

2025

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

➤ ACM BELGIUM LIFE NV



INHOUDSOPGAVE

INDEX	3		
SAMENVATTING	4		
I. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	6		
A. ACTIVITEIT EN OMGEVING	6		
B. RESULTATEN VAN INTEKENING	9		
C. RESULTAAT VAN DE BELEGGINGEN.....	11		
D. RESULTATEN UIT ANDERE ACTIVITEITEN.....	12		
E. OVERIGE INFORMATIE.....	12		
II. BESTUURSSYSTEEM	13		
A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM.....	13		
B. DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN	16		
C. RISICOBEBEERSINGSSYSTEEM.....	18		
D. INTERNE CONTROLESYSTEEM	22		
E. INTERNE AUDITFUNCTIE	26		
F. ACTUARIËLE FUNCTIE	28		
G. UITBESTEDING	29		
H. OVERIGE INFORMATIE	29		
III. RISICOPROFIEL	30		
A. INLEIDING.....	30		
B. RISICO VAN INTEKENING.....	30		
C. MARKTRISICO.....	32		
D. KREDIETRISICO.....	35		
E. LIQUIDITEITSRISICO.....	37		
F. OPERATIONELE RISICO'S.....	38		
G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S	39		
H. OVERIGE INFORMATIE	40		
		IV. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	41
		A. WAARDERING VAN DE ACTIVA	43
		B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	45
		C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA	49
		D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE.....	50
		E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	50
		V. KAPITAALBEHEER	51
		A. EIGEN VERMOGEN.....	51
		B. SCR EN MCR.....	55
		C. GEBRUIK VAN DE OP DURATION GEBASEERDE ONDERMODULE "AANDELENRISICO" BIJ DE BEREKENING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE (NIET VAN TOEPASSING)	56
		D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN EEN EVENTUEEL GEBRUIKT INTERN MODEL (NIET VAN TOEPASSING).....	56
		E. NIET-NALEVING VAN HET VEREIST MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL (NIET VAN TOEPASSING)	56
		F. OVERIGE INFORMATIE.....	56
		VI. BIJLAGEN	57

INDEX

Acroniemen en afkortingen die vaak worden gebruikt in onderhavig document:

SII : *Solvency II*

ESG : Ecologie, Sociaal en Goed bestuur

FDB : *Future discretionary benefits* – Toekomstige discretionaire winstdeelname

NBW : Netto boekwaarde

VVK: Verzekeringen met variabel kapitaal (tak 23)

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

ALM: *Asset & Liability Management* – Actief-passiefbeheer

ANC: *Autorité des normes comptables* - 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 (bv IFRS 17 verzekeringscontracten)

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: Provisie voor uitgestelde winstdeelname

IHP: IT-herstelplan

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

Ziekte NSLT: Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met niet-leven

Ziekte SLT: Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met leven

SCI: *Société Civile immobilière* – Burgerlijke vastgoedvennootschap naar Frans recht

SCR: *Solvency Capital Requirement* – Vereist solvabiliteitskapitaal

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

RE: Rekeneenheden

VA: *Volatility Adjustment* – Volatiliteitscorrectie

SAMENVATTING

Inleiding

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

Dit verslag behandelt de belangrijkste informatie over de activiteit en de resultaten, het bestuursstelsel, het risicoprofiel, de waardering voor solvabiliteitsdoelstellingen en het beheer van het kapitaal.

Tenzij anders vermeld, worden de cijfers van het verslag voorgesteld in duizend euro.

Bestuur

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

De samenstelling van de bestuursorganen van ACM Belgium Life NV veranderde in 2025 als gevolg van veranderingen in het beheer.

ACM Belgium Life NV is een dochteronderneming van Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (hierna "GACM SA" genoemd), de Franse verzekeringsgroep van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Als dochteronderneming van de GACM SA werd voor ACM Belgium Life een geïntegreerde en samenhangende werking opgezet waardoor ze gebruik kan maken van de operationele en organisatorische structuur van de groep, wat met name geformaliseerd werd in een uitbestedingsovereenkomst gesloten met ACM VIE SA, levensverzekeringsdochter van GACM SA. Op het gebied van IT en archivering maakt de onderneming ACM Belgium Life NV eveneens gebruik van de diensten van de gespecialiseerde entiteiten van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. In dit verband heeft zij uitbestedingsovereenkomsten gesloten met Euro-Information en Euro TVS.

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

Belgische, Europese en verzekeringsregelgeving respecteert.

Opmerkelijke feiten

Economische en financiële omgeving

In 2025 wogen de internationale handelsspanningen (de invoering van tarieven door de Amerikaanse regering) en geopolitieke gebeurtenissen op het bedrijfsklimaat en zorgden voor volatiliteit op de financiële markten.

In Europa bewogen de markten zich in een klimaat van gematigde inflatie in de buurt van de 2%-doelstelling van de Europese Centrale Bank. Geconfronteerd met geopolitieke onzekerheden en om de groei in de eurozone te ondersteunen, heeft de ECB haar belangrijkste rentetarieven meermaals aangepast. De depositorente bedraagt op dit moment 2% en dat al sinds juni. Tegen deze achtergrond noteerde België een gematigde maar stabiele groei, met een bbp-stijging van ongeveer 1%. De daling van de inflatie en de rentevoeten leidde tot een herstel van de kredietverlening, wat resulteerde in een opleving van de productie van uitstaande schuldsaldoverzekeringen, na twee jaar van daling.

Nieuw product "Invest 21"

Om nieuwe klanten aan te trekken in het segment sparen en beleggen en de instroom nieuw leven in te blazen, lanceerde de onderneming in januari 2025 een nieuw tak 21-product, Invest 21, waarvan de kenmerken beter aansluiten bij de Belgische marktnormen, met name op het vlak van gegarandeerde rentevoeten. Voor dit product werd in 2025 meer dan 40 miljoen euro opgehaald, waardoor de bruto-omzet van het bedrijf verdubbelde ten opzichte van 2024 (57 miljoen euro tegenover 26 miljoen euro in 2024). In combinatie met een daling van de uitkeringen leidde de sterke stijging van de bruto-omzet tot een verbetering van de netto-uitstroom met 47 miljoen euro) en bedroeg -41 miljoen euro eind 2025 (tegenover -88 miljoen eind 2024).

Distributie gepland voor 2026

Op 31 december 2025 bestond het uitkeerbaar eigen vermogen van ACM Belgium Life NV uit 148.671 duizend euro aan uitgiftepremies en 67.467 duizend euro aan winsten (voor het boekjaar 2025 en overgedragen van vorige jaren). Een uitkering van 100.632 duizend euro uit de uitgiftepremies zal door de Raad van bestuur worden voorgesteld aan de Algemene Vergadering van 28 mei 2026. De NBB gaf op 11 februari 2026 hiervoor haar voorafgaande goedkeuring.

Activiteiten en resultaten

ACM Belgium Life NV biedt de particulier klanten van het Beobank-netwerk in België verzekeringscontracten voor kredietnemers, verzorgverzekeringen en levensverzekeringen aan.

De omzet van ACM Belgium Life NV, volledig gegenereerd via het banknetwerk van Beobank, bedroeg 137.249 duizend euro, een stijging van 33,7% ten opzichte van 2024. Deze stijging was voornamelijk te danken aan de bruto-instroom van spaargelden, die, na de lancering van het Invest 21-product in januari 2025, meer dan verdubbelde ten opzichte van 2024. De verkoop van schuldsaldoverzekeringen aan kredietnemers, goed voor de helft van de omzet van het bedrijf, steeg met 4,8 procent.

Het bedrijf boekte eind december 2025 een nettowinst van 13.676 duizend euro, een stijging van 25,5% ten opzichte van 2024 (10.899 duizend euro).

Perspectieven

Na de ontwikkeling van een geïntegreerd bankverzekeringsmodel met Beobank, de aanpassing van het bestuur en de naams- en merkwijziging, zal ACM Belgium Life NV in 2026 de strategie voortzetten die de afgelopen jaren is ingezet.

Het bedrijf zal met name doorgaan met het uitvoeren van projecten die zijn gericht op het versterken van de bestaande synergieën met Beobank en het moderniseren van de processen voor productie en beheer van de contracten in portefeuille.

Risicoprofiel

De maatschappij is vooral blootgesteld aan risico's verbonden aan de intekening van levensverzekeringen en aan het marktrisico. De risico's van het bedrijf zijn goed gediversifieerd.

Solvabiliteit

De Solvency II-ratio van ACM Belgium Life NV bedroeg 337% op 31 december 2025, vergeleken met 379% op 31 december 2024. De lagere Solvency II-ratio op 31 december 2025 is te verklaren door het feit dat er al rekening werd gehouden met het voorstel om 100.632 duizend euro uit te keren uit de uitgiftepemies.

Deze ratio wordt berekend door het in aanmerking komende eigen vermogen in de prudentiële balans volgens Solvency II, d.w.z. 224.830 duizend euro, te delen door de wettelijke kapitaalvereiste of SCR (*Solvency Capital Requirement*), d.w.z. 66.618 duizend euro.

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

Aangezien de activiteiten van het bedrijf goed zijn gediversifieerd, wordt de SCR verminderd met een diversificatievoordeel van 21.876 duizend euro.

Kapitaalvereisten vóór diversificatie hebben voornamelijk betrekking op de SCR voor de intekening op levensverzekeringen en de SCR voor marktrisico.

I. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

A. ACTIVITEIT EN OMGEVING

1. Juridische informatie

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

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

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

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

a. Controleautoriteit

ACM Belgium Life NV staat onder toezicht van de Nationale Bank van België (BNB), de Belgische toezichhoudende autoriteit voor banken en verzekeringen (BNB, Berlaimontlaan 14 - B-1000 Brussel, België), en van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA, Congresstraat 12-14 - B-1000 Brussel, België).

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

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

b. Externebedrijfsrevisor

ACM Belgium Life NV heeft een commissaris revisor aangesteld:

