

2025

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

➤ ACM BELGIUM NV



INHOUDSOPGAVE

INDEX.....	3
SAMENVATTING.....	4
I. ACTIVITEIT EN RESULTATEN	6
A. ACTIVITEIT EN OMGEVING
B. RESULTATEN VAN DE 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	17
C. RISICOBEBEERSSYSTEEM	19
D. INTERNE CONTROLESYSTEEM	24
E. INTERNE AUDITFUNCTIE.....	27
F. ACTUARIËLE FUNCTIE.....	29
G. UITBESTEDING.....	29
H. OVERIGE INFORMATIE	30
III. RISICOPROFIEL	31
A. INLEIDING	31
B. RISICO VAN INTEKENING	31
C. MARKTRISICO	33
D. KREDIETRISICO	35
E. LIQUIDITEITSRISICO	36
F. OPERATIONELE RISICO'S	37
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	46
C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA	50
D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE.....	51
E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	51
V. KAPITAALBEHEER	52
A. EIGEN VERMOGEN.....	52
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 variabele kapitaalwaarde

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 boekhoudnormen (IAS) en Internationale standaarden voor financiële verslaggeving (IFRS)

LFR: *Loi de finances rectificative* (Aanvullende begrotingswet)

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)

TAG: Taux annuel garanti - Gegarandeerde jaarlijkse rentevoet

RE: Rekeneenheden

VA: *Volatility Adjustment* – Volatiliteitscorrectie

PREC: *Provision pour Risques en Cours* - Provisie voor Uitstaande Risico's

SAMENVATTING

Inleiding

In overeenstemming met artikel 51 van richtlijn 2009/138/EG en artikel 290 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 stelt ACM Belgium NV een verslag op over de solvabiliteit en de financiële positie. Het verslag volgt de structuur van bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 en bevat als bijlage de kwantitatieve jaarstaten 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 kapitaalbeheer.

Tenzij anders vermeld, worden alle bedragen uitgedrukt in duizend euro.

Bestuur

ACM Belgium NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, geleid door een Raad van bestuur. De effectieve leiding 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 de onafhankelijke controlefuncties.

In 2025 wijzigde de samenstelling van de bestuursorganen van ACM Belgium NV als gevolg van de oprichting van een Audit- en Risicocomité en wijzigingen in het bestuur.

ACM Belgium NV is een dochteronderneming van Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (hierna "GACM SA"), de Franse verzekeringsgroep van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Dit heeft geleid tot het invoeren van een transversale en coherente werking waardoor ACM Belgium NV gebruik kan maken van de operationele en organisatorische structuur van de groep. Dit is met name geformaliseerd in een uitbestedingsovereenkomst met ACM IARD SA, niet-levensverzekeringsmaatschappij van GACM SA. Op het gebied van informatica en archivering doet de onderneming ACM Belgium NV eveneens een beroep op de diensten van de gespecialiseerde entiteiten van Crédit Mutuel Alliance Fédérale via uitbestedingsovereenkomsten met Euro-Information en Euro TVS.

Opmerkelijke feiten

Economische en financiële omgeving

In 2025 wogen de internationale handelsspanningen, met de invoering van douanerechten door de Amerikaanse regering, en geopolitieke ontwikkelingen op het bedrijfsklimaat en veroorzaakten volatiliteit op de financiële markten.

In Europa bewogen de markten zich in een klimaat van gematigde inflatie, dicht bij de 2%-doelstelling van de Europese Centrale Bank. Geconfronteerd met geopolitieke onzekerheden, en om de economische groei in de eurozone niet te af te remmen, paste de ECB haar belangrijkste rentetarieven meermaals aan. De depositorente bedroeg 2% aan het einde van het jaar.

Tegen deze achtergrond liet België een gematigde maar stabiele groei optekenen, met een bbp-stijging van ongeveer 1%. De daling van de inflatie en de rentevoeten ondersteunden een herstel van de kredietverlening en de vastgoedmarkt.

De verkoop van nieuwe auto's daalde in België in 2025, ondanks een opleving aan het einde van het jaar.

Strategische positionering en ontwikkeling

Na de herpositionering op de Belgische markt, de aanpassing van het bestuur, de modernisering van het netwerk en de ontwikkeling van een geïntegreerd bankverzekeringsmodel met Beobank, zette ACM Belgium NV in 2025 het transformatieproces voort dat enkele jaren geleden werd ingezet.

In 2025 werd een nieuw aanbod motorrijtuigenverzekeringen gelanceerd, beter afgestemd op de Belgische marktnormen. Tegelijkertijd werden de beheerprocessen en prijsstelling bijgestuurd om de winstgevendheid van de portefeuille te verbeteren en de risicoselectie te verscherpen.

Daarnaast werd een nieuwe marketingcampagne gelanceerd, als vervolg op de campagne van 2024, om de naamsbekendheid van ACM Insurance te versterken en de verkoop te versnellen.

Activiteiten en resultaten

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

Het bedrijf biedt ook dekking tegen werkloosheid en hospitalisatie in het kader van verzekeringscontracten ten gunste van kredietnemers van ACM Belgium Life NV, verdeeld via het Beobank-netwerk.

De omzet van ACM Belgium NV groeide in 2025 met 5,4%, voornamelijk dankzij tariefverhogingen.

De omzet via het Beobank-netwerk steeg met 17% en is nu goed voor meer dan de helft van de totale omzet van het bedrijf (tegenover 46% in 2024).

In 2025 boekte het bedrijf een winst van 931 duizend euro na een verlies van 1.254 duizend euro in 2024. Deze verbetering is toe te schrijven aan het herstel van de marges op schadeverzekeringen, al blijven de marges op motorrijtuigenverzekeringen negatief.

