisitieverschillen)	-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten	-	-	-
Immateriële vaste activa	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	-	-	-
Overschotten pensioenplan	-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	2322	1925	397
Investeringen (andere dan activa ter vertegenwoordiging van contracten en rekeneenheden en geïndexeerde contracten)	50.640	48.614	2026
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	-	-	-
Leningen en hypothecaire leningen	1255	946	309
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	92.373	88.675	3698
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	4755	4516	240
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	1172	2	1171
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	1621	1712	- 91
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	3907	6055	- 2149
Andere niet hierboven vermelde activa	5564	6044	- 480
Totaal activa	163.610	158.490	5120

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)	118.451	112.001	6450
Technische provisies levensverzekeringen	6817	6421	396
Andere technische provisies	-	-	-
Eventuele passiva	-	-	-
Niet-technische provisies	-	-	-
Provisies voor pensioenen	17	40	- 23
Deposito's van herverzekeraars	33	34	- 1
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-	-
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	3884	2749	1134
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten	1	2	- 1
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	3293	4102	- 809
Achtergestelde schulden	-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	5692	6222	- 530
Totaal passiva	138.188	131.572	6617
Eigen vermogen	25.421	26.918	- 1496

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	Afwijkingen van de standaard
Goodwill (acquisitieve verschillen)		-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten		-	-	-
Immateriële vaste activa	A.1	-	48	- 48
Activa uit uitgestelde belastingen	A.2	-	-	-
Overschotten pensioenplan		-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	A.3	2322	3861	- 1539
Investerings (andere dan activa ter vertegenwoordiging van contracten en rekeneenheden en geïndexeerde contracten)	A.4	50.640	50.168	472
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen		-	-	-
Leningen en hypothecaire leningen	A.5	1255	1255	-
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	A.6	92.373	118.549	- 26.176
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan		-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	A.7	4755	4755	-
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	A.7	1172	1172	-
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	A.7	1621	1621	-
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	3907	3907	-
Andere niet hierboven vermelde activa	A.7	5564	79	5485
Totaal activa		163.610	185.416	- 21.807

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:

- herwaarderingen van de posten “Materiële vaste activa voor eigen gebruik” en “Investerings” respectievelijk voor -1539 duizend euro en 472 duizend euro;
- de herwaardering van uit hoofde van herverzekeringscontracten verhaalbare bedragen voor -26.176 duizend euro;
- herwaarderingen van de post “Overige activa” voor 5485 duizend euro.

1. Immateriële vaste activa

In de statutaire balans worden de immateriële vaste activa opgenomen tegen hun aanschaffings- of productieprijs. 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. Uitgestelde belastingvorderingen

In de prudentiële balans komt de netto uitgestelde belastingvordering overeen met de verrekening van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen overeenkomstig de bepalingen van IAS 12 – “Belasting op de winst”.

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;
- de voorwaartse verrekening van niet-gecompenseerde fiscale verliezen;

- 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.

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

Op 31 december 2024 had het bedrijf geen uitgestelde belastingen geactiveerd.

3. Materiële vaste activa voor eigen gebruik

Het gaat om bedrijf onroerend goed en andere immateriële vaste activa die voor eigen gebruik worden aangehouden.

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

In de prudentiële balans wordt het bedrijf onroerend goed geherevalueerd tegen hun werkelijke waarde overeenkomstig hun expertisewaarde.

De agentschappen verbonden aan de gehuurde gebouwen worden gewaardeerd als nul in de Solvency II-balans. Dit zijn inderdaad onscheidbare elementen van de gebouwen en dus per definitie niet-overdraagbaar.

De andere materiële vaste activa voor eigen gebruik worden in de bedrijfseconomische balans niet geherwaardeerd, aangezien de waarde in de statutaire rekeningen een bevredigende waardering is.