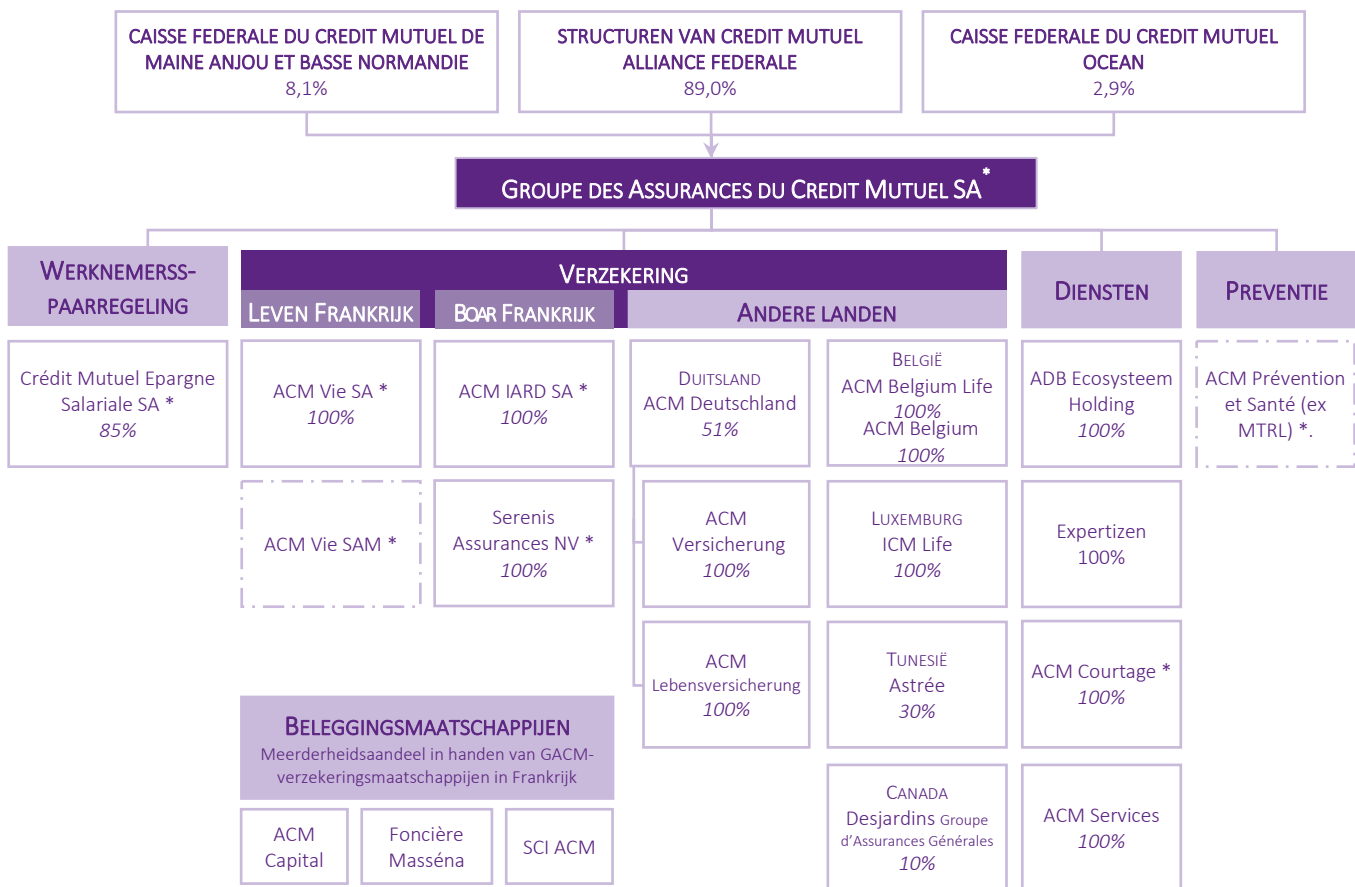
- PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren PWC, vertegenwoordigd door de heer Tom Meuleman, Culliganlaan 5 - 1831 Diegem (België).

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

a. Aandeelhouderschap

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

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



%: *percentage eigendom*

Entiteiten met mutualistisch karakter zonder kapitaalbanden

* Leden van GIE ACM, economisch samenwerkingsverband dat alle middelen (inclusief personeel) van de aangesloten entiteiten samenbrengt.

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

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

Buiten Frankrijk controleert GACM SA nog de volgende verzekeringsmaatschappijen:

- in België: ACM Belgium NV, verzekeringsmaatschappij niet-leven;
- in Luxemburg: ICM LIFE NV, verzekeringsmaatschappij leven;
- in Duitsland: de *holding* ACM Deutschland AG en haar dochterondernemingen ACM Versicherung AG en ACM Lebensversicherung AG, waarvan de vergunningsaanvragen op 1 juli 2025 zijn geaccepteerd door de Duitse toezichthoudende autoriteit (BaFin).

3. Activiteit van de onderneming

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

ACM Belgium Life NV heeft de volgende erkenningen:

- tak 1a - Ongevallen;
- tak 2 - Ziekte;
- tak 21 - Levensverzekeringen die niet gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen, uitgezonderd huwelijks- en geboorteverzekeringen;
- tak 22 - Huwelijks- en geboorteverzekering niet gekoppeld aan beleggingsfondsen;
- tak 23 - Levensverzekering, huwelijks- en geboorteverzekering gekoppeld aan beleggingsfondsen;
- tak 26 - Kapitalisatieverrichtingen;
- tak 27 - Beheer van collectieve pensioenfondsen.

Voor het boekjaar 2025 is ACM Belgium Life NV actief in de volgende Solvency II-bedrijfstakingen (*Line Of Business*):

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

B. RESULTATEN VAN INTEKENING

	31/12/2025					
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	Andere activiteitstakken	Algemeen totaal
<i>(in duizend euro)</i>						
Uitgegeven brutopremies	15.440	53.641	2127	66.040	-	137.249
Verworven brutopremies	15.440	53.641	2127	66.040	-	137.249
Brutoschadelast	- 2286	- 80.608	- 11.166	- 15.379	-	- 109.440
Bruto gemaakte kosten	- 5080	- 9717	- 1474	- 44.116	-	- 60.387
Overige technische opbrengsten/kosten						679
Herverzekeringsstromen	75	- 9	-	- 773	-	- 707
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01						- 32.607

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

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05

Brutopremies

Alle premies zijn in België uitgegeven. De brutopremies van het bedrijf bedroegen 137.249 duizend euro in 2025, een stijging van 33,7% ten opzichte van 2024. Dit is het gevolg van een sterke bruto instroom van spaargelden.

De brutopremies van de **spaar- en beleggingsactiviteiten**, voornamelijk verdeeld over de productlijnen "winstdelende verzekeringen", "geïndexeerde en unit-linked verzekeringen" en "overige levensverzekeringen", bedragen 57.166 duizend euro, tegenover 25.994 duizend euro eind december 2024. Deze sterke groei is vooral het gevolg van de instroom van 40.751 duizend euro in het nieuwe product van tak 21 "Invest 21", dat eind januari 2025 werd gelanceerd. Tegelijkertijd daalde de verkoop van de

contracten Beobank Expansion en Beobank Horizon (tak 21) over de periode (respectievelijk met 5536 duizend euro en 4762 duizend euro). De lancering van het product Invest 21 leidde tot een vermindering van het aandeel van tak 23-producten (unit-linked) tot 4% (van 6% in 2024). De pensioenspaarproducten voor professionals, zelfstandigen en bedrijfsleiders, die eind 2022 werden gelanceerd, noteerden eind 2025 een bruto nieuwe inleg van 1.574 duizend euro, stabiel ten opzichte van 2024.

De brutopremies voor **kredietverzekeringen** bedroegen 78.583 duizend euro. De premies met betrekking tot de waarborg ongeschiktheid van de schuldsaldoverzekeringen vallen onder de activiteitslijn "Ziekteverzekering" en de premies van de waarborg overlijden vallen onder de

activiteitslijn "Overige levensverzekering". In totaal waren ze goed voor 57% van de brutopremies van het bedrijf in 2025, een stijging van 4,8% ten opzichte van 2024, gedreven door de verzekering van hypothecaire leningen (+16,5%).

Brutoschadelast

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

De brutokosten van schadeclaims bedroegen 109.440 duizend euro in 2025, vergeleken met 123.898 duizend euro in 2024, een daling van 11,7% over een jaar. Deze daling is vooral te wijten aan de terugval van de afkopen in de tak sparen-beleggen.

Gemaakte kosten

De gemaakte kosten bedroegen 60.387 duizend euro in 2025, een daling van 3,1% ten opzichte van vorig jaar.

De commissies betaald aan het Beobank-netwerk en zijn agenten bedragen 44.846 duizend euro in 2025, een daling met 3,5% ten opzichte van 2024.

De overige bedrijfskosten van de onderneming waren 2,1% lager dan in 2024 en bedroegen 15.541 duizend euro. Deze variatie is hoofdzakelijk het gevolg van IT- en telefoonkosten, voornamelijk als gevolg van de afronding van het project om het IT-systeem van ACM Belgium Life NV voor nieuwe productie te migreren naar dat van Crédit Mutuel Alliance Fédérale in 2025. Andere externe dienstprestaties daalden ook, door een daling van de vergoedingen voor advies en bijstand.

Analyse van het technisch resultaat

(in duizend euro)	31/12/2025	31/12/2024
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01	- 32.607	- 83.645
Kosten van technische provisies (andere dan die voor schadegevallen) na herverzekering	12.684	54.245
Baten en lasten van de beleggingen	24.853	27.884
Winstdeelnemingen	3881	3690
VVK-aanpassingen	6689	9723
Technisch resultaat	15.501	11.896

Tabel opgesteld op basis van de statutaire financiële staten

Het netto herverzekeringssaldo van ACM Belgium Life NV verbeterde met 51.039 duizend euro maar bleef negatief op -32.607 duizend euro, vergeleken met -83.645 duizend euro in 2024.

De kosten van technische reserves (exclusief schadereserves) na herverzekering bedroegen 12.684 duizend euro, een daling van 41.560 duizend euro op jaarbasis. Dit is te verklaren door de daling van de netto-uitstroom uit spaar- en beleggingscontracten ten opzichte van 2024.

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

De winstdeling bedroeg 3881 duizend euro in 2025 (vergeleken met 3690 duizend euro in 2024). Het bestaat uit winstdeling toegewezen aan contracten voor een bedrag van 2469 duizend euro en de terugname van de volledige provisie voor winstdeling voor een bedrag van 1412 duizend euro. De gemiddelde betaalde rente (inclusief gegarandeerde rente) op tak 21-contracten is verlaagd van 1,69% in 2024 naar 1,53% in 2025.

Het verzekeringstechnisch resultaat voor 2025 bedroeg 15.501 duizend euro vergeleken met 11.896 duizend euro op 31 december 2024, een stijging van 30,3%.

C. RESULTAAT VAN DE BELEGGINGEN

1. Financiële opbrengsten in het boekjaar

De financiële opbrengsten in het boekjaar bestaan uit:

(in duizend euro)	31/12/2025					31/12/2024	Verandering 2025 / 2024
	Obligaties	Aandelen en fondsen	Deposito's en leningen	Overige baten en lasten	Totaal		
Netto-inkomsten	24.188	2563	- 216	- 1015	25.519	26.770	- 4,7%
Meer- en minderwaarden	- 299	2804	-	-	2504	3718	- 32,6%
waarvan meerwaarde op verkopen	-	2804	-	-	2804	5428	- 48,3%
waarvan minwaarden op verkopen	- 299	-	-	-	- 299	- 1710	- 82,5%
Provisies voor waardeverminderingen	-	- 334	-	-	- 334	-	N.v.t.
Toevoegingen	-	- 334	-	-	- 334	-	N.v.t.
Terugnages	-	-	-	-	-	-	N.v.t.
Financiële opbrengsten in euro	23.889	5032	- 216	- 1015	27.689	30.488	- 9,2%
Waardeaanpassingen van beleggingen voor verrichtingen die verbonden zijn aan een beleggingsfonds (Tak 23)	-	6689	-	-	6689	9723	- 31,2%
Totaal financiële opbrengsten	23.889	11.721	- 216	- 1015	34.378	40.211	- 14,5%

Opgestelde tabel over de technische en niet-technische financiële opbrengsten

De totale netto financiële inkomsten bedroegen 34.378 duizend euro aan het einde van 2025, een daling van 5833 duizend euro ten opzichte van 2024. Deze evolutie is voornamelijk te wijten aan een kleinere toename van de waarderingsaanpassingen voor tak 23-producten, voornamelijk beleggingsfondsen, namelijk 6689 duizend euro in 2025 vergeleken met 9723 duizend euro in 2024.

Zonder deze aanpassingen daalden de financiële inkomsten aan het einde van 2025 met 9,2% tot 27.689 duizend euro.

In 2025 bedragen de netto "lopende" inkomsten 25.519 duizend euro, een daling van 4,7% ten opzichte van 2024.

De netto meerwaarde gerealiseerd in 2025 bedraagt 2504 duizend euro, vergeleken met een netto meerwaarde van 3718 duizend euro in 2024. Deze daling is het gevolg van een lagere terugkoop van ICBE's in 2025 dan in 2024.

De provisies voor waardeverminderingen stegen over het boekjaar met 334 duizend euro.

2. Investeringsbeleid in 2025

De beleggingen in vastrentende effecten

In 2025 bedroeg de nettoverkoop van obligaties 47.290 duizend euro.

Het totale rendement op de kasstroom over 2025 is 3,6%, een stijging van 8 basispunten ten gevolge van de stijging van de langetermijnrente. Het gemiddeld actuair rendement voor de portefeuille eindigde het jaar 4 basispunten hoger op 2,1%. De *rating* van de obligatieportefeuille is stabiel op A.