Perspectieven

Het strategisch plan 2024-2027 van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, getiteld "Ensemble Performant Solidaire", weerspiegelt de vastberadenheid van de groep om haar geïntegreerde bankverzekeringsmodel internationaal te ontwikkelen, onder meer door de klantenportefeuille in België via Beobank verder uit te breiden.

In 2026 zal ACM Belgium NV verder werken aan de ontwikkeling van zijn producten en de technische resultaten van zijn portefeuilles. Na de herziening van het autoverzekeringsaanbod in 2025, zal het bedrijf ook het aanbod en de tarieven voor woningverzekeringen aanpassen om dichter bij de markt te staan en concurrerder te worden.

Tegelijkertijd zal ACM Belgium NV blijven inzetten op operationele verbeteringen in schadebeheer en productie, onder meer via nieuwe tools voor een betere risicoselectie.

Tot slot wordt de marketingcampagne om ACM Insurance beter bekend te maken voortgezet, met als doel de marktpositionering te versterken en de verkoopgroei te stimuleren.

Risicoprofiel

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

Solvabiliteit

Op 31 december 2025 bedroeg de Solvency II-ratio van het bedrijf 193%, tegenover 166% op 31 december 2024.

Deze ratio wordt berekend als de verhouding tussen het in aanmerking komend eigen vermogen in de prudentiële Solvency II-balans (d.w.z. 31.287 duizend euro) en het wettelijk vereist solvabiliteitskapitaal (SCR, *Solvency Capital Requirement*) van 16.201 duizend euro.

De SCR wordt verminderd met een diversificatievoordeel dat wordt geschat op 11.737 duizend euro.

De voornaamste bijdragen aan de SCR zijn in het bijzonder verbonden aan:

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

I. ACTIVITEITEN EN RESULTATEN

A. ACTIVITEIT EN OMGEVING

1. Juridische informatie

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

De maatschappelijke zetel is gevestigd aan de Koning Albert II-laan 2 - B-1000 Brussel (België).

De statutaire jaarrekening volgens de Belgische normen wordt opgesteld met inachtneming van de regels die worden voorgeschreven door het koninklijk besluit van 17 november 1994, dat gewijzigd werd door het koninklijk besluit van 6 september 2018, over de jaarrekening van verzekeringsondernemingen: principe van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, bestendigheid van de boekhoudkundige methodes en onafhankelijkheid van de boekjaren. De in voornoemde teksten voorgeschreven berekenings- en waarderingsmethoden worden gebruikt. De opstelling van de regels en de waarderingsmethoden 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 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 onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA, Congresstraat, 12-14 - 1000 Brussel [België]).

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

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

b. Externe auditor van de onderneming

ACM Belgium NV heeft een commissaris revisor aangesteld:

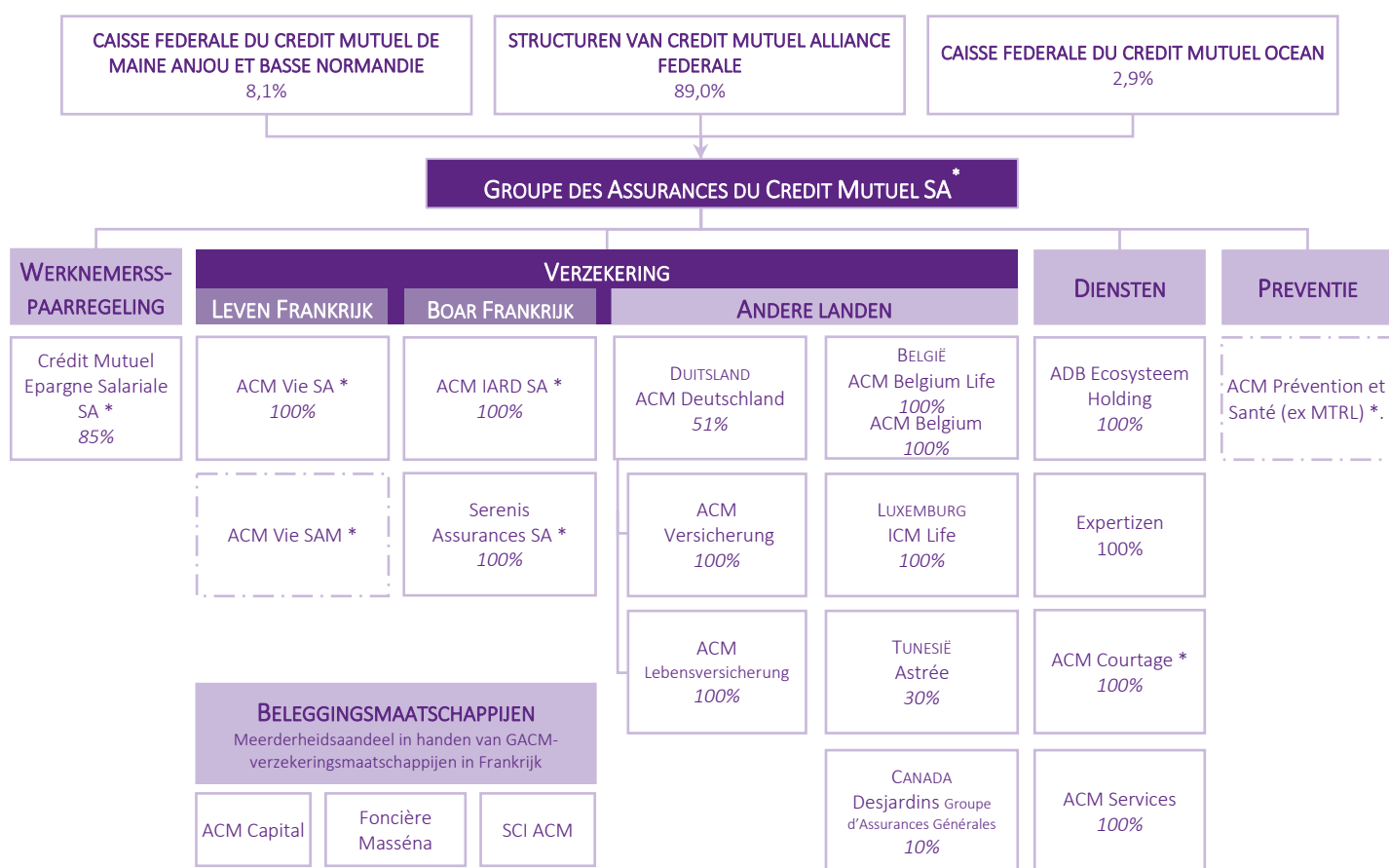
- PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren PWC, Culliganlaan 5 - 1831 Diegem (België).