4. Beleggingen

(in duizend euro)	Solvency II	Statutaire rekeningen	Normverschil
Vastgoed (niet voor eigen gebruik)	-	-	-
Aandelen in verbonden ondernemingen en ondernemingen met een deelnemingsverhouding	-	-	-
Aandelen	6916	4078	2838
Obligaties	41.335	44.083	-2748
Beleggingsfondsen	2389	2007	382
Andere deposito's dan kasequivalenten	-	-	-
Afgeleide producten	-	-	-
Andere beleggingen	-	-	-
Totaal van de beleggingen	50.640	50.168	472

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

Waarderingsmethode

Beleggingen 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 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 rente en rekeningen in verband met derivaten, naar hun aard in de beleggingsposten worden opgenomen.

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.

De regels voor de waardering van de toegewezen technische provisies zijn vergelijkbaar met die voor de bruto provisies (zie B. Waardering van de technische provisies).

7. Overige activa

Het vastgestelde verschil tussen de prudentiële balans en de statutaire balans is te verklaren door de toepassing van IFRS 16 – “Huurovereenkomsten” in de Solvency II-balans.

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

B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES

De waarde van de prudentiële technische provisies is gelijk aan de som van de beste raming en de risicomarge.

Best Estimate

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

De beste raming is het kans gewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen gegeven de tijdwaarde van geld geschat op basis van de relevante risicovrije rendementscurve, die de verwachte contante waarde van toekomstige kasstromen is. De berekening van de beste raming is gebaseerd op actuele en geloofwaardige 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 technische provisies van de prudentiële balans per 31 december 2024 zijn als volgt samengesteld:

<i>(in duizend euro)</i>	Provisies Best Estimate	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Niet-levensverzekeringen	115.590	2197	117.787
Gezondheidskostenverzekering NSLT	537	127	664
Levensverzekering	6691	126	6817
Subtotaal bruto provisies	122.818	2450	125.268
Niet-levensverzekeringen	92.112		92.112
Gezondheidskostenverzekering NSLT	-		-
Levensverzekering	261		261
Subtotaal overgedragen provisies	92.373	-	92.373
Totaal	30.445	2450	32.895

Voor de berekening van de provisies werd de segmentering in verschillende activiteitenlijnen (LoB – *Lines of Business*) verplicht onder Solvency II nageleefd.

2. Berekeningsmethodes die zijn weerhouden voor de *Best Estimate*-provisies

Provisies niet-levensverzekeringen en gezondheidskostenverzekering NSLT

De *Best Estimate*-provisies bestaan uit provisies voor schadegevallen en provisies voor premies.

Provisies voor schadegevallen

De provisies voor schadegevallen bestaan uit de projectie van de voorgekomen schadegevallen en de kosten die zijn verbonden aan het beheer van deze schadegevallen (beheerskosten van de schadegevallen).

De provisies exclusief kosten worden geschat op basis van de klassieke actuariële methodes (gebruik van de liquidatiedriehoek om de evolutie van de schadelasten en de afwikkeling van schadegevallen te projecteren). Deze provisies worden vervolgens teruggenomen tot aan de volledige afhandeling van de schadegevallen dankzij het liquidatietempo. De flows worden geactualiseerd op basis van de rentecurve. Opmerking: alle berekeningen worden *a minima* uitgevoerd per activiteitenlijn. De toekomstige kosten die zijn verbonden aan de provisies voor schadegevallen worden vervolgens in aanmerking genomen door een kostenpercentage toe te passen op de bedragen van de geprojecteerde schadegevallen.

Provisies voor premies

De provisies voor premies vertegenwoordigen de verzekeringsverplichtingen die voortvloeien uit de te verwerven premies, waartoe de verzekeraar zich al heeft verplicht op de datum van de berekening. De prestatiestromen worden berekend op basis van een ratio schadegevallen tegenover *Best Estimate*-premies (met schadegevallen als uiteindelijke *Best Estimate*-lasten) die wordt geraamd op een gemiddelde van de historische cijfers.

Net als voor de provisies voor schadegevallen houden de provisies voor premies rekening met de opgelopen beheerskosten voor contracten en schadegevallen (kosten voor de overname, administratie, het beheer van schadegevallen, structuurkosten en beheerskosten voor beleggingen).

Overgedragen provisies

De overgedragen *Best Estimate* provisies worden berekend door de overnamepercentages van de sociale provisies in het jaar waarin ze zich voordoen toe te passen op de bruto BE-provisies voor herverzekering. Ze houden daarenboven rekening met de aanpassing als gevolg van het verlies bij een eventueel faillissement van de verzekeraar of verzekeraars.