De beleggingen in aandelen

In 2025 bedroeg de totale nettoboekwaarde van verkochte aandelenbeleggingsfondsen en *beursgenoteerde indexfondsen* 1574 duizend.

De blootstelling aan aandelen bleef eind 2025 stabiel op 6,5% van de totale beleggingsportefeuille.

D. RESULTAAT UIT ANDERE ACTIVITEITEN

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

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

- een belastinglast van 4661 duizend euro in 2025, vergeleken met 3600 duizend euro in 2024.

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025	31/12/2024
Netto technische resultaat	15.501	11.896
Financiële opbrengsten uit eigen vermogen	2.836	2.605
Overige niet-technische opbrengsten en kosten	-	- 2
Belastingen	- 4661	- 3600
Nettoresultaat	13.676	10.899

E. OVERIGE INFORMATIE

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

II. BESTUURSSYSTEEM

A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

1. Bestuursstructuur

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

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

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

a. Algemene vergadering

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

b. Raad van bestuur

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

Op 31 december 2025 was de raad samengesteld uit negen¹ leden.

De samenstelling van de Raad van bestuur voldoet aan de vereisten en aanbevelingen van de Belgische verzekeringsreglementering, in het bijzonder aan die van de "Koepel"-circulaire over bestuurssystemen, bijgewerkt op 17 juni 2025.

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 zijn hoedanigheid van sturend orgaan voor de strategie van ACM Belgium Life NV en in overeenstemming met de Belgische verzekeringsreglementering, bepaalt de Raad van bestuur welke richting de activiteiten van het bedrijf uitgaan en ziet erop toe dat dit wordt nageleefd. 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 komt samen volgens de juridische en financiële kalender en telkens wanneer het nodig is, na een oproep door de Voorzitter, door één gedelegeerde bestuurder of door twee bestuurders.

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

- zijn samenstelling;
- zijn vergaderingen;
- zijn bevoegdheden;
- zijn leden;
- de vergoedingen en verloningen.

¹ Vanaf 12 maart 2026 zal het aantal bestuurders worden teruggebracht tot 8 als gevolg van de veranderingen in het bestuur op die datum.

c. Het Audit- en Risicocomité

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

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

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

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

d. Directiecomité

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

Het directiecomité staat in voor:

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

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

- zijn samenstelling;

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

e. Afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer

Het dagelijks bestuur van ACM Belgium Life NV wordt toevertrouwd aan mevrouw Mieke Janssens.

f. Operationele structuur

De operationele structuur bestaat uit:

- operationele teams georganiseerd per type product dat ACM Belgium Life op de markt brengt;
- ondersteunende functies.

De leden van de Raad van Bestuur handelen in overleg over alle belangrijke zaken met behulp van de financiële rapportering uitgevoerd door de operationele afdelingen van ACM Belgium Life NV.

Sommige ondersteunende functies worden gedeeld met ACM Belgium NV en uitbesteed aan ACM VIE SA. Daartoe zijn twee dienstverleningsovereenkomsten afgesloten waarin de dienstprestaties zijn vastgelegd die kunnen worden verleend tussen ACM Belgium NV en ACM Belgium Life NV. Bovendien werd een onderaannemingsovereenkomst afgesloten met ACM VIE SA.

g. Verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties

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

In toepassing van het proportionaliteitsprincipe en met het oog op consistentie en efficiëntie besteedt ACM Belgium Life NV de functies van interne audit, risicobeheer en het toezicht op en beheer van risico's in verband met informatie- en communicatietechnologie (ICT) uit aan ACM VIE SA.

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

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

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

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

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

Ze hebben toegang tot de Raad van bestuur en het Audit- en Risicocomité, waar nodig zonder de aanwezigheid van het feitelijke management, telkens wanneer de Raad van bestuur dat nodig acht en/of telkens wanneer het hoofd van de onafhankelijke controlefunctie daarom vraagt.

In geval van uitbesteding, zoals aanbevolen door de NBB, kan het hoofd van de uitbestede onafhankelijke controlefunctie rechtstreeks rapporteren aan de Raad van bestuur en/of het Audit- en Risicocomité van ACM Belgium Life NV. De contactpersoon die verantwoordelijk is voor de functie kan de rapporteringssessies bijwonen en advies geven als de persoon die verantwoordelijk is voor het toezicht op de kwaliteit van de prestaties en uiteindelijk verantwoordelijk is voor de 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.

h. De comités

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

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

2. Verloningsbeleid en -praktijk

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

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

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

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

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

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

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

Bovendien streeft ACM Belgium Life NV ernaar om, in overeenstemming met de vereisten inzake duurzaamheidsrisico's, binnen het beloningsbeleid rekening te houden met duurzaamheidsrisico's in overeenstemming met het algemene beleid van Crédit Mutuel Alliance Fédérale en in het bijzonder het ESG-beleid. 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 zijn verloningsbeleid sluiten GACM SA en zijn entiteiten aan bij de doelstellingen van het beloningsbeleid van Crédit Mutuel Alliance Fédérale inzake klimaat- en milieurisico's.

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

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

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

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

Nihil.

B. DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN

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

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

- bestuurders;
- leden van het directiecomité (bestuurders en niet-bestuurders);
- de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties en hun verantwoordelijke contactpersoon:
 - o de functie interne audit;
 - o de actuariële functie;
 - o de functie *compliance*;
 - o de functie risicobeheersing.

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

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

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

De vaardigheden worden op individuele en collectieve wijze beoordeeld.

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

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

Daartoe zijn de leden van de Raad van bestuur, met inbegrip van de leden van het directiecomité en de hoofden van de onafhankelijke controlefuncties, met inbegrip van de contactpersoon die verantwoordelijk is voor ACM Belgium Life NV, onderworpen aan de naleving van de ethische code van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, het integriteitsbeleid en het systeem voor de preventie en het beheer van belangenconflicten, dat bestaat uit een beleid, een procedure, een kaart en een register.

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

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

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

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

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

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

Het onderzoek naar hun deskundigheid en eerbaarheid is met name gebaseerd op diploma's en academische certificaten, beroepskwalificaties, gevolgde opleidingen en een uittreksel uit het strafregister van de betrokken personen en elk ander concreet element dat toelaat om de persoonlijke en professionele eerbaarheid van de persoon te verzekeren.

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

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

Om de permanente geschiktheid van de managers en de verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties, waaronder de verantwoordelijke persoon, te garanderen, voert ACM Belgium Life NV jaarlijks een beoordeling uit van de betrouwbaarheid en de deskundigheid van de leden van het directiecomité en de Raad van bestuur. Overeenkomstig de artikelen 80 en 77 van de Solvency II-wet beoordelen het directiecomité en de Raad van Bestuur ook jaarlijks de doeltreffendheid van het bestuursstelsel van ACM Belgium Life NV en vergewissen ze zich er bij die gelegenheid van dat elk lid van de bestuursorganen van ACM Belgium Life NV competent en eerbaar is.

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

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

3. Externe functies en onverenigbaarheden

ACM Belgium Life NV heeft een schriftelijk beleid met de titel "Regels voor externe functies", dat jaarlijks wordt herzien.

Het beschrijft de principes die van toepassing zijn op externe functies en de procedure die van toepassing is in geval van de uitoefening van nieuwe functies buiten ACM Belgium Life NV in overeenstemming met de geldende regelgeving en in het bijzonder circulaire NBB_2022_19.

Algemeen gesproken geldt dat als de betrokken persoon een nieuwe functie buiten het bedrijf aanvaardt, hij of zij onmiddellijk contact moet opnemen met de onderneming,

zodat de procedure kan worden toegepast en compatibiliteitsanalyses kunnen worden uitgevoerd.

Het beleid is van toepassing op de volgende functies :

- leden van de Raad van bestuur;
- leden van het Directiecomité (bestuurders en niet-bestuurders);

- de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties, met inbegrip van contactpersonen als deze functies zijn uitbesteed;

en, meer in het algemeen, elke persoon die deelneemt aan het bestuur of het beheer van de vennootschap (personen met een positie op een hiërarchisch niveau onmiddellijk onder dat van het directiecomité, maar die een rechtstreekse en beslissende invloed hebben op beslissingen die verband houden met de ontwikkeling van alle of een deel van de activiteiten van de vestiging).

C. RISICOBEBEERSINGSSYSTEEM

Het systeem voor risicobeheersing 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 risicomaatregelen dat de entiteit wenst aan te houden, wat overeenkomt met de grenzen van risicobereidheid;
- de bepaling van de intensiteit van de beoogde *stress tests*-scenario's die situaties simuleren waarin zich belangrijke risico's voordoen.

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

De uitbestede sleutelfunctie voor risicobeheersing is belast met het leiden van het risicobeheersysteem. Samen met de verantwoordelijke contactpersoon is het zijn taak om, in het kader van deze opdracht, ervoor te zorgen dat de conformiteit van alle geplande ontwikkelingen is gewaarborgd ten overstaan van de risicobereidheid die door de Raad van bestuur van ACM Belgium Life NV is vastgelegd.

De geïdentificeerde risico's werden gegroepeerd in risicofamilies:

- 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 commerciële ontwikkeling en tarifiering;
- de actuariële afdeling, die verantwoordelijk is voor het berekenen van de provisies in de sociale balansen;
- het actuariële SII & IFRS 17 team dat verantwoordelijk is voor
- de regelgevingsberekeningen en de hieraan gekoppelde gevoeligheden; het team beheercontrole, wiens rapporteringen toelaten dit technisch risico de hele tijd op te volgen;

- de actuariële functie die de coördinatie van de berekening van de technische provisies op zich neemt, maar eveneens instaat voor de publicatie van een advies betreffende het beleid rond herverzekering en inschrijving;
- de functie risicobeheer en de contactpersoon.

stressscenario's en het voorstellen van interne limieten;

- o het team controle van de financiële risico's die zich er achteraf van vergewist dat de vastgelegde limieten werden nageleefd;
- o het ESG-team dat verantwoordelijk is voor de uitwerking van het ESG-beleid in beleggingen en instaat voor de toepassing ervan.

b. Beheer van 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 vermogensbeheerders, die de tactische toewijzingen bepalen en de activaportefeuilles beheren, rekening houdend met de gestelde beperkingen;
- 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 contactpersoon, via de volgende drie polen:
 - o het team 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

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

Operationele risico's

Het operationele risico, één van de risico's van een organisatie die moeten beheerd worden, ontstaat door een interne fout of een toevallige externe factor. Het omvat daarom:

- menselijke fouten;
- storingen in het proces (slecht beheer van kasstromen, ongeschikte procedures, enz.);
- storingen in het IT-systeem;
- interne en externe fraude;
- externe gebeurtenissen.

Een speciale afdeling, de afdeling Operationeel risico, is verantwoordelijk voor het identificeren en aanpakken van al deze operationele risico's. Het vertrouwt op een netwerk van speciaal opgeleide medewerkers binnen de bedrijfstakken, die alle gedetecteerde risico's rapporteren. De afdeling houdt toezicht op en zorgt voor de uitvoering van risicobeperkingsplannen door in te grijpen op de oorzaken van risico's om de kans dat ze zich voordoen te verkleinen (preventieve acties) en op de gevolgen ervan om de ernst ervan te beperken (beschermende acties).

Cartografie van de risico's

Voor elke bedrijfstak worden de bedrijfsrisico's in kaart gebracht. Ze worden aangevuld door de wettelijke verlichtingen inzake de beheersing van de risico's op corruptie en belangenconflicten. De gegevens van de verschillende afdelingen en bedrijfstakken die op deze manier werden verzameld, worden vervolgens geconsolideerd op globaal GACM-niveau om te komen tot een totaalbeeld van de bestaande risico's.