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

a. Aandeelhouderschap

ACM Belgium NV is voor 100% eigendom van de GACM SA en haar dochterondernemingen (ACM IARD SA en ACM VIE SA), waarvan de maatschappelijke zetels gevestigd zijn te rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 4 – F-67000 Straatsburg (Frankrijk).

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



=: 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 eigenaar is van ACM Belgium NV en de volgende Franse verzekeringsentiteiten:

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

Buiten Frankrijk controleert GACM SA nog de volgende verzekeringsmaatschappijen:

- in België: ACM Belgium Life NV, levensverzekeringsmaatschappij;
- in Luxemburg: ICM LIFE SA, levensverzekeringsmaatschappij;
- 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 NV ontwikkelt en commercialiseert een volledig gamma schadeverzekeringsproducten voor particulieren, evenals autoverzekeringen voor professionals op de Belgische markt.

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

De distributie van producten gebeurt enerzijds via het netwerk van Beobank, dat haar eigen kantorennet heeft van zelfstandige kantoorhouders en makelaars, en anderzijds via het netwerk van ACM Insurance zelf. Het is de afgelopen jaren gereorganiseerd, met zes vlaggenschepen in Brussel,

Charleroi, Luik, Namen, Antwerpen en Gent. Het netwerk omvat daarnaast een *service center*.

ACM Belgium NV is houder van de volgende erkenningen:

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

Voor het boekjaar 2025 is ACM Belgium NV actief in de volgende Solvency II-business lines (*Line of Business*):

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

B. RESULTATEN VAN INTEKENING

	31/12/2025				
	Burgerlijke aansprakelijkheidsverzekering automobiel	Andere motorrijtuigverzekeringen	Brand-en andere schade aan eigendommen verzekeringen	Andere activiteitstakken	Algemeen totaal
<i>(in duizend euro)</i>					
Uitgegeven brutopremies	25.919	15.037	22.130	11.361	74.446
Verworven brutopremies	25.564	14.889	23.458	10.881	74.792
Brutoschadelast	- 22.002	- 10.559	- 6.805	- 5.790	- 45.156
Bruto gemaakte kosten	- 10.461	- 8.773	- 10.921	- 5334	- 35.489
Overige technische opbrengsten/kosten					1.972
Herverzekeringsstromen	6.608	1.747	- 7.120	1.242	2.477
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01					- 1.403

	31/12/2024				
	Burgerlijke aansprakelijkheidsverzekering automobiel	Andere motorrijtuigverzekeringen	Brand-en andere schade aan eigendommen verzekeringen	Andere activiteitstakken	Algemeen totaal
<i>(in duizend euro)</i>					
Uitgegeven brutopremies	25.374	14.682	19.794	10.782	70.632
Verworven brutopremies	22.924	14.620	20.649	10.461	68.653
Brutoschadelast	- 25.794	- 11.254	- 11.054	- 6.995	- 55.097
Bruto gemaakte kosten	- 8.744	- 7.648	- 9.957	- 5.414	- 31.764
Overige technische opbrengsten/kosten					1.577
Herverzekeringsstromen	11.122	2.053	- 1.359	2.456	14.273
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01					- 2.359

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05

Verworven brutopremies

De bruto geboekte premies bedroegen in 2025 74.446 duizend euro, een stijging van 5,4% ten opzichte van 2024. De geschreven premies stegen met 11,8% in "Brand- en andere schade aan eigendommen" en met respectievelijk 2,4% en 2,1% in "Andere motorrijtuigenverzekering" en "WA-verzekering motorrijtuigen". Deze wijzigingen zijn het gevolg van de prijsaanpassingen die in 2024 en 2025 worden doorgevoerd in de motor- en thuisaanbiedingen. De geboekte premies van de andere business lines stegen met 5,4%, aangedreven door het segment persoonlijke risico's, waarvan de portefeuille in 2025 groeide.

De bruto verdiende premies, inclusief wijzigingen in niet-verdiende geboekte premies en wijzigingen in provisies voor uitstaande risico's, bedroegen 74.792 duizend euro, een stijging van 8,9% ten opzichte van vorig jaar.

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 schadelast exclusief herverzekering bedroeg 45.156 duizend euro, een daling van 18,0% ten opzichte van 2024.