Provisies levensverzekeringen

De provisies leven beantwoorden aan de mathematische renteprovisies afkomstig van de verzekeringscontracten auto die werden gestort als schadeloosstelling voor lichamelijke schade.

Berekeningsmethodes die zijn weerhouden voor de risicomarge

De risicomarge kan worden berekend volgens de zogenaamde "kapitaalkostmethode" (CoC) conform artikel 38 van de Europees 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. Vanwege de diverse activiteiten van de maatschappij en de bijgevolg aanzienlijke verschillende looptijden, wordt de risicomarge per activiteit berekend en worden de resultaten nadien samengevoegd op ondernemingsniveau.

3. Belangrijkste hypothesen

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 van de volatiliteit van 23 basispunten werd toegepast. De gevoeligheidsanalyse van de bruto technische herverzekeringprovisies, 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 %)
Technische provisies SII	125.268	126.574	1306	1,0%
Beschikbaar eigen vermogen	25.421	25.097	- 324	- 1,3%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	25.421	25.097	- 324	- 1,3%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	25.421	25.097	- 324	- 1,3%
SCR	15.321	15.398	76	0,5%
Dekkingsgraad van de SCR	166%	163%	3 ptn	-1,8%
MCR	4000	4000	-	0,0%
Dekkingsgraad van de MCR	636%	627%	-8 ptn	-1,3%

De provisies zonder correctie voor de volatiliteit zijn 1,0% hoger dan de provisies berekend na correctie voor de volatiliteit.

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 166% naar 163%, wat een daling is van 3 punten ten opzichte van de

dekkingsgraad van de SCR berekend met volatiliteitscorrectie.

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 636% naar 627%, wat een daling is van 8 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de SCR 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;
- 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 afwijkingen 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

(in duizend euro)	Statutaire provisies	Provisies <i>Best Estimate</i>	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Niet-levensverzekeringen	142.331	115.590	2197	117.787
Gezondheidskostenverzekering NSLT	587	537	127	664
Levensverzekering	6927	6691	126	6817
Subtotaal bruto provisies	149.845	122.818	2450	125.268
Niet-levensverzekeringen	118.258	92.112		92.112
Gezondheidskostenverzekering NSLT	26	-		-
Levensverzekering	265	261		261
Subtotaal overgedragen provisies	118.549	92.373	-	92.373
Totaal	31.296	30.445	2450	32.895

Niet-levensverzekeringen gezondheidskostenverzekering NSLT

en

Het voornaamste verschil tussen de sociale bruto provisies en de bruto BE-provisies vloeit voort uit de toegepaste berekeningsmethode.

In de sociale rekeningen berust de waardering van provisies voor schadegevallen voornamelijk op een zogenaamd dossier per dossier methode en, in voorkomend geval, op

statistische methodes, indien de statistische methodes worden toegepast onder Solvency II.

Met betrekking tot de provisies voor premies in de statutaire rekeningen wordt bovendien het verzekeringstechnische resultaat van een contract pas opgenomen zodra de premie effectief is verworven (en wordt het verlies opgenomen zodra het contract is uitgegeven via de PREC), terwijl voor prudentiële doeleinden het toekomstige resultaat dat verband houdt met de risico's, die zijn opgenomen in de

contractperimeter van Solvency-II, direct wordt opgenomen in het eigen vermogen.

Levensverzekering

Het verschil tussen de sociale provisie en de *Best Estimate*-provisie vloeit voort uit een andere actualisering van de flows.

C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA

<i>(in duizend euro)</i>	Referenties	Solvency II	Statutaire rekeningen	Normverschil
Eventuele passiva		-	-	-
Niet-technische provisies		-	-	-
Provisies voor pensioenen	C.1	17	-	17
Deposito's van herverzekeraars	C.2	33	33	-
Uitgestelde belastingverplichtingen		-	-	-
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.3	3884	3884	-
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten	C.3	1	3560	- 3559
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	C.3	3293	3293	-
Achtergestelde schulden		-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	C.3	5692	207	5485
Totaal overige passiva		12.920	10.977	1943

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:

- 17 duizend euro voor de herwaardering van provisies voor pensioenen;
- een herindeling van de "Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten" van - 3559 duizend euro;
- de herwaarderingen van de post "overige schulden die niet in de bovenstaande posten zijn vermeld" voor 5485 duizend euro.