Dit systeem wordt aangevuld met een identificatie van operationele risico's, die wordt beoordeeld op basis van hun frequentie en de ernst.

Frequentierisico's

Frequentierisico's worden beheerd door de afdeling Operationeel risico in samenwerking met het netwerk van

medewerkers binnen de bedrijfstakken. Zij fungeren als doorgeefluik om de managementteams bewust te maken van de noodzaak om de operationele risico's te beheersen en incidenten of claims te melden met behulp van een speciaal tool. Dit tool draagt ook bij aan de ontwikkeling van historische verliesdatabases.

Ernstige risico's

De beoordeling van de ernst van de risico's is gebaseerd op modellering die wordt uitgevoerd door de afdeling Operationeel risico, gebaseerd op het overleg met interne en externe experts. Alle uitgevoerde studies zijn geformaliseerd en maken het mogelijk om de impact van deze risico's te beoordelen en te kwantificeren. De modellen worden regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met nieuwe ontwikkelingen of actuele gebeurtenissen. Afhankelijk van de aard van de resultaten kan actie worden ondernomen om de blootstelling aan risico's te verminderen.

Bedrijfscontinuïteitsplan (BCP)

Bedrijfscontinuïteitsplannen (BCP's) worden opgesteld en periodiek getest.

Ze streven ernaar een antwoord te bieden op situaties van:

- totale onbeschikbaarheid van lokalen;
- onbeschikbaarheid van menselijke middelen;
- onbeschikbaarheid van IT en telecommunicatie;

De plannen beschrijven:

- de essentiële activiteiten van de diensten;
- de werking in noodmodus;

en bepalen welke middelen nodig zijn voor de goede werking van de bedrijfsactiviteiten.

De eerste oplossing in de BCP's doen is het gebruik maken van telewerk.

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

Plan voor de herneming van de bedrijfsactiviteit

Jaarlijks wordt een *IT-herstelplan* (IHP) opgesteld. Dit plan voor digitale herneming van de activiteit betekent dat in het geval van een ernstig incident, de activiteiten snel opnieuw kunnen worden hervat.

De simulatie van een grote computerstoring stelt ons in staat om te controleren of de essentiële gegevens correct worden hersteld en of de belangrijkste toepassingen zo snel mogelijk opnieuw opstarten en normaal functioneren.

De verantwoordelijke van de controles en van de financiële zekerheid rapporteert periodiek aan de Raad van bestuur en het Audit- en risicocomité over de resultaten van de

werkzaamheden van de afdeling Operationeel risico en over de belangrijkste gebeurtenissen van het jaar.

Cyberbeveiligingsrisico

Het cyberbeveiligingsrisico wordt geïdentificeerd in de IT-risicokaart en geanalyseerd met behulp van een specifieke risicofiche "Beveiliging van IT-systemen". Hierin worden alle bedreigingen voor de veiligheid van IT-systemen opgesomd die relevant zijn voor de verzekeringssector en worden de digitale verdedigingen en beste praktijken voor het voorkomen van cyberberrisico's gepresenteerd.

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

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

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

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

Het risico van *non compliance*

Onder het risico van *non compliance* verstaan we het risico op rechterlijke, administratieve of disciplinaire sancties, op financieel verlies of reputatieschade, als gevolg van het niet naleven van voorzorgsmaatregelen die eigen zijn aan de

verzekeringsactiviteiten, ongeacht of ze van wetgevende of regelgevende aard zijn, en of het om beroeps- en deontologische normen gaat, dan wel om instructies van het uitvoerend orgaan, die genomen werden onder toepassing van de aanbevelingen van het delibererend orgaan.

De functie *compliance* is een onafhankelijke controlefunctie belast met het waken over de naleving van de wettelijke regels of regelgeving betreffende integriteit en gedrag van toepassing op alle activiteiten van de entiteit. Ze heeft tot doel om het non-conformiteitsrisico te identificeren, te evalueren en te controleren.

d. Beheer van de overige risico's

Duurzaamheidsrisico

Duurzaamheidsrisico's hebben betrekking op een gebeurtenis of situatie op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur die, als deze zich voordoet, een werkelijke of potentiële negatieve invloed zou kunnen hebben op de waarde van de belegging of de verbintenis.

ESG-risico's (Ecologie, sociaal en goed bestuur) op beleggingen worden behandeld in een ESG-beleid.

GACM SA en zijn dochterondernemingen werken mee aan de productie van het duurzaamheidsrapportering van Crédit Mutuel Alliance Fédérale en aan de identificatie van de effecten, kansen en risico's van hun activiteiten en die van hun waardeketen.

Het duurzaamheidsrisico in verband met beleggingen wordt in aanmerking genomen als onderdeel van GACM's algehele risicobeheerkader, dat ten minste jaarlijks wordt herzien.

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

Risico op reputatie- of imagoschade

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

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

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

ACM Belgium Life NV heeft een ICT-raamwerk voor risicobeheer opgemaakt. Dit raamwerk beschrijft de nodige regelingen om ICT-risico's aan te pakken, met het oog op een effectief en voorzichtig beheer van ICT-risico's. Het doel is te identificeren en het definiëren van het risicobeheersysteem dat nodig is om de digitale operationele veerkracht van kritieke en belangrijke functies en gegevens te garanderen.

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

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

De functie Risicobeheer stuurt de ORSA-maatregelen aan. Ze stelt de *stress tests*-scenario's voor die moeten bekeken worden, rekening houdend met het risicoprofiel. Ze analyseert de resultaten met het oog op de criteria van risicobereidheid.

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

2. Organisatie van het systeem voor risicobeheersing

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

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

Het risicobeheersysteem is georganiseerd rond drie verdedigingslijnen:

- het 1^e niveau stemt overeen met de controle, via elke operationele of functionele dienst, van de risico's die tot hun bevoegdheidsdomein behoren;
- het 2^e controleniveau wordt uitgevoerd door de functie risicobeheer, de actuariaat, *compliance*, de afdeling operationeel risico en de lokale permanente controle, met consolidatie op het niveau van de permanente controle van GACM SA;
- het 3^e niveau van risicomonitoring wordt uitgevoerd door de Interne audit, die de effectiviteit van het risicobeheersysteem nagaat als onderdeel van haar opdracht.

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

Functie risicobeheer

In het kader van de uitbesteding worden de taken die te maken hebben met het risicobeheer uitgevoerd door de verantwoordelijke van de uitbestede risicobeheerfunctie. 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 blijft de algemene verantwoordelijkheid van deze functie binnen ACM Belgium Life NV via de contactpersoon. De contactpersoon heeft op zijn beurt de opdracht om de algemene 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 beheerrisico

het geheel van instrumenten voor risicobeheersing coördineren, de meest belangrijke risico's identificeren en de sturing ervan uitvoeren.

De functie risicobeheer heeft als opdracht:

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

D. INTERNE CONTROLESYSTEEM

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

Het interne controlesysteem van ACM Belgium Life NV is geïntegreerd in de algemene organisatie van de controle binnen de GACM SA. De permanente controle van ACM Belgium Life NV is functioneel verbonden met de permanente controle van de bedrijfstak van GACM SA.

1. Algemene organisatie

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

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

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



De controles van het 1° niveau

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

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

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

De controles van het 2° niveau

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

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

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

De controles van het 3° niveau

De controles van het 3° niveau worden uitgevoerd door de functie Interne Audit van de GACM SA die zich bekommert

om de kwaliteit en de efficiëntie van het intern controlesysteem dat is ingevoerd ten aanzien van de risico's die de onderneming loopt binnen het kader van haar activiteiten.

2. Doelstellingen

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

- de betrouwbaarheid van de financiële informatie;
- het naleven van de wettelijke en interne reglementeringen;
- de efficiëntie van de belangrijkste processen van de onderneming;
- het voorkomen en onder controle houden van de risico's waaraan de onderneming is blootgesteld;
- het toepassen van de instructies van het bestuursorgaan;
- het beschermen van activa en personen.

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

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

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

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

3. Intern controlesysteem

Het interne controlesysteem binnen ACM Belgium Life NV is geconcentreerd rond een permanente controle, een periodieke controle en de *compliance*. De afdeling Permanente controle staat helemaal los van de operationele en financiële entiteiten die zij moet controleren en heeft volledige vrijheid van onderzoek en beoordeling bij de uitvoering van haar taken.

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

De permanente controle ziet erop toe dat het binnen de GACM SA van kracht zijnde interne controlesysteem een samenhangend geheel is en waakt erover dat dit correct wordt afgesteld in verhouding tot de risico's. Het is gebaseerd op de risicokaarten van de activiteiten, samen gerealiseerd met de dienst operationele risico's van GACM SA, en berust op een regelmatige audit van de controles bedoeld om de inherente risico's van de activiteiten te dekken in de hiervoor bedoelde portalen. Middels deze acties wil de Permanente Controle de interne controle binnen de verschillende operationele diensten bevorderen en een cultuur van controle creëren.

De activiteit permanente controle heeft verschillende aspecten:

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

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

Formalisering van het controlesysteem

De controles zijn gebaseerd op geschreven procedures die regelmatig worden bijgewerkt en digitaal beschikbaar zijn.

Deze procedures beantwoorden aan de wettelijke en reglementaire vereisten, alsook aan de operationele vereisten.

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

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

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

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

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

Rapportering

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

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

4. Compliance-systeem

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

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

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

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

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

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

ACM Belgium Life NV detailleert de organisatiemodaliteiten van de functie *compliance* binnen het *compliance*-charter. Er is een efficiënte samenwerking op touw gezet met de andere onafhankelijke controlefuncties. De functie *compliance* maakt op jaarbasis een plan op en zorgt ook jaarlijks voor een activiteitenverslag.

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

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

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

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

Belangrijkste actiedomeinen

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

- zich ervan verzekeren dat de wijzigingen in de reglementering worden opgevolgd en dat er rekening wordt gehouden met de nieuwe eisen;
- waken over de conformiteit van de producten en de diensten;
- waken over de kwaliteit van de informatie die ter beschikking van de klanten wordt gesteld;
- waken over de naleving van de regels betreffende de distributie om een eerlijke, billijke en professionele behandeling te bevorderen;
- waken over de naleving van de regels betreffende uitbesteding;
- de medewerkers bewust maken van de vereisten inzake *compliance*, met name via opleidingsacties over thema's zoals integriteit, de strijd tegen het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme en de bescherming van persoonsgegevens;
- waken over de goede en efficiënte verwerking van klachten;
- waken over een geschikt systeem ter bestrijding van het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme;
- aantonen dat de maatschappij over een systeem beschikt waarmee de begunstigen kunnen worden geïdentificeerd met het oog op de vereffening van de verschuldigde kapitalen en het naleven van de vereisten inzake slapende tegoeden;
- waken over de naleving van wettelijke regels inzake goed bestuur en onverenigbaarheid van mandaten en/of van de regels van het integriteitsbeleid van de onderneming;

- opsporen en beheren van het risico op belangenconflicten.

Controle en rapportering

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

Teneinde het directiecomité en de Raad van bestuur in de gelegenheid te stellen de goede beheersing van het *compliance*-risico in te schatten maakt de *compliance*-functie jaarlijks een actieplan op van haar *compliance*-

activiteiten en wordt een stand van zaken opgemaakt in het jaarverslag.

Ten slotte rapporteert de functie *compliance*, gezien ACM Belgium Life NV een dochteronderneming is van GACM SA, eveneens aan de controle instanties van GACM SA die waakt over de geconsolideerde beheersing van de risico's. De functie maakt hiervoor een 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. INTERNE AUDITFUNCTIE

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

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

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

1. Organisatie en statuut

a. Handvest en beleid van de interne audit

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

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

b. Onafhankelijkheid en objectiviteit van de functie

Onafhankelijkheid en positionering in het organigram

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

De positionering van de interne auditfunctie binnen het bestuursstelsel van de entiteit geeft haar het gezag om haar activiteit uit te oefenen. Het hoofd van de uitbestede

onafhankelijke controlefunctie rapporteert rechtstreeks aan de raad van bestuur van ACM Belgium Life NV.