Deze daling betreft alle business lines. Meer in het bijzonder daalden de polen "Wettelijke Aansprakelijkheidsverzekering

Motorrijtuigen" en "Andere motorrijtuigenverzekering" met respectievelijk 14,7% en 6,2%, bij gebrek aan ernstige lichamelijke letselschadeclaims en als gevolg van provisies verdiend in voorgaande jaren, in vergelijking met de verliezen in 2024. Deze werden versterkt door de opname van een extra provisie van 1756 duizend euro in afwachting van de toepassing van de nieuwe indicatieve tabel van letselschadeclaims. Deze provisie is verhoogd tot 3235 duizend euro aan het einde van 2025 (een stijging van 1479 duizend euro).

In de business line "Brand- en andere eigendomsverzekeringen" was de daling van 38,4% voornamelijk te wijten aan lagere kosten voor natuurrampen.

Analyse van het technisch resultaat

(in duizend euro)	31/12/2025	31/12/2024
Saldo na herverzekering van QRT S.05.01	- 1.403	- 2.359
Kosten van technische provisies (andere dan die voor schadegevallen) na herverzekering	488	- 150
Baten en lasten van de beleggingen	855	759
Winstdeelnemingen	-	-
Technisch resultaat	- 60	- 1.750

Tabel opgesteld op basis van de financiële staten

Het netto herverzekeringssaldo van ACM Belgium NV verbetert met 955 duizend euro tot - 1403 duizend euro in 2025.

De kosten van technische reserves (exclusief schadeprovisies) na herverzekering bedroegen 488 duizend euro (vergeleken met - 150 duizend euro in 2024), en de opbrengsten en kosten van beleggingen stegen met 96

Gemaakte kosten

De uitgaven en gemaakte kosten bedroegen 35.489 duizend euro in 2025, een stijging van 11,7% ten opzichte van het voorgaande jaar.

Saldo van de herverzekering

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

De herverzekeringsstromen dalen, maar blijven in het voordeel van het bedrijf, en bedragen 2477 duizend euro in 2025 (vergeleken met 14.273 duizend euro eind 2024).

duizend euro tot 855 duizend euro vergeleken met 2024 (zie details in het hoofdstuk over beleggingsresultaten).

Het netto technisch resultaat van het bedrijf is dus bijna break-even (- 60 duizend euro), vergeleken met een verlies van 1750 duizend euro in 2024.

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	Evolutie 2025 / 2024
	Obligaties	Aandelen en fondsen	Deposito's en leningen	Vastgoed	Totaal		
Netto-inkomsten	976	217	31	- 26	1.198	1.231	- 2,7%
Meer- en minderwaarden	-	125	-	117	242	160	51,0%
<i>waarvan vermogenswinsten</i>	-	191	-	117	308	180	70,7%
<i>waarvan minwaarden op verkopen</i>	-	- 66	-	-	- 66	- 20	228,7%
Provisies voor waardeverminderingen	-	64	-	-	64	- 41	Nvt
<i>Toevoegingen</i>	-	- 9	-	-	- 9	- 61	
<i>Terugnages</i>	-	73	-	-	73	20	
Financiële opbrengsten	976	406	31	91	1.504	1.351	11,3%

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

De netto financiële inkomsten bedroegen aan het einde van 2025 1504 duizend euro, een stijging van 11,3% ten opzichte van 2024.

De netto courante inkomsten uit investeringen, 1198 duizend euro, zijn licht gedaald ten opzichte van vorig jaar en omvatten de volgende elementen:

- inkomsten uit obligatiebeleggingen van 976 duizend euro (754 duizend euro in 2024);
- inkomsten uit aandelen en beleggingsfondsen van 217 duizend euro (235 duizend euro in 2024);
- overige netto-inkomsten van 6 duizend euro, bestaande uit rentebaten op bankrekeningen van 64 duizend euro (vergeleken met 274 duizend euro in 2024) en uitgaven van 58 duizend euro (30 duizend euro in 2024).

In 2025 genereren de financiële inkomsten een rendement van 2,8% op de gemiddelde uitstaande investeringen (2,7% in 2024).

Meer- en minderwaarden op verkopen bedroegen 242 duizend euro, voornamelijk op de verkoop van onroerend goed in direct eigendom en aandelen in SCPI's.

Provisies voor duurzame waardeverminderingen werden teruggenomen voor een bedrag van 64 duizend euro.

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

D. RESULTAAT UIT ANDERE ACTIVITEITEN

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

- overige niet-technische baten en lasten. Ze vertegenwoordigen een inkomen van 349 duizend euro voor het boekjaar 2025;
- de belastinglast voor 2025 is 7 duizend euro.

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025	31/12/2024
Netto technische resultaat	- 60	- 1.750
Financiële opbrengsten uit eigen vermogen	649	592
Overige niet-technische opbrengsten en kosten	349	- 85
Belastingen	- 7	- 10
Nettoresultaat	931	- 1.254

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 NV een beleid voor goed bestuur vastgelegd op basis van een duidelijke verdeling van de verantwoordelijkheden in het kader van een efficiënt risicobeheersingssysteem.

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

- haar algemene vergadering van aandeelhouders;
- 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 NV is momenteel rechtstreeks en onrechtstreeks voor 100% in handen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, een vennootschap in verzekeringsholding naar Frans recht in de zin van artikel L.322-1-2 van het Verzekeringwetboek, behorende tot Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Een aandeel is in het bezit van ACM VIE SA en een ander aandeel is eigendom van ACM IARD SA.

b. Raad van bestuur

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

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

De samenstelling van de Raad van bestuur voldoet ook aan de vereisten en aanbevelingen van de Belgische verzekeringsreglementering, in het bijzonder die van de "Koepel" circulaire over bestuursystemen, 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 NV en in overeenstemming met de Belgische verzekeringswetgeving, bepaalt de Raad van bestuur de richting van de activiteiten van het bedrijf en ziet erop toe dat deze worden geïmplementeerd. 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.