1. 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".

2. Deposito's van herverzekeraars

Deze deposito's komen overeen met de bedragen die door de herverzekeraar zijn gestort of zijn afgetrokken door de herverzekeraar conform het herverzekeringscontract.

Ze worden gewaardeerd tegen de nominale waarde in de statutaire balans.

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

3. Overige schulden

De vastgestelde verschillen komen overeen met:

- een presentatieherindeling tussen de posten “Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten” en “Technische provisies SII”;

- de toepassing van IFRS 16 – “Huurovereenkomsten” in de prudentiële balans op de lijn “Overige niet-vermelde schulden in de posten hierboven”.

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 NV de door IFRS 13 ingevoerde hiërarchie van de reële waarde toe.

Niveau 1, dat overeenstemt met de reële waarde van financiële activa in de prudentiële balans onder Solvency II.

De residuele activa, geclassificeerd in niveau 2 of 3 van de juiste waarde IFRS 13 (cf. A.4. Evaluatie van activa - Investerings) worden gevalideerd met de alternatieve methoden.

E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

1. Hypotheses betreffende toekomstige beheer beslissingen

Geen enkele hypothese betreffende toekomstige beheer beslissingen was noodzakelijk voor de berekeningen.

2. Hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers

Geen enkele hypothese is gemaakt betreffende het gedrag van de verzekeringnemers.

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 gekantonneerde fondsen.

Het eigen vermogen wordt onderverdeeld in drie categorieën (“*tiers*”). Deze onderverdeling gebeurt in functie van hun gewaardeerde kwaliteit, hun beschikbaarheid, hun mate van ondergeschiktheid en hun duurtijd.

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

- het niveau 1 (*tier 1*) is de beste kwaliteit en omvat elementen van het basis eigen vermogen die continu en onmiddellijk mobiliseerbaar, volledig beschikbaar en ondergeschikt 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 elementen van het basis eigen vermogen die niet kunnen worden onderverdeeld 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 moet 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 en 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 25.421 duizend euro eind 2024, tegenover 26.918 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	Verschil	%
Maatschappelijk kapitaal	7835	7835	-	-
Kapitaalpremies	7915	7915	-	-
Reconciliatiereserve	9671	11.167	- 1496	- 13,4%
Beschikbaar SII eigen vermogen	25.421	26.918	- 1496	- 5,6%

Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van ACM Belgium NV, volledig onderschreven, bedraagt eind 2024 7835 duizend euro, een onveranderd bedrag tegenover eind 2023.

Kapitaalpremies

Eind 2024 bedroegen de kapitaalpremies 7915 duizend euro, een ongewijzigd bedrag in vergelijking met eind 2023.

Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve vertegenwoordigde 9671 duizend euro eind 2024, zijnde een daling van 1496 duizend euro in vergelijking met eind 2023. Ze is samengesteld uit de volgende elementen:

- **de statutaire reserves** die eind 2024 voor 8844 duizend euro bestonden uit het overgedragen resultaat en het resultaat van het boekjaar, tegenover 10.098 duizend euro eind 2023;
- **de economische herwaardering van de activa en passiva.** Dit vertegenwoordigt 827 duizend euro eind 2024, vergeleken met 1069 duizend euro 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 vennootschap ACM Belgium NV moet er geen aftrek worden toegepast.