Objectiviteit

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

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

Rapportering van de functie interne audit

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

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

2. Opdrachten en werking

a. Organisatie en middelen van de functie

De interne auditfunctie is georganiseerd en voert haar werkzaamheden uit overeenkomstig de normen voor de professionele praktijk van de interne audit van het Instituut voor Interne Auditoren (IIA). Zo beoordeelt de interne audit de bestuursprocessen van de organisatie, het risicobeheer en de controles en draagt het bij tot de verbetering ervan op basis van een systematische, methodische en risicogebaseerde aanpak.

Om haar taken en verantwoordelijkheden te kunnen uitvoeren, beschikt de interne auditfunctie over toereikende middelen. Bijgevolg zijn er, naast de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie, zes auditoren (per 1 januari

2026) nodig om auditopdrachten uit te voeren binnen het bereik van ACM Belgium Life NV. Elk jaar is opleiding verplicht in verband met de onderwerpen van de opdrachten die in het auditplan zijn opgenomen. De auditoren hebben onbeperkte toegang tot de nodige informatie, documenten, het gecontroleerde personeel, gebouwen en IT-instrumenten.

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

b. Uitvoering van de activiteit van interne audit

Opstelling van het auditplan

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

Uitvoering van de opdrachten

Typologie van de opdrachten

De geplande opdrachten hebben als doel de sterke en zwakke punten van de activiteiten van ACM Belgium Life NV te identificeren en aanbevelingen te formuleren. De uitgevoerde opdrachten kunnen controleopdrachten of adviesopdrachten zijn. Controleopdrachten zijn bedoeld om redelijke zekerheid te verschaffen over de beheersing van de risico's die worden gecontroleerd. Adviesopdrachten hebben tot doel advies en/of bijstand te verlenen in het kader van een bijzondere opdracht, op verzoek van de directie of de Raad van bestuur.

Auditmethodologie

De auditmethodologie omvat het opstellen van een werkprogramma, het voeren van gesprekken met gecontroleerde personen, het verrichten van detailtests en analytische beoordelingen. Na afloop van elke opdracht stelt de functie Interne audit een verslag op waarin alle vastgestelde zwakke punten worden geïnventariseerd en waarin aanbevelingen worden geformuleerd om deze te

verhelpen. De entiteit die aan een audit wordt onderworpen, mag opmerkingen toevoegen aan de geformuleerde aanbevelingen. Ze worden opgenomen in de definitieve versie van het auditrapport.

Restitutie van de audit

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

Invoering en opvolging van de aanbevelingen

ACM Belgium Life NV is verantwoordelijk voor de toepassing van de aanbevelingen. Voor het geheel van de uitgevoerde opdrachten wordt een opvolging van de aanbevelingen voorzien via een specifiek opvolgingssysteem. Het doel bestaat erin een algemene

beoordeling te formuleren over de voortgang van het actieplan en het bereiken van de resultaten door de geauditeerde entiteit. Het wordt vastgelegd in een opvolgingsverslag binnen 1 à 2 jaar na de verspreiding van het oorspronkelijke auditverslag en afhankelijk van de vervaldag van de aanbevelingen.

Coördinatie tussen de verschillende controlefuncties

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

Voorts werkt de interne audit regelmatig samen met de externe auditor om tot een doeltreffende interne auditaanpak te komen en een efficiënte risicodekking te waarborgen.

F. ACTUARIËLE FUNCTIE

Het toezicht door de actuariële functie van de vennootschap staat gedefinieerd in het beleid van de actuariële functie dat werd gevalideerd door de Raad van bestuur.

In overeenstemming met 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 "Koepel"-circulaire van de NBB over governance-systemen van 5 juli 2016, zijn de taken van de actuariële functie als volgt:

- de coördinatie van de berekening van de technische provisies en de validatie van de Solvency II-modellen;
- de conformiteitscontrole van de berekening van het niveau van de technische provisies in de statutaire jaarrekening en de controle van de berekening van de "knipperlichtvoorziening" wanneer de onderneming deze moet voorzien;
- de coördinatie van de actuariële vraagstukken van de verschillende bedrijfstakken, meer bepaald door

het geven van advies over de nieuwe producten en de nieuwe waarborgen, en door het globale intekeningsbeleid te analyseren;

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

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

G. UITBESTEDING

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

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

Er werd eveneens een nauwe samenwerking aangegaan met haar dochtermaatschappij ACM Belgium NV die, samen met ACM Belgium Life NV, instaat voor de verzekeringsactiviteit van GACM SA in België. Beide ondernemingen bundelen een groot aantal

gemeenschappelijke diensten om zo tot een zo groot mogelijke synergie te komen.

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

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

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

H. OVERIGE INFORMATIE

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

III. RISICOPROFIEL

A. INLEIDING

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

Op 31 december 2025 was de SCR, berekend door de risicomodule volgens de standaardformule van Solvency II:

<i>(in duizend euro)</i>	Detail van de SCR
SCR voor marktrisico	49.011
SCR voor tegenpartijrisico	1011
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	50.112
SCR voor ziektekostenverzekering	640
BSCR	78.898
SCR voor operationele risico's	6099
Aanpassing voor belastingen	- 18.380
Aanpassing door de winstdeelname	-
Uiteindelijke SCR	66.618

De aanpassing voor belastingen houdt rekening met de verliesabsorberende capaciteit van de uitgestelde belastingen.

De aanpassing door de winstdeelname komt overeen met het verschil tussen de bruto BSCR en de netto BSCR waarvan de FDB zijn afgerokken.

Het I risico is het belangrijkste risico van de onderneming.

B. RISICO VAN INTEKENING

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

Risico's op sterfte en lang leven

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

Afkooprisico

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

Voor de tak sparen, stemt het afkooprisico overeen met een gebrek aan inkomsten uit de afgekochte contracten. Voor tak 21-contracten, die van een kapitaalsbescherming genieten, kan het zich ook voordoen als financiële

verliezen in verband met de massale verkoop van activa op een mogelijk ongunstig moment op de financiële markten.

Risico op arbeidsongeschiktheid en invaliditeit

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

Kostenrisico

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

Catastroferisico

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

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

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

SCR

De SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen vertegenwoordigt 0,6% van de som van de SCR's voor de verschillende risicomodules (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's). Voor de analyse van de risico's, concentreren wij ons op de SCR van de intekening levensverzekering.

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

(in duizend euro)	Detail van de SCR
SCR sterfte	7254
SCR lang leven	220
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	-
SCR afkoop	38.695
SCR kosten	8414
SCR herziening	-
SCR catastrofe	13.143
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	50.112

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

b. Evolutie van het risico

De bruto-instroom van spaargelden steeg dankzij de lancering van een nieuw product van tak 21 in januari 2025. De activiteiten in de kredietverzekeringssector blijven groeien, met een aanzienlijke omzet in 2025.

c. Concentratie

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

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

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

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

Risico op sterfte en invaliditeit

Deze risico's worden aanvaard door de maatschappij. Voor bepaalde risico's beschikt de onderneming echter over een herverzekeringsprogramma.

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

Afkooprisico

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

b. Opvolging van het risico

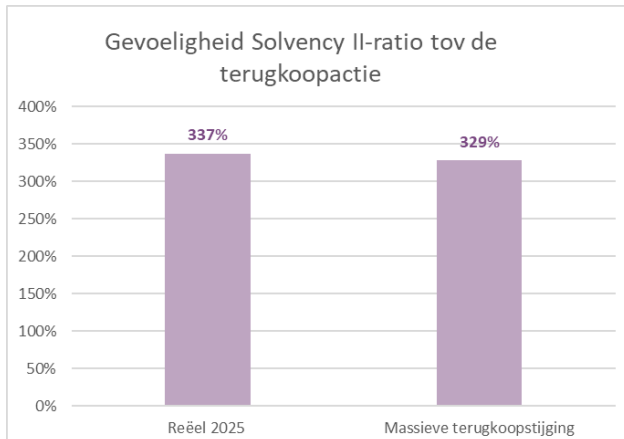
De indicatoren voor het opvolgen van de risico's behoren tot twee categorieën: de SCR van de standaardformule en operationele indicatoren.

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

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

4. Analyse van de risicogevoeligheid

Een analyse van de gevoeligheid aan de Solvency II-ratio op het belangrijkste intekeningsrisico, het massale afkooprisico, werd gerealiseerd op basis van de gegevens op 31 december 2025.



De Solvency II-ratio vermindert met 9 punten als gevolg van de stijging van de massale terugkoop, maar blijft op een zeer hoog niveau.

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.

De voornaamste marktrisiko's die op de maatschappij wegen, zijn het renterisiko, het risico op aandelen en aanverwante activa en het vastgoedrisico. Het kredietrisico, met inbegrip van het *spread*-risico (kredietopslag), komt aan bod in het volgende hoofdstuk.

Renterisiko

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

- een risico op stijgende rentevoeten: door de inertie van het rendementspercentage van de portefeuille is het bij een stijging van de rentevoeten mogelijk dat de door de verzekeraar op de contracten in euro toegepaste rentevoeten in eerste instantie lager zijn dan de markrentevoeten. Dit fenomeen komt sterker tot uiting wanneer de rentevoeten plots en sterk stijgen. De verzekerden kunnen dan beslissen om hun contract af te kopen om hun spaargeld in een concurrerend product te beleggen. Indien deze afkopen sterk toenemen, kan dit ertoe leiden dat de

verzekeraar verplicht is om de obligaties te verkopen aan minderwaarden;

- een risico op dalende rentevoeten: indien de rentevoeten dalen, zwakt het rendement van de activa af. Mogelijkerwijs kan de verzekeraar niet langer voldoen aan de minimaal gegarandeerde rentevoeten op de spaarcontracten in euro.

Risico op aandelen en aanverwante activa

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

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

Vastgoedrisico

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

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

Valutarisico

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

Inflatierisico

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

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

Concentratierisico

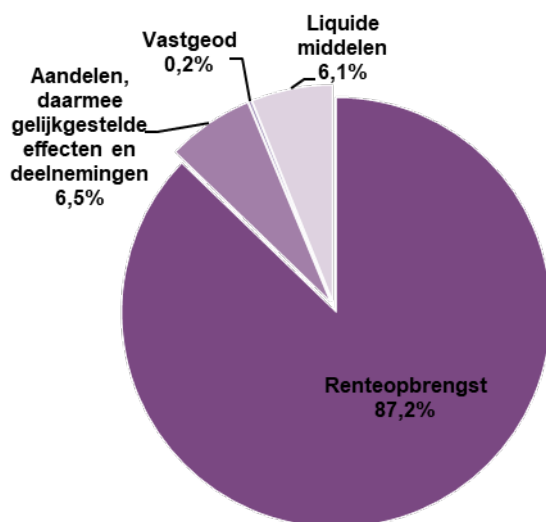
De marktrisico's kunnen worden geaccentueerd als de activaportefeuille geconcentreerd is op enkele emittenten.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

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

De toewijzing van activa eind 2025 in NBW, buiten de activa als vertegenwoordiging van de contracten in rekeneenheden, wordt hieronder vanuit een risicoperspectief gepresenteerd:



De niet in de balans opgenomen verbintenissen vertegenwoordigen 0,1% van de activa (uitgezonderd activa die contracten in rekeneenheden vertegenwoordigen) op 31 december 2025. Het zijn voornamelijk verbintenissen om te beleggen in schuldfondsen.

SCR

Het marktrisico vertegenwoordigt 46% van de som van de SCR's per risicomodule (met inbegrip van de SCR voor operationele risico's).