Het vergadert volgens de wettelijke en financiële kalender en telkens als zijn belangen het vereisen, op verzoek van de Voorzitter, een Gedelegeerd bestuurder of 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;
- de bestuurders;
- 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

Om het goed bestuur van de ACM-entiteiten in België, en in het bijzonder dat van ACM Belgium, te versterken en tegelijkertijd de onderlinge synergiën te vereenvoudigen en te bevestigen, werd op 26 juni 2025 een Audit- en Risicocomité opgericht in overeenstemming met de Belgische verzekeringsreglementering. Dit Comité heeft als 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 systemen voor interne controle en risicobeheer van ACM Belgium 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;
- zijn leden;
- de vergoedingen en verloningen.

e. Afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer

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

f. Operationele structuur

De operationele structuur bestaat uit:

- operationele teams die een functionele link onderhouden met hun tegenhangers binnen ACM IARD SA;
- het verkoopnetwerk en de samenwerkingsteams die verantwoordelijk zijn voor de commerciële ontwikkeling van het bedrijf;
- ondersteunende functies.

De leden van het Directiecomité handelen in overleg over alle belangrijke kwesties, met behulp van *rapportering* door de operationele afdelingen.

Bepaalde ondersteunende functies zijn samengevoegd met ACM Belgium Life NV en uitbesteed aan ACM IARD SA. Daartoe zijn twee dienstverleningsovereenkomsten gesloten waarin de diensten zijn vastgelegd die kunnen worden verleend tussen ACM Belgium NV en ACM Belgium Life NV, en is een onderaannemingsovereenkomst gesloten met ACM IARD SA.

g. Verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties

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

Met toepassing van het evenredigheidsprincipe en met het oog op consistentie en efficiëntie besteedt ACM Belgium NV de functies van interne audit, risicobeheer en monitoring en

beheer van risico's op het gebied van informatie- en communicatietechnologie (ICT) uit aan ACM IARD SA.

De ACM IARD SA beschikt immers over verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties die werknemers zijn van de GIE ACM. ACM IARD SA besteedt het beheer en de controle van ICT-gerelateerde risico's (DORA-verordening) uit aan Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

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

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 beroepservaring die ze konden verwerven binnen de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA waardoor ze een perfecte kennis hebben van de mechanismen en de organisatie van de verschillende activiteiten.

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

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

Ze hebben directe toegang tot de Raad van bestuur en het Audit- en Risicocomité, waar nodig zonder de aanwezigheid van het feitelijke management, als de Raad van bestuur dat nodig acht en/of als 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 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. Comités

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

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

2. Verloningsbeleid en -praktijk

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

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

Overeenkomstig de statuten van ACM Belgium NV zijn de mandaten van haar bestuurders niet onderhevig aan een vergoeding. Uitzondering hierop zijn de onafhankelijke bestuurders. Voor deze laatste wordt 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 NV zijn vastgelegd in een beleid dat jaarlijks wordt herzien.

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

GACM SA en met name ACM Belgium NV verwerpt elk verloningssysteem dat mogelijk de activiteit van haar werknemers in die mate zou kunnen beïnvloeden of een impact hebben op hun activiteit dat er negatieve sociale en milieueffecten ontstaan of dat de belangen van de klanten, van wie het beste belang bij ons centraal staat, geschaad worden.

ACM Belgium NV geeft bijgevolg de voorkeur aan voorzichtigheid, een gedrag geïnspireerd door de waarden van onderlinge bijstand die uitgedragen worden door Crédit Mutuel Alliance Fédérale waar de onderneming deel van uitmaakt.

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

Bovendien streeft ACM Belgium ernaar om, in overeenstemming met de vereisten inzake duurzaamheidsrisico's, rekening te houden met duurzaamheidsrisico's in haar remuneratiebeleid in overeenstemming met het algemene beleid van Crédit Mutuel Alliance Fédérale en in het bijzonder het ESG-beleid. Bij de evaluatie van individuele prestaties wordt ook rekening gehouden met deze elementen in verband met de naleving van duurzaamheidsrisico's, zowel in het beleggingsproces als bij de risicobewaking.

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

Klimaat- en milieurisico's worden in aanmerking genomen door:

- intern bedrijfsontwikkelingsbeleid dat rekening houdt met deze risico's en de facto werknemers niet aanmoedigt om op basis van deze risico's te worden beloond,
- het waar mogelijk opnemen van milieu- en sociale criteria in individuele en collectieve prestatiebeloningsregelingen.

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

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

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 overeenstemming met het evenredigheidsbeginsel heeft ACM Belgium NV besloten geen *ad hoc* remuneratiecomité op te richten en de functies van dit comité te laten uitvoeren door 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 NV ingesteld.

Dit beleid bepaalt de vereisten in het kader van deskundigheid en eerbaarheid en de beoordelingsmodaliteiten voor de maatschappij en de Belgische controle-instellingen voor de volgende personen:

- bestuurders;
- leden van het directiecomité (bestuurders en niet-bestuurders);
- de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties en hun verantwoordelijke contactpersoon:
 - o de functie interne audit;
 - o de actuariële functie;
 - o de compliance-functie;
 - 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 NV ziet erop toe dat de leden van de Raad van bestuur, de Directie en de personen belast met een onafhankelijke controlefunctie, met inbegrip van de contactpersonen permanent beschikken over de nodige deskundigheid en betrouwbaarheid overeenkomstig de geldende Belgische verzekeringsreglementering.

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.