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	7835	7835	-	-
Kapitaalpremies	7915	7915	-	-
Reserves en overgedragen resultaat	8844	10.098	- 1254	- 12,4%
Eigen vermogen statutaire rekeningen	24.594	25.848	- 1254	- 4,9%
Herwaardering van de beleggingen en van de immateriële vaste activa voor eigen gebruik	- 1067	- 1349	281	20,9%
Herwaardering van de technische provisies	1959	2506	- 546	- 21,8%
Overige waardeaanpassingen	- 65	- 88	22	25,5%
SII eigen vermogen	25.421	26.918	- 1496	- 5,6%
Beschikbaar SII eigen vermogen	25.421	26.918	- 1496	- 5,6%

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 NV bedraagt 25.421 duizend euro op 31 december 2024 en wordt voornamelijk ingedeeld bij eigen vermogen van *Tier 1* zonder beperkingen.

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	7835	7835			
Kapitaalpremies	7915	7915			
Reconciliatiereserve	9671	9671			
Uitgestelde belastingen vorderingen	-				-
Beschikbaar SII eigen vermogen	25.421	25.421	-	-	-

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 25.421 duizend euro.

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	7835	7835			
Kapitaalpremies	7915	7915			
Reconciliatiereserve	9671	9671			
Uitgestelde belastingen vorderingen	-				-
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR	25.421	25.421	-	-	-

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 25.421 duizend euro.

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 Solvency II.

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	7835	7835			
Kapitaalpremies	7915	7915			
Reconciliatiereserve	9671	9671			
Uitgestelde belastingen vorderingen	-				
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR	25.421	25.421	-	-	-

B. SCR EN MCR

1. Definities

Het vereiste solvabiliteitskapitaal (of SCR) komt overeen met het bedrag van de nodige eigen middelen die in het bezit moeten zijn om het faillissement risico 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. Solvabiliteits-ratio's

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

(in duizend euro)	31/12/2024
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de SCR	25.421
SCR	15.321
Dekkingsgraad van de SCR	166%

(in duizend euro)	31/12/2024
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de MCR	25.421
MCR	4000
Dekkingsgraad van de MCR	636%

De MCR bedraagt 4000 duizend euro, zijnde 26% van de SCR.

3. Methodologische punten

a. Standaardformule

De maatschappij berekent haar kapitaalvereiste (SCR) met de standaardformule onder 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 fijnafstelling: het laat toe om de aandelenschok te verzachten bij een daling van de aandelenmarkten.

c. Aanpassing voor belastingen

De aanpassing die beoogt rekening te houden met de absorptiecapaciteit van verliezen voor uitgestelde belastingen stemt overeen met de belastingvoet voor de onderneming toegepast op het nettobedrag van de BSCR en de SCR voor operationele risico's. Deze is beperkt tot de uitgestelde belastingverplichtingen van de initiële balans.

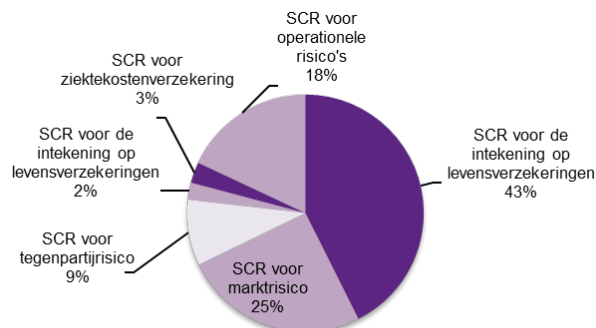
4. Resultaten

De SCR op 31 december 2024 bedraagt 15.321 duizend euro.

(in duizend euro)	SCR gegevens
SCR markt	4917
SCR tegenpartij	1750
SCR intekening leven	455
SCR intekening ziekte	552
SCR intekening niet-leven	8303
BSCR	11.807
SCR operationeel risico	3514
Aanpassing voor belastingen*	-
SCR finaal	15.321

*aanpassing voor absorptiecapaciteit van verliezen door uitgestelde belastingen

De belangrijkste risico's zijn de marktrisico's en de intekening voor de verzekering niet-leven.



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

Er is voldaan aan de voorwaarden.

F. ANDERE INFORMATIE

Er moet geen bijkomende informatie worden toegevoegd.