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

(in duizend euro)	Detail van de SCR
SCR rente	17.477
SCR aandelen	26.176
SCR vastgoed	449
SCR spread	21.962
SCR wisselkoers	1139
SCR concentratie	495
SCR voor marktrisico	49.011

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

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

b. Evolutie van het risico

De rentetarieven zijn gestegen ten opzichte van 2024. De aandelenmarkten stegen over het algemeen in 2025.

c. Concentratie

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

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

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

financiële directie van GACM SA, en met naleving van de anti-witwasprocedures van de onderneming.

Criteria op doelstellingen inzake Ecologie, Sociaal en Goed bestuur (ESG) worden ook opgenomen in het beleggingsbeleid.

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

Het beheer van marktrisico's wordt vandaag georganiseerd rond:

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

Het financieel comité valideert de toewijzingsvoorstellen van risicovolle activa.

b. Opvolging van het risico

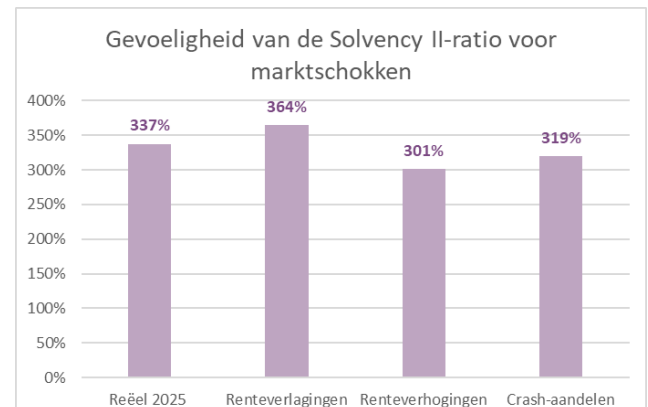
Periodiek uitgevoerde opvolgingen en analyses leveren informatie aan de financiële directie die haar toelaat haar beleggingen te oriënteren. Deze informatie is van verschillende aard: de spreiding van de activa, prognoses van kasstromen en looptijden aan actief- en passiefzijde, samenstelling van de obligatieportefeuille per sector en *rating*, opvolging van het niveau van de aandelenmarkten dat latente meer- en minderwaarden doet verdwijnen.

4. Analyse van de risicogevoeligheid

Een gevoeligheidsanalyse van het eigen vermogen en van de ratio van Solvency II op 31 december 2025 werd uitgevoerd voor de volgende scenario's:

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

Deze *stresstests* werden uitgevoerd in de hypothese van een wijziging van de marktvoorwaarden op 31 december 2025 maar het technisch en boekhoudkundig resultaat op jaareinde blijft onveranderd.



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

D. KREDIETRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Risico van de spread

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

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

Tegenpartijrisico

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

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

Directe obligatieportefeuille

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

<i>(in NBW)</i>	31/12/2025	31/12/2024
AAA – A	87%	86%
BBB of minder – Geen notering	13%	14%
Totaal	100%	100%

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

SCR

<i>(in duizend euro)</i>	Detail van de SCR
SCR voor marktrisico	49.011
<i>SCR spread</i>	21.962
SCR voor tegenpartijrisico	1011

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

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

b. Evolutie van het risico

In 2025 is de verdeling van obligaties per sector stabiel. De belangrijkste emittenten van de portefeuille overheidsobligaties blijven Frankrijk en België.

c. Concentratie

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

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Risico van de spread

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

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

Tegenpartijrisico

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

b. Opvolging van het risico

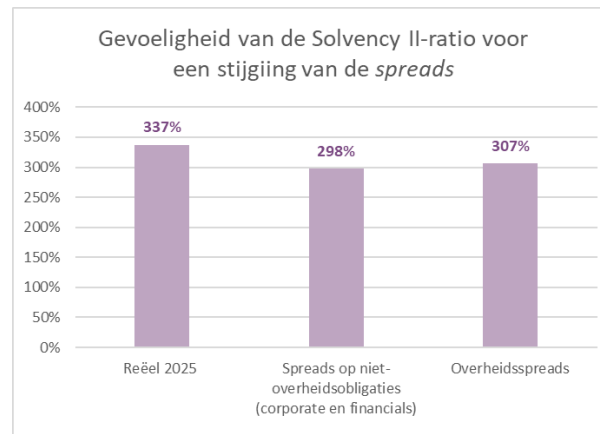
De opvolging van het risico van de *spread* van de portefeuilles is georganiseerd rond een regelmatige opvolging van de *ratings* van de portefeuilles en de naleving van de interne limieten.

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

4. Analyse van de risicogevoeligheid

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

In dit kader werd op 31 december 2025 een gevoeligheidsanalyse van de Solvency II-ratio uitgevoerd voor een stijging van de *spreads* met 75 basispunten voor de bedrijfs- en overheidsobligaties. De *Volatility Adjustment* (VA) wordt aangepast aan het verschil van de voorgestelde *spreads*.



De Solvency II-ratio van ACM Belgium Life NV daalt als gevolg van de vooropgestelde stijging van de *spreads* van bedrijfsobligaties, en overheidsobligaties. Het bijbehorende verlies blijft echter onder controle.

E. LIQUIDITEITSRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

Op 31 december 2025 was de meerderheid van de activa die de onderneming aanhoudt, buiten de RE, liquide.

SCR

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

b. Evolutie van het risico

De liquiditeitsstructuur van ACM Belgium Life NV bleef in het boekjaar 2025 globaal stabiel.

c. Concentratie

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

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Het liquiditeitsrisico wordt op verschillende manieren beheerd:

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

b. Opvolging van het risico

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

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

c. Verwachte winst op toekomstige premies

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 provisies *Best Estimate* en de provisies zonder rekening te houden met toekomstige premies, bedraagt eind 2025 79.951 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;
- op externe gebeurtenissen.

Cyberrisico

Het cyberrisico staat op de eerste plaats van de belangrijkste bedreigingen. De verzekeringssector is bijzonder kwetsbaar omdat deze sector zeer grote hoeveelheden gevoelige persoonsgegevens beheert. Dit risico omvat ransomware, *phishing* en social engineering (*phishing*, valse e-mails, frauduleuze telefoontjes), compromittering via externe leveranciers, gegevensdiefstal en informatielekken, DDoS-aanvallen (*Distributed Denial of Service*) en gekraakte inloggegevens. De verwezenlijking van dit risico is ook schadelijk voor ons imago.

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.

Gegevenskwaliteit

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

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

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

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

De SCR voor operationele risico's vertegenwoordigt 6% 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 2025 stabiel gebleven.

c. Concentratie

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Er is een bedrijfscontinuïteitsbeleid opgesteld. Dit beschrijft de strategie van de GACM en het crisisbeheersysteem dat is opgezet in het geval van een grootschalig incident.

In nauwe samenwerking met haar distributienetwerken worden de activiteiten van Assurances du Crédit Mutuel (productiebeheer, schadebeheer, enz.) uitgevoerd door medewerkers in 13 administratieve centra in Frankrijk, België, Luxemburg en Duitsland.

Het contractueel vastleggen van telewerk, het elektronisch beheer van documenten, de bundeling van inkomende telefoongesprekken, de toegang vanuit elk centrum tot alle contracten van GACM en zijn dochterondernemingen, zijn bedrijfsperimeter maken een dynamisch bedrijfscontinuïteitsplan (BCP) mogelijk door de werklust van het centrum met het tekort te verdelen over alle andere administratieve centra. Dit systeem werd bij verschillende administratieve centra getest. Deze test heeft aangetoond dat de werknemers toegang hadden tot de specifieke applicaties die ze gebruiken.

GACM SA en zijn dochterondernemingen werken hun bedrijfscontinuïteitsplannen regelmatig bij om ervoor te zorgen dat ze allesomvattend en operationeel zijn. Het doel van de gehanteerde processen is om ervoor te zorgen dat essentiële activiteiten blijven doorgaan, mogelijk in een beperkte modus. Ze helpen ook bij het ontwikkelen van een

crisismanagementstrategie om de impact van sommige gebeurtenissen te beperken door kritieke middelen aan te passen.

Elk jaar wordt een *IT-herstelplan* (IHP) getest door Euro-Information, de IT-dochteronderneming van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Het doel is om ervoor te zorgen dat databases opnieuw worden opgebouwd en dat de essentiële toepassingen van de onderneming binnen een kort tijdsbestek opnieuw worden opgestart en op een normale manier werken (Euro-Information garandeert dat dit binnen 48 uur gebeurt). De resultaten van de test stellen ons ook in staat om gebieden te identificeren die in de komende jaren voor verbetering vatbaar zijn.

Het Comité Beveiliging van IT-systemen (COSEC-SI), voorgezeten door de verantwoordelijke Beveiliging IT-systemen van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, heeft een *security-by-design*-strategie gedefinieerd voor alle fasen van een project: van het lanceringsdossier tot de oplevering in exploitatie.

Op het gebied van cyberbeveiligingsrisico's profiteert GACM van de middelen van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. De diensten van Euro-Information zijn ISO 27001 gecertificeerd en Euro-Information heeft een cyberrisicodekking afgesloten namens alle gebruikers van zijn informatiesysteem (inclusief GACM SA en zijn entiteiten).

Er is een algemeen IT-beveiligingsbeleid formeel vastgelegd, samen met het in kaart brengen van operationele IT- en beveiligingsrisico's (inclusief risico's op cybercriminaliteit).

GACM SA heeft bestuurs- en risicobeperkende maatregelen ingevoerd rond het projectiemodel dat wordt gebruikt voor de berekening van de technische provisies

volgens IFRS 17, de berekeningen van de SII-regelgeving en het risicobeheer.

Jaarlijks worden modellen gemaakt van extreme operationele risico's.

Risico's worden in kaart gebracht om de risico's te identificeren, te beoordelen en te meten.

Wat de kwaliteit van de gegevens betreft, heeft GACM een sterk beleid ingevoerd, waarin onder meer het beheer, een kaart van gegevensstromen en een gegevenswoordenboek, alsook een controle- en rapporteringssysteem beschreven staan.

Om het risico van non-conformiteit te beheren, is ten slotte een organisatie opgezet rond de belangrijkste *compliance*-functie. De *compliance*-functie werkt nauw samen met de *compliance*afdeling van Crédit Mutuel Alliance Fédérale en met dochterondernemingen van partners, en beschikt over een netwerk van correspondenten. De effectiviteit van de implementatie van regelgevingsrisico's wordt beoordeeld aan de hand van auditopdrachten die redelijke zekerheid bieden over de naleving van systemen en gebieden identificeren die voor verbetering vatbaar zijn.

Als onderdeel van de strijd tegen corruptie heeft GACM een corruptierisicokaart opgemaakt en zorgt de onderneming ervoor dat zijn werknemers zich bewust zijn van de risico's. Ook beoordeelt het bedrijf het corruptierisico van zijn zakenpartners.

b. Opvolging van het risico

De Operationele risicofunctie is er verantwoordelijk voor dat de medewerkers op de hoogte blijven van en betrokken blijven bij het proces.

G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S

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

1. Duurzaamheidsrisico's

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

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

GACM SA en zijn dochterondernemingen werken mee aan de productie van het duurzaamheidsrapportering van Crédit Mutuel Alliance Fédérale en aan de identificatie van de effecten, kansen en risico's van hun activiteiten en die van hun waardeketen.

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

GACM SA heeft zich als doel gesteld om de CO₂-voetafdruk van zijn beleggingen in direct gehouden aandelen en bedrijfsobligaties tegen 2030 met 60% te verminderen (in tCO₂e.M€ belegd) ten opzichte van einde 2018.

H. OVERIGE INFORMATIE

1. Afhankelijkheid tussen risico's

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

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 en het universele registratiedocument van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, beschikbaar op de websites www.acm.fr en www.creditmutuel.com.

2. Risico op reputatieschade

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

3. Risico van informatie- en communicatietechnologie (ICT)

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

Voor GACM omvatten ICT-risico's significante cyberdreigingen, het risico verbonden aan externe ICT-dienstverleners en het risico van ICT-concentratie.