Het bedrijf zet zich er ook voor in dat de leden van de Raad van bestuur, het Executive Committee en degenen die verantwoordelijk zijn voor een onafhankelijke controlefunctie, inclusief de verantwoordelijke persoon, van de hoogste persoonlijke eerlijkheid en integriteit zijn.

Daartoe zijn de leden van de raad van bestuur, met inbegrip van de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties van ACM Belgium NV, met inbegrip van de verantwoordelijke contactpersoon, onderworpen aan de naleving van de ethische code van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, het integriteitsbeleid en het systeem voor de preventie en het beheer van belangenconflicten in verband met het bestuur, dat bestaat uit een beleid, een procedure, een kaart en een register.

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

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

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

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

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

Tijdens de uitvoering van hun taken zullen de leden van de Raad van bestuur, de Directie en degenen die belast zijn met een onafhankelijke controlefunctie zich voortdurend inspannen om te voldoen aan de vaardigheidseisen voor de

uitvoering van hun taken, in het bijzonder door het volgen van opleidingen.

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

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

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

Om de permanente geschiktheid van de managers en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, inclusief de verantwoordelijke persoon, te garanderen, voert ACM Belgium NV een jaarlijkse beoordeling uit van de betrouwbaarheid en 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 NV en vergewissen ze zich er bij die gelegenheid van dat elk lid van de bestuursorganen van ACM Belgium NV bekwaam en eerbaar is.

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

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

3. Externe functies en onverenigbaarheden

ACM Belgium 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 NV in overeenstemming met de geldende regelgeving, 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 risicobehersing is gericht op:

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

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

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

De opvolging van het kader van risicobereidheid en de analyse van 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 risicobehersing is belast met het leiden van het risicobehersingssysteem. 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 in hun geheel is gewaarborgd ten opzichte van de risicobereidheid die door de raad van bestuur van ACM Belgium 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 beroepstakken, die zorgen voor de commerciële ontwikkeling en de tarifiering;
- de actuariële dienst technische provisies S1, die verantwoordelijk is voor het berekenen van de provisies in de sociale balansen;
- het actuariële SII & IFRS 17 team dat verantwoordelijk is voor de reglementaire berekeningen en hieraan gekoppelde gevoeligheden;
- de beheerscontrole, waardoor aan de *hand van* rapporteringen en achtergrondanalyses dit technisch risico in de tijd opgevolgd kan worden;
- de dienst herverzekeringen, die het geheel aan uit te besteden risico's inventariseert, het gepaste dekkingprogramma definieert en het plaatst op de markt;
- de onafhankelijke actuariële controlefunctie, die de berekening van de prudentiële technische provisies coördineert en de conformiteit van de berekening en het niveau van de technische provisies in de statutaire rekeningen controleert. Zij geeft ook een advies over het algemene intekeningsbeleid en over de overeenstemming van de herverzekeringbepalingen;
- de onafhankelijke controlefunctie risicobeheer en de verantwoordelijke contactpersoon.

b. Beheer van 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 relaispersoon, via de volgende drie teams:
 - 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 stressscenario's en het voorstellen van interne limieten;
 - o het team controle van de financiële risico's die zich er, *a posteriori*, van vergewist dat de vastgelegde limieten werden nageleefd;
 - o het ESG-team dat verantwoordelijk is voor de uitwerking van het ESG-beleid in beleggingen en instaat voor de toepassing ervan.

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

Operationele risico's

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;
- processtoringen (slecht beheer van stromen, ongeschikte procedures, enz.);
- IT-fouten;
- interne en externe fraude;
- externe evenementen.

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).

Risicokaart

Voor elke bedrijfstak worden de bedrijfsrisico's in kaart gebracht. Ze worden aangevuld door de wettelijke verplichtingen 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 is 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 cyberrisico'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 bewaken van de kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt om provisies te berekenen en voor Solvency II-rapportering is een voortdurende uitdaging en zorg voor GACM SA en haar entiteiten, waaronder ACM Belgium NV. Het proces kwaliteit van de gegevens dat werd ingevoerd in het kader van Solvency II heeft voornamelijk als doel zich ervan te kunnen vergewissen dat de gegevens die gebruikt worden voor de tarifiering, voor het berekenen van de verbintenissen en binnen een ruimer kader voor het berekenen van de solvabiliteitsratio's, aangepast en betrouwbaar zijn.

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

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

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

Het risico van *non compliance*

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

De compliance-functie 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 haar 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.

Er worden studies uitgevoerd om het potentiële effect van de opwarming van de aarde op middellange en lange termijn op de schadelast van de portefeuille te beoordelen.

Risico op reputatie- of imagoschade

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

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

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

ACM Belgium NV heeft een ICT-raamwerk voor risicobeheer. 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.

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

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

2. Organisatie van het systeem voor risicobeheersing

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

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

Het risicobeheersysteem is georganiseerd rond drie verdedigingslinies:

- het 1^e niveau stemt overeen met de controle, via elke operationele of functionele dienst, van de risico's die tot hun bevoegdheidsdomein behoren;
- het 2^e niveau inzake controle berust bij de Actuariële functie, de dienst permanente controle en de compliance-functie, alsook de sleutelfunctie Risicobeheer die eveneens bevoegd is voor de coördinatie van het hele systeem;
- 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, die de coördinatie van het systeem toevertrouwt 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 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 één 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 Controleautoriteit (*Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*), zoals gewijzigd door het besluit van 25 februari 2021 (artikel 12).

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

1. Algemene organisatie

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

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

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



De controles van het 1^e niveau

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

De controles van het 2^e niveau

De controles van het 2^e niveau omvatten de controles die worden uitgevoerd door de onafhankelijke permanente controlefuncties die losstaan van de operationele diensten.