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	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2 322
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	50 640
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	6 916
Equities - listed	R0110	6 881
Equities - unlisted	R0120	35
Bonds	R0130	41 335
Government Bonds	R0140	18 916
Corporate Bonds	R0150	22 247
Structured notes	R0160	173
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	2 389
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	1 255
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	1 255
Reinsurance recoverables from:	R0270	92 373
Non-life and health similar to non-life	R0280	92 112
Non-life excluding health	R0290	92 112
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	261
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	261
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	4 755
Reinsurance receivables	R0370	1 172
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 621
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	3 907
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	5 564
Total assets	R0500	163 610
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	118 451
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	117 787
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	115 590
Risk margin	R0550	2 197
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	664
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	537
Risk margin	R0590	127
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	6 817
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	6 817
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	6 691
Risk margin	R0680	126
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	17
Deposits from reinsurers	R0770	33
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	3 884
Reinsurance payables	R0830	1
Payables (trade, not insurance)	R0840	3 293
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	5 692
Total liabilities	R0900	138 188
Excess of assets over liabilities	R1000	25 421

Premiums, claims and expenses by line of business

[illegible]

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	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0300
Premiums written									
Gross	R1410								
Reinsurers' share	R1420								
Net	R1500								
Premiums earned									
Gross	R1510								
Reinsurers' share	R1520								
Net	R1600								
Claims incurred									
Gross	R1610						186		186
Reinsurers' share	R1620						26		26
Net	R1700						160		160
Expenses incurred	R1900						22		22
Balance - other technical expenses/income	R2510								
Total technical expenses	R2600								22
Total amount of surrenders	R2700								

		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							6 691		6 691							
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080							261		261							
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0090							6 431		6 431							
Risk Margin		R0100							126		126							
Technical provisions - total		R0200							6 817		6 817							

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050																	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross	R0060	295	41	0	4 051	3 309	0	4 377	190	0	794	0	-232	0	0	0	0	12 826
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	2 979	2 050	0	1 981	143	0	575	0	0	0	0	0	0	7 727
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	295	41	0	1 073	1 259	0	2 396	47	0	219	0	-232	0	0	0	0	5 099
Claims provisions																		
Gross	R0160	24	177	0	77 073	2 281	0	8 969	7 218	0	6 445	0	1 113	0	0	0	0	103 301
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	64 948	1 738	0	6 741	5 771	0	5 182	0	5	0	0	0	0	84 385
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	24	177	0	12 125	543	0	2 228	1 447	0	1 264	0	1 109	0	0	0	0	18 916
Total Best estimate - gross	R0260	320	217	0	81 125	5 590	0	13 347	7 408	0	7 239	0	882	0	0	0	0	116 127
Total Best estimate - net	R0270	320	217	0	13 197	1 802	0	4 624	1 494	0	1 483	0	877	0	0	0	0	24 015
Risk margin	R0280	127	0	0	1 235	169	0	433	140	0	139	0	82	0	0	0	0	2 324
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	446	217	0	82 360	5 759	0	13 779	7 548	0	7 378	0	964	0	0	0	0	118 451
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	67 927	3 788	0	8 722	5 914	0	5 756	0	5	0	0	0	0	92 112
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	446	217	0	14 432	1 970	0	5 057	1 634	0	1 622	0	959	0	0	0	0	26 339

S.19.01.21 - 01 Accident
Non-life Insurance Claims Information

Accident year / Underwriting year Z0020 1

Gross Claims Paid (non-cumulative)

Year	Development year										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100										1 321
N-9	R0160	16 859	6 353	1 936	645	570	851	442	342	1 318	327
N-8	R0170	19 137	6 690	1 419	844	1 033	658	774	1 892	607	
N-7	R0180	17 018	6 856	1 567	1 368	1 055	667	993	1 041		
N-6	R0190	18 146	7 304	1 564	1 057	880	679	1 240			
N-5	R0200	19 046	6 542	1 584	1 927	1 074	861				
N-4	R0210	17 435	6 053	1 701	1 158	587					
N-3	R0220	22 222	8 638	2 007	1 493						
N-2	R0230	19 651	8 374	2 658							
N-1	R0240	18 640	10 063								
N	R0250	21 438									

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100	1 321	121 217
R0160	327	29 644
R0170	607	33 054
R0180	1 041	30 566
R0190	1 240	30 870
R0200	861	31 034
R0210	587	26 934
R0220	1 493	34 361
R0230	2 658	30 683
R0240	10 063	28 703
R0250	21 438	21 438
Total	41 637	418 503