ACM Belgium Life NV 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 submodules. Deze matrices worden bepaald in de gedelegeerde handelingen (niveau 2) van de reglementering.

IV. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

Algemene principes van waardering voor Solvency II

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

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

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

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

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

Presentatie van de Solvency II-balans

Op 31 december 2025 is de prudentiële balans van ACM Belgium Life NV als volgt (in vergelijking met 2024):

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025	31/12/2024	Vershil
Goodwill (acquisitievverschillen)	-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten	-	-	-
Immateriële vaste activa	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	-	-	-
Overschotten pensioenplan	-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	394	466	- 72
Investerings (andere dan activa ter vertegenwoordiging van contracten en rekeneenheden en geïndexeerde contracten)	1.407.389	1.407.205	184
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	116.270	119.402	- 3132
Leningen en hypothecaire leningen	325	203	122
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	957	1011	- 54
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	1771	1693	78
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	6840	5259	1581
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	2284	1954	330
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	6126	11.251	- 5125
Andere niet hierboven vermelde activa	2071	1297	774
Totaal activa	1.544.429	1.549.742	- 5313

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025	31/12/2024	Vershil
Technische provisies (niet gekoppeld aan levensverzekeringen)	-	-	-
Technische provisies (niet gekoppeld aan rekeneenheden en indexen)	1.064.811	1.099.344	- 34.533
Technische provisies rekeneenheden en indexen	114.270	118.131	- 3861
Andere technische provisies	-	-	-
Eventuele passiva	-	-	-
Niet-technische provisies	-	-	-
Provisies voor pensioenen	425	428	- 3
Deposito's van herverzekeraars	-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	18.380	6452	11.928
Afgeleide producten	-	-	-
Schulden aan kredietinstellingen	2	-	2
Andere financiële schulden dan die ten overstaan van kredietinstellingen	-	-	-
Schulden ontstaan uit verzekeringsactiviteiten en bedragen verschuldigd aan tussenpersonen	13.342	17.528	- 4185
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten	-	-	-
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	5411	3346	2065
Achtergestelde schulden	-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	2326	1404	922
Totaal passiva	1.218.968	1.246.633	- 27.665
Eigen vermogen	325.461	303.110	22.352

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

Het doel van de volgende hoofdstukken is:

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

A. WAARDERING VAN DE ACTIVA

<i>(in duizend euro)</i>	Referenties	Solvency II	Statutaire rekeningen	Vershil SII vs startutair
Goodwill (acquisitievverschillen)		-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten		-	-	-
Immateriële vaste activa	A.1	-	14	- 14
Activa uit uitgestelde belastingen		-	-	-
Overschotten pensioenplan		-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	A.2	394	394	-
Investerings (andere dan activa ter vertegenwoordiging van contracten en rekeneenheden en geïndexeerde contracten)	A.3	1.407.389	1.400.603	6786
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	A.4	116.270	116.189	81
Leningen en hypothecaire leningen	A.5	325	325	-
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	A.6	957	957	-
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan		-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	A.7	1771	1771	-
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	A.7	6840	6840	-
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	A.7	2284	2365	- 81
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	6126	6126	-
Andere niet hierboven vermelde activa	A.7	2071	22	2050
Totaal activa		1.544.429	1.535.607	8822

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

1. Immateriële vaste activa

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

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

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

2. Materiële vaste activa voor eigen gebruik

Aangezien ACM Belgium Life NV niet de eigenaar is van een bedrijfsgebouw, heeft deze post alleen betrekking op andere materiële vaste activa die voor eigen gebruik worden aangehouden.

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

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

3. Beleggingen

<i>(in duizend euro)</i>	Solvency II	Statutaire rekeningen	Verschil SII vs statutair
Vastgoed (niet voor eigen gebruik)	-	-	-
Aandelen in verbonden ondernemingen en ondernemingen met een deelnemingsverhouding	-	-	-
Aandelen	-	-	-
Obligaties	1.147.714	1.220.278	- 72.563
Beleggingsfondsen	259.675	180.326	79.349
Andere deposito's dan kasequivalenten	-	-	-
Afgeleide producten	-	-	-
Andere beleggingen	-	-	-
Totaal van de beleggingen	1.407.389	1.400.603	6786

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

Waarderingsmethode

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

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

- niveau 1: financiële instrumenten geklasseerd in reële waarde van niveau 1 zijn genoteerd op actieve markten. Een markt wordt als actief beschouwd als de prijzen onmiddellijk en regelmatig beschikbaar zijn bij een beurs, makelaar, handelaar, prijsnoteringsdienst of regelgevende instantie. Bovendien moeten deze prijzen de werkelijke transacties weergeven die onder normale concurrentievoorwaarden regelmatig op de markt plaatsvinden;
- niveau 2: de waardering van activa in niveau 2 is gebaseerd op waarderingstechnieken die gebruik maken van waarneembare parameters;
- niveau 3: de waardering van activa in niveau 3 is gebaseerd op waarderingstechnieken die gebruik maken van niet-waarneembare parameters.

De methoden en modellen voor de waardering van financiële instrumenten die in niveau 2 en niveau 3 zijn opgenomen, omvatten alle factoren die marktdeelnemers gebruiken om een prijs te berekenen. Bij de bepaling van de

reële waarde van deze instrumenten wordt onder meer rekening gehouden met het liquiditeitsrisico en het tegenpartijrisico.

Presentatieherindeling

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

4. Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen

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

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

De enige vastgestelde verschillen komen overeen met presentatieherindelingen.

5. Leningen en hypothecaire leningen

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

Deze post wordt in de prudentiële 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 provisies.

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

7. Overige activa

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

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

B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES

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

Best Estimate

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

De best mogelijke raming is het kansgewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen rekening houdend met de tijdswaarde van geld geschat op basis van de relevante risicovrije rendementscurve, d.w.z. de verwachte contante waarde van toekomstige kasstromen. De berekening van de beste raming is gebaseerd op actuele en geloofwaardige 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 vóór herverzekering van de prudentiële balans Solvency II van ACM Belgium Life NV zijn als volgt samengesteld:

<i>(in duizend euro)</i>	Provisies <i>Best Estimate</i>	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Gezondheid SLT	15.520	133	15.654
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.027.595	21.562	1.049.157
RE	113.476	794	114.270
Totaal	1.156.591	22.490	1.179.081

2. Gehanteerde berekeningswijzen voor de technische provisies

Provisies *Best Estimate*

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

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

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

Marge voor risico's

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

Voor de berekening van de risicomarge moeten de SCR's worden geprojecteerd over de hele projectieperiode in een run-offsituatie. De risico's waarmee rekening wordt gehouden bij de berekening van de risicomarge zijn de SCR's voor verzekeringstechnische risico's, tegenpartijrisico's en operationele risico's. Aangezien de activiteiten van de onderneming van verschillende aard zijn en daarom een aanzienlijk verschillende looptijd hebben, wordt de risicomarge berekend per activiteit en vervolgens samengevoegd op ondernemingsniveau. Voor elke activiteit is de berekening van toekomstige SCR's voornamelijk gebaseerd op veranderingen in *Best Estimate* provisies.

3. Belangrijkste hypothesen

Grensdatum van de contracten

De grensdatum van de contracten wordt op de volgende wijze bepaald:

- datum in de toekomst waarop de (her)verzekeringsmaatschappij een unilateraal recht heeft om het contract op te zeggen;
- datum in de toekomst waarop de (her)verzekeringsmaatschappij een unilateraal recht heeft om de voor het contract te betalen premies te weigeren;
- datum in de toekomst waarop de (her)verzekeringsmaatschappij een unilateraal recht heeft om de voor het contract te betalen premies of prestaties te wijzigen en op een manier dat de premies ten volle de risico's weerspiegelen.

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

Kosten

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

Volatiliteitscorrecte

De rentecurve en de correctie voor volatiliteit (*Volatility Adjustment of VA*) die gebruikt werden, zijn diegene die in januari 2026 door de EIOPA zijn gepubliceerd.

De correctie voor volatiliteit bedraagt 14 basispunten. De gevoeligheidsanalyse van de technische provisies, het eigen vermogen, de SCR en MCR aan deze parameter, werd opgenomen in de volgende tabel:

<i>(in duizend euro)</i>	Met VA	Zonder VA	Vershil in bedrag	Vershil in %: percentage eigendom
Technische provisies SII	1.179.081	1.181.786	2704	0,2%
Beschikbaar eigen vermogen	325.461	323.433	- 2028	- 0,6%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	224.830	222.801	- 2028	- 0,9%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	224.830	222.801	- 2028	- 0,9%
SCR	66.618	68.083	1465	2,2%
Dekkingsgraad van de SCR	337%	327%	-10 punten	- 3,0%
MCR	29.978	30.637	659	2,2%
Dekkingsgraad van de MCR	750%	727%	-23 punten	- 3,0%

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 337% naar 327%, wat een daling is van 10 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de SCR berekend met volatiliteitscorrectie.

De dekkingsgraad van de MCR daalt van 750% naar 727%, wat een daling is van 23 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de MCR berekend met volatiliteitscorrectie.

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

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

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

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

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

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

Wanneer de modelveronderstellingen 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 is gebaseerd op de provisie voor claims in de jaarrekening en er worden *backtests* uitgevoerd om de relevantie ervan te valideren.

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

<i>(in duizend euro)</i>	Statutaire provisies	Provisies Best Estimate	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Gezondheid SLT	16.982	15.520	133	15.654
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.128.650	1.027.595	21.562	1.049.157
RE	116.189	113.476	794	114.270
Totaal	1.261.821	1.156.591	22.490	1.179.081

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

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

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

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

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

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

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

C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA

<i>(in duizend euro)</i>	Referenties	Solvency II	Statutaire rekeningen	Verschil SI vs statutair
Eventuele passiva		-	-	-
Niet-technische provisies	C.1	-	-	-
Provisies voor pensioenen	C.2	425	-	425
Deposito's van herverzekeraars		-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	C.3	18.380	-	18.380
Afgeleide producten		-	-	-
Schulden ten overstaan van kredietinstellingen	C.4	2	2	-
Andere financiële schulden dan die ten overstaan van kredietinstellingen		-	-	-
Schulden ontstaan uit verzekeringsactiviteiten en bedragen verschuldigd aan tussenpersonen	C.4	13.342	13.342	-
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten		-	-	-
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	C.4	5411	5411	-
Achtergestelde schulden		-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	C.4	2326	276	2050
Totaal overige passiva		39.886	19.032	20.855

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

1. Niet-technische provisies

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

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

Op 31 december 2025 heeft ACM Belgium Life NV geen andere provisies opgenomen dan technische provisies.

2. Provisies voor pensioenen

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

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

De in de balans opgenomen provisies voor pensioenen bedroegen op 31 december 2025 425 duizend euro.

3. Uitgestelde belastingvorderingen

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

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

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

- verrekenbare tijdelijke verschillen;
- het naar voren brengen van niet gebruikte fiscale verliezen;
- de het overdragen van ongebruikte belastingkredieten."

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

Op 31 december 2025 heeft ACM Belgium Life NV een passief met betrekking tot de uitgestelde belastingen ter waarde van 18.380 duizend euro.

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

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025
UB statutair	- 3892
UB herwaardering <i>Best Estimate</i>	20.685
UB herwaardering van financiële activa en passiva	1717
UB andere restatements	- 130
Netto uitgestelde belastingverplichting	18.380

D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE

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

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

4. Andere schulden

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

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

Op 31 december 2025 bedroeg de herwaardering van de overige verplichtingen 2050 duizend euro.

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

E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

1. Hypothesen betreffende toekomstige beheerbeslissingen

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

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

2. Hypothesen betreffende het gedrag van de verzekeringnemers

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

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

V. KAPITAALBEHEER

A. EIGEN VERMOGEN

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

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

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

1. Beleid inzake eigen vermogenbeheer

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

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

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

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.

2. Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen Solvency II bedraagt 224.830 duizend euro eind 2025, tegenover 277.140 duizend euro eind 2024. In de tabel hieronder wordt de structuur van het eigen vermogen gedetailleerd weergegeven:

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025	31/12/2024	Vershil	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-
Overtollig eigen vermogen	6248	6905	- 657	- 9,5%
Reconciliatie reserve	40.485	92.138	- 51.653	- 56,1%
Beschikbaar SII eigen vermogen	224.830	277.140	- 52.311	- 18,9%

Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van ACM Belgium Life NV, volledig onderschreven, bedraagt eind 2025 29.426 duizend euro, een onveranderd bedrag tegenover eind 2024.

Kapitaalpremies

Eind 2025 bedroegen de premies gekoppeld aan het maatschappelijk kapitaal van ACM Belgium Life NV 148.671 duizend euro, een onveranderd bedrag in vergelijking met eind 2024.

Overtollig eigen vermogen

Het bedrag aan extra eigen vermogen van het fonds voor toekomstige toewijzingen (FTT) was 6248 duizend euro aan het eind van 2025, vergeleken met 6905 duizend euro eind van 2024.

Reconciliatie reserve

De reconciliatie reserve bedroeg 40.485 duizend euro eind 2025, zijnde een daling van 51.653 duizend euro in vergelijking met eind 2024. Ze is samengesteld uit de volgende elementen:

- **de statutaire reserves** die eind 2025 voor 70.410 duizend euro bestonden uit het overgedragen resultaat en het resultaat van het boekjaar, tegenover 82.703 duizend euro eind 2024;
- **de economische herwaardering van de activa en passiva.** Dit komt neer op 70.707 duizend euro na uitgestelde belastingverplichtingen eind 2025,

vergeleken met 35.404 duizend euro netto uitgestelde belastingverplichtingen eind 2024.

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 ACM Belgium Life NV is dit een **te plannen distributie**.

Als onderdeel van de besluiten die zullen worden voorgelegd aan de jaarlijkse Algemene Vergadering, heeft de Raad van bestuur van ACM Belgium Life NV een voorstel goedgekeurd om in totaal 100.632 duizend euro te betalen uit uitgiftepremies.

Herinnering betreffende de uitkering van dividenden:

		Dividend per aandeel (in euro's)	Uitbetaald dividend (in duizend euro)
2025	voor het boekjaar 2024	0,16	25.969
2024	voor het boekjaar 2023	0,05	8115
2023	voor het boekjaar 2022	-	-

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

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025	31/12/2024	Verschil	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	0,0%
Uitgiftepremies	148.671	148.671	-	- 0,0%
Reserves, overgedragen resultaat	70.410	82.703	- 12.294	- 14,9%
Fonds voor toekomstige toewijzingen	6248	6905	- 657	- 9,5%
Eigen vermogen van de statutaire rekeningen en fonds voor toekomstige toewijzingen	254.755	267.706	- 12.951	- 4,8%
Herwaardering van de beleggingen	6786	- 18.130	24.916	N.v.t.
Herwaardering van de technische provisies	82.740	60.433	22.307	N.v.t.
Overige waardeaanpassingen	- 439	- 448	8	N.v.t.
Netto uitgestelde belastingschuld	- 18.380	- 6452	- 11.928	N.v.t.
SII eigen vermogen	325.461	303.110	22.352	7,4%
Dividenden, uitkeringen & te verwachten kosten	- 100.632	- 25.969	- 74.662	N.v.t.
Beschikbaar SII eigen vermogen	224.830	277.140	- 52.311	- 18,9%

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

4. Structuur, kwaliteit en toelaatbaarheid van het eigen vermogen

Beschikbaar Solvency II eigen vermogen

Het beschikbaar Solvency II eigen vermogen van ACM Belgium Life NV bedraagt 224.830 duizend euro op 31 december 2025 en wordt grotendeels ondergebracht in eigen vermogen van *Tier 1* zonder beperkingen (100%).

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

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-	-
Overtollig eigen vermogen	6248	6248	-	-	-
Reconciliatie reserve	40.485	40.485	-	-	-
Uitgestelde belasting vorderingen	-	-	-	-	-
Beschikbaar SII eigen vermogen	224.830	224.830	-	-	-

Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR

Op 31 december 2025 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken 224.830 duizend euro.

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

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

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-	-
Overtollig eigen vermogen	6248	6248	-	-	-
Reconciliatie reserve	40.485	40.485	-	-	-
Uitgestelde belasting vorderingen	-	-	-	-	-
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR	224.830	224.830	-	-	-

Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR

Op 31 december 2025 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken, 224.830 duizend euro.

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

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

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 - onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-	-
Overtollig eigen vermogen	6248	6248	-	-	-
Reconciliatie reserve	40.485	40.485	-	-	-
Uitgestelde belasting vorderingen	-	-	-	-	-
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR	224.830	224.830	-	-	-

B. SCR EN MCR

1. Definitie

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

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

2. Solvabiliteitsratio's

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

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de SCR	224.830
SCR	66.618
Dekkingsgraad van de SCR	337%

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de MCR	224.830
MCR	29.978
Dekkingsgraad van de MCR	750%

De MCR bedraagt 29.978 duizend euro, zijnde 45% van de SCR.

3. Methodologische punten

a. Standaardformule

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

b. Overgangsmaatregel voor aandelen

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

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

c. Aanpassing voor belastingen

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

4. Resultaten

De SCR op 31 december 2025 bedraagt 66.618 duizend euro.

<i>(in duizend euro)</i>	Detail van de SCR
SCR voor marktrisico	49.011
SCR voor tegenpartijrisico	1011
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	50.112
SCR voor ziektekostenverzekering	640
BSCR	78.898
SCR voor operationele risico's	6099
Aanpassing door de winstdeelname	-
Aanpassing voor belastingen	- 18.380
Uiteindelijke SCR	66.618

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

De SCR van de onderneming bestaat voornamelijk uit de SCR voor levensverzekeringen en de markt-SCR.



C. GEBRUIK VAN DE OP DURATION GEBASEERDE ONDERMODULE "AANDELENRISICO" BIJ DE BEREKENING VAN HET SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE (NIET VAN TOEPASSING)

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

D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN EEN EVENTUEEL GEBRUIKT INTERN MODEL (NIET VAN TOEPASSING)

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

E. NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE (NIET VAN TOEPASSING)

Niet van toepassing.

F. OVERIGE INFORMATIE

Er is geen aanvullende informatie vereist.

VI. BIJLAGEN:

QRT-code	Omschrijving
D_S020102	Communicatie van de informatie over de balans
D_S050102	Communicatie van de informatie over de premies, schadegevallen en uitgaven per activiteitenlijn
D_S120102	Communicatie van de informatie over de technische provisies lieven en gezondheid SLT
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 betreffende het vereiste solvabiliteitskapitaal - voor bedrijven die gebruik maken van de standaard formule
D_S280101	Communicatie van de informatie over het vereiste minimumkapitaal berekend (verzekerings- of herverzekeringsactiviteit zowel leven als niet-leven)

S.02.01.02
Balance sheet

	Solvency II value	
	C0010	
Assets		
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	394
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 407 389
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	1 147 714
Government Bonds	R0140	533 901
Corporate Bonds	R0150	552 530
Structured notes	R0160	61 283
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	259 675
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	116 270
Loans and mortgages	R0230	325
Loans on policies	R0240	225
Loans and mortgages to individuals	R0250	100
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	957
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	957
Health similar to life	R0320	109
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	849
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 771
Reinsurance receivables	R0370	6 840
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2 284
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	6 126
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2 071
Total assets	R0500	1 544 429
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1 064 811
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	15 654
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	15 520
Risk margin	R0640	133
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1 049 157
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1 027 595
Risk margin	R0680	21 562
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	114 270
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	113 476
Risk margin	R0720	794
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	425
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	18 380
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	2
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	13 342
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	5 411
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2 326
Total liabilities	R0900	1 218 968
Excess of assets over liabilities	R1000	325 461

S.05.01.02 - 02

Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written									
Gross	R1410	15 440	53 641	2 127	66 040				137 249
Reinsurers' share	R1420	40	27		8 107				8 174
Net	R1500	15 400	53 615	2 127	57 933				129 075
Premiums earned									
Gross	R1510	15 440	53 641	2 127	66 040				137 249
Reinsurers' share	R1520	40	27		8 107				8 174
Net	R1600	15 400	53 615	2 127	57 933				129 075
Claims incurred									
Gross	R1610	2 286	80 608	11 166	15 379				109 440
Reinsurers' share	R1620	48	8		1 837				1 893
Net	R1700	2 238	80 601	11 166	13 543				107 547
Expenses incurred	R1900	5 014	9 707	1 474	38 618				54 813
Balance - other technical expenses/income	R2510								-679
Total technical expenses	R2600								54 135
Total amount of surrenders	R2700	240	61 383	9 503	2 208				73 335

S 12 01.02
 Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unlinked insurance				Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Uni-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)
		Insurance with profit participation	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			
		C002	C003	C004	C005	C006	C007	C008	C009	C010	C011	C012	C013	C014	C015
Technical provisions calculated as a whole	RM010														
Total recoverables from reinsurance/SPV and FVRe Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	RM020														
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM															
Best Estimate															
Gross Best Estimate	RM030	996 327		113 476				31 268			1 141 071			15 520	15 520
Total recoverables from reinsurance/SPV and FVRe Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	RM040							849			849			109	109
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and FVRe Re - total	RM050	996 327		113 476				30 420			1 140 222			15 412	15 412
Risk Margin	RM060	2 935		751							22 357			133	133
Technical provisions - total	RM070	999 262		114 227				49 926			1 163 428			15 654	15 654

S.22.01.21

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	1 179 081	0	0	2 704	0
Basic own funds	R0020	224 830	0	0	-2 028	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	224 830	0	0	-2 028	0
Solvency Capital Requirement	R0090	66 618	0	0	1 465	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	224 830	0	0	-2 028	0
Minimum Capital Requirement	R0110	29 978	0	0	659	0

S.23.01.01 - 01
Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	29 426	29 426			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	148 671	148 671			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	6 248	6 248			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	40 485	40 485			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
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	224 830	224 830	0	0	0
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	224 830	224 830	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	224 830	224 830	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	224 830	224 830	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	224 830	224 830	0	0	
SCR	R0580	66 618				
MCR	R0600	29 978				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3,37				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	7,50				

S.23.01.01 - 02**Own funds**

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	325 461
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	100 632
Other basic own fund items	R0730	184 345
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	40 485
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	79 951
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	79 951

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement (for undertakings on Standard Formula)

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	121 915		
Counterparty default risk	R0020	1 011		
Life underwriting risk	R0030	85 892	0	
Health underwriting risk	R0040	640		
Non-life underwriting risk	R0050	0	0	
Diversification	R0060	-43 176		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	166 282		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	6 099
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-87 384
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-18 380
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	66 618
Capital add-on already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	66 618
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

Approach to tax rate

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		C0130
LAC DT	R0640	-18 380
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-18 380
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	-21 249

S.28.02.01

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

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

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

	R0200	Non-life activities	Life activities
		MCR(LNL) Result	MCR(L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			34 595

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			867 996	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			128 330	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			113 476	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			45 832	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				10 564 813

Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	34 595
SCR	R0310	66 618
MCR cap	R0320	29 978
MCR floor	R0330	16 654
Combined MCR	R0340	29 978
Absolute floor of the MCR	R0350	6 700
Minimum Capital Requirement	R0400	29 978

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500		34 595
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510		66 618
Notional MCR cap	R0520		29 978
Notional MCR floor	R0530		16 654
Notional Combined MCR	R0540		29 978
Absolute floor of the notional MCR	R0550		4 000
Notional MCR	R0560		29 978