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

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

De controles van het 3^e niveau

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

2. Doelstellingen

Overeenkomstig de definitie van het "COSO", het 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 ACM Belgium NV waakt erover dat haar interne controlesysteem gebaseerd is op een geheel van procedures en operationele limieten overeenkomstig de reglementaire voorschriften en de standaarden van GACM en haar entiteiten.

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

De dienst Permanente controle werkt nauw samen met de dienst *compliance* die deel uitmaakt van het interne controlesysteem door de procedures in te voeren om zich ervan te vergewissen dat de activiteiten worden uitgevoerd met naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten, de professionele normen en de door de GACM SA aangegane verbintenissen.

De dienst Permanente controle ziet toe op de coherentie van het binnen de GACM SA van kracht zijnde interne controlesysteem en waakt erover dat dit correct wordt gekalibreerd in verhouding tot de risico's. Deze is 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 door deze te materialiseren in interne controleportalen. Middels deze acties hoopt de permanente controle de interne controle te promoten binnen de verschillende operationele diensten en een controlecultuur te creëren.

De activiteit permanente controle heeft verschillende aspecten:

- interne controleactiviteit die erin bestaat te waken over de coherentie en de efficiëntie van het controlesysteem van de onderneming;
- risicomanagementactiviteit: het identificeren van de aard van de risico's die het bedrijf loopt en het bijwerken van het controleplan;

- toezicht op bedrijfsactiviteiten en autorisaties in verband met het informatiesysteem.

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

Werking

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

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

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

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

4. Compliance-systeem

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

De *compliance*-functie heeft tot doel om de diensten van de onderneming te begeleiden bij de identificatie en de beoordeling van het *compliance*-risico in het kader van de naleving van de rechtsregels betreffende de integriteit van zijn activiteit en het respect van de regels ter bescherming van het cliënteel. Ze is verantwoordelijk voor het toezicht, 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 NV beschikt over een organisatie die de verschillende aspecten van *compliance* integreert binnen haar operationele processen. *Compliance* is geïntegreerd in de bedrijfscultuur door het belang naar voor te schuiven van eerlijkheid en integriteit, het respecteren van hoge ethische normen en het respecteren van de van kracht zijnde regelgeving, zowel naar de geest als naar de letter. Van ACM Belgium NV en alle medewerkers wordt verwacht dat ze ethisch handelen, met andere woorden, eerlijk, betrouwbaar en geloofwaardig. Klanten moeten in alle omstandigheden eerlijk, billijk en professioneel worden behandeld.

ACM Belgium NV beschrijft in detail hoe de *compliance*-functie is georganiseerd in haar *compliance*-beleid. Er is een efficiënte samenwerking op touw gezet met de andere onafhankelijke controlefuncties. De *compliance*-functie 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 *compliance*-functie advies en neemt ze deel aan het opstellen van richtlijnen inzake het naleven van de reglementering betreffende *compliance*-risico's, en alle regels die tot doel hebben om klanten een eerlijke, billijke en professionele behandeling te garanderen.

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

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

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

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

Belangrijkste actiedomeinen

In toepassing van het *compliance*-charter en in het licht van de publicaties van de controleautoriteiten van het verzekeringswezen initieert en implementeert de *compliance*-functie de procedures en acties die bijdragen tot

de realisatie van haar missie in haar werkgebieden, wat onder meer inhoudt:

- zich ervan verzekeren dat de wijzigingen in de reglementering worden opgevolgd en dat er rekening wordt gehouden met de nieuwe eisen;
- waken over de conformiteit van de producten en de diensten;
- waken over de kwaliteit van de informatie die ter beschikking van de klanten wordt gesteld;
- waken over de naleving van de regels betreffende de distributie om een eerlijke, billijke en professionele behandeling te bevorderen;
- waken over de naleving van de regels betreffende uitbesteding;
- de medewerkers bewustmaken van de *compliance* vereisten, met name door opleidingen over onderwerpen als integriteit, financiële sancties en bescherming van persoonsgegevens;
- waken over de goede en efficiënte verwerking van klachten;
- waken over de naleving van wettelijke regels inzake goed bestuur en onverenigbaarheid van mandaten en/of van de regels van het integriteitsbeleid van de onderneming;
- opsporen en beheren van het risico op belangenconflicten.

Controle en rapportering

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

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

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

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

E. INTERNE AUDITFUNCTIE

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

Een verantwoordelijke tussenpersoon van de onafhankelijke controlefunctie interne audit is binnen ACM Belgium NV benoemd, aan wie het werk wordt gerapporteerd om de kwaliteit ervan te beoordelen. De verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie en de contactpersoon zijn onderworpen aan de goedkeuring van de controleautoriteit van het land waarin de activiteit wordt uitgeoefend, namelijk de Nationale Bank van België (NBB).

De interne auditfunctie van GACM SA voert haar werkzaamheden uit in overeenstemming met de internationale normen voor interne audit, uitgegeven door het 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 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 de verantwoordelijke van de onafhankelijke functie interne audit van GACM SA in kennis van elke situatie waardoor zij in een belangenconflict of een partijdige positie komen te verkeren, of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij in een dergelijke positie komen te verkeren. In het licht hiervan is het hen verboden om gedurende één jaar een audit uit te voeren van een activiteit waaraan ze zelf hebben meegewerkt of waarvoor ze verantwoordelijk zijn geweest.

Rapportering van de functie interne audit

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

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

2. 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 Auditors* (IIA). Zo beoordeelt de interne audit de bestuurs-, risicobeheers- en controleprocessen van de organisatie en draagt zij bij tot de verbetering ervan op basis van een systematische, methodologische en risico gebaseerde aanpak.