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Year	Development year										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100										11 091
N-9	R0160	22 088	10 202	7 856	6 487	6 199	5 858	5 388	4 755	3 001	2 573
N-8	R0170	17 169	10 959	9 220	7 422	7 725	6 791	6 461	4 724	4 487	
N-7	R0180	17 059	11 698	9 504	9 406	8 302	7 436	6 514	6 096		
N-6	R0190	26 919	15 688	15 896	15 150	14 196	13 206	12 268			
N-5	R0200	19 650	10 740	11 386	8 643	8 018	7 694				
N-4	R0210	20 348	11 089	10 864	7 962	7 645					
N-3	R0220	23 581	13 247	8 173	5 771						
N-2	R0230	22 242	16 343	12 744							
N-1	R0240	25 558	15 305								
N	R0250	28 314									

	Year end (discounted data)
	C0360
R0100	10 423
R0160	2 426
R0170	4 107
R0180	5 495
R0190	10 839
R0200	6 950
R0210	6 806
R0220	5 255
R0230	11 220
R0240	13 503
R0250	26 277
Total	103 301

S.19.01.21 - 02 Underwriting
Non-life Insurance Claims Information

Accident year / Underwriting year Z0020 2

Gross Claims Paid (non-cumulative)

Year	Development year										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100										0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0			
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0				
N-4	R0210	0	0	0	0	0					
N-3	R0220	0	0	0	0						
N-2	R0230	0	0	0							
N-1	R0240	0	0								
N	R0250	0									

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0
R0180	0	0
R0190	0	0
R0200	0	0
R0210	0	0
R0220	0	0
R0230	0	0
R0240	0	0
R0250	0	0
Total	0	0

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Year	Development year										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100										0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0			
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0				
N-4	R0210	0	0	0	0	0					
N-3	R0220	0	0	0	0						
N-2	R0230	0	0	0							
N-1	R0240	0	0								
N	R0250	0									

	Year end (discounted data)
	C0360
R0100	0
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	0
Total	0

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	125 268	0	0	1 306	0
Basic own funds	R0020	25 421	0	0	-324	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	25 421	0	0	-324	0
Solvency Capital Requirement	R0090	15 321	0	0	76	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	25 421	0	0	-324	0
Minimum Capital Requirement	R0110	4 000	0	0	0	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	7 835	7 835			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	7 915	7 915			
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					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	9 671	9 671			
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	25 421	25 421			
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	25 421	25 421			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	25 421	25 421			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	25 421	25 421	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	25 421	25 421	0	0	
SCR	R0580	15 321				
MCR	R0600	4 000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,66				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6,36				

S.23.01.01 - 02**Own funds**

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	25 421
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	15 750
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	9 671
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	1 257
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1 257

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

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	4 917		
Counterparty default risk	R0020	1 750		
Life underwriting risk	R0030	455		0
Health underwriting risk	R0040	552		0
Non-life underwriting risk	R0050	8 303		0
Diversification	R0060	-4 169		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	11 807		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	3 514
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	15 321
Capital add-on already set	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement	R0220	15 321
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	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

Approach to tax rate

	C0109
Approach based on average tax rate	R0590
	1

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

	C0130
LAC DT	R0640
	0
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650
	0
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
	-3 830

S.28.01.01 - 01
Minimum Capital Requirement (Only life or only non-life insurance or reinsurance activity)
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		C0010	
MCRNL Result	R0010	3 208	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	320	66
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	217	1 080
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	13 197	2 537
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	1 802	1 468
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	4 624	1 979
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	1 494	473
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	1 483	228
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	877	2 620
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040	
MCRL Result	R0200	135	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	6 431	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

Overall MCR calculation

		C0070	
Linear MCR	R0300	3 343	
SCR	R0310	15 321	
MCR cap	R0320	6 895	
MCR floor	R0330	3 830	
Combined MCR	R0340	3 830	
Absolute floor of the MCR	R0350	4 000	
Minimum Capital Requirement	R0400	4 000	