Om haar taken en verantwoordelijkheden te kunnen uitvoeren, beschikt de interne auditfunctie over toereikende middelen. Als gevolg hiervan moeten zes auditors (per 1 januari 2026), naast het hoofd van de onafhankelijke controlefunctie, controleopdrachten uitvoeren binnen de perimeter van ACM Belgium NV. Elk jaar is opleiding verplicht in verband met de onderwerpen van de opdrachten die in het auditplan zijn opgenomen. De auditors hebben onbeperkte toegang tot de nodige informatie, documenten, het gecontroleerde personeel, gebouwen en IT-instrumenten.

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

b. Uitvoering van de activiteit van interne audit

Opstelling van het auditplan

De functie Interne audit maakt een driejarig auditplan op en zorgt voor de uitvoering ervan op basis van een risicobenadering en rekening houdend met alle activiteiten van ACM Belgium NV en de verwachte strategische evoluties. De gedefinieerde audituniversums zijn als volgt: risicobeheer, IT, operationeel beheer, 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 NV toelaten om een redelijke zekerheid te bekomen over de risicobeheersing van haar activiteiten. Het auditplan wordt goedgekeurd door de Raad van bestuur van ACM Belgium NV en meegedeeld aan de NBB.

Uitvoering van de opdrachten

Typologie van de opdrachten

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

Auditmethodologie

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

Restitutie van de audit

Het verslag dat wordt opgesteld na afloop van een opdracht, wordt gericht aan de verantwoordelijke van de betrokken dienst met het oog op het plannen van de implementatie van de aanbevelingen. Zodra de gecontroleerde entiteit en de functie interne audit overeenstemming hebben bereikt over het tijdschema voor de aanbevelingen, wordt het verslag 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 de controle worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur, die ook optreedt als Audit- en Risicocomité, en, indien van toepassing, aan de effectieve leiding.

Invoering en opvolging van de aanbevelingen

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

Coördinatie tussen de verschillende controlefuncties

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

meer in het algemeen, het adequate karakter van de interne controlemaatregelen.

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

F. ACTUARIËLE FUNCTIE

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

Overeenkomstig de verantwoordelijkheden van de actuariële functie, zoals beschreven in artikel 59 van de Solvency II-wet van 13 maart 2016 en in sectie 5.3 van de Overkoepelende Omzendbrief van de NBB inzake bestuurssystemen van 5 juli 2016, kunnen de opdrachten van de actuariële functie als volgt worden onderverdeeld:

- de coördinatie van de berekening van de technische provisies en de validatie van de Solvency II-modellen;
- controle van de conformiteit van de berekening en het bedrag van de technische provisies opgenomen in de sociale jaarrekeningen;

- coördinatie van de actuariële vraagstukken van de verschillende bedrijfstakken, meer bepaald door het geven van geformaliseerd advies over de nieuwe producten en de nieuwe waarborgen, en door het globale intekeningsbeleid te analyseren;
- de analyse van de belangrijke oriëntaties inzake herverzekering;
- de deelname aan een systeem voor de kwaliteit van de gegevens;
- de bijdrage aan de implementatie van het systeem voor risicobeheer.

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

G. UITBESTEDING

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

Door toepassing van het uitbestedingsbeleid geeft ACM Belgium NV voor een beter risicobeheer eerste prioriteit aan het gebruik van de groepsstructuren vooraleer wordt overgegaan tot uitbesteding. In toepassing van deze richtlijn heeft ACM Belgium NV een nauw partnerschap ontwikkeld met de Franse levensverzekeringsmaatschappij ACM IARD SA, dochteronderneming van GACM SA. Deze levert aan ACM Belgium NV de onafhankelijke controlefuncties risicobeheer en audit en het technische portefeuillebeheer, financieel beheer, boekhouding, statutaire rapportering en juridische bijstand.

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

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

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

In het uitbestedingsapparaat staan de strikte omkaderingsregels bij elke stap van de uitbesteding (voor de opmaak van het contract, tijdens de contractfase en na het beëindigen ervan), met name voor wat betreft de controles die moeten aangepast zijn aan de aard van de uitbestede prestaties. Het is erop gericht te waken over eenzelfde kwaliteit van dienstverlening, ongeacht of deze

wordt uitgevoerd door de maatschappij zelf of door een onderaannemer. Extra omkaderingsregels zijn voorzien in het geval van uitbesteding van een activiteit of een functie die als kritisch of belangrijk wordt beschouwd.

H. OVERIGE INFORMATIE

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

III. RISICOPROFIEL

A. INLEIDING

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

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

<i>(in duizend euro)</i>	Detail van de SCR
SCR voor marktrisico	6.073
SCR voor tegenpartijrisico	1.799
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	303
SCR voor ziektekostenverzekering	561
SCR voor de intekening op niet-levensverzekeringen	8.652
BSCR	12.891
SCR voor operationele risico's	3.470
Aanpassing voor belastingen	- 159
Uiteindelijke SCR	16.201

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

B. RISICO VAN INTEKENING

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

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

Premierisico

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

Het reserverisico

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

Afkooprisico

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

Catastroferisico

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

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

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

<i>(in duizend euro)</i>	Detail van de SCR
SCR-premie en reserve	6.609
SCR afkoop	500
SCR catastrofe	4.149
SCR voor de intekening op niet-levensverzekeringen	8.652

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

b. Evolutie van het risico

De premie-inkomsten van onroerendgoedverzekeringen zijn eind 2025 gestegen.

c. Concentratie

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

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

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

b. Opvolging van het risico

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

4. Analyse van de risicogevoeligheid

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

C. MARKTRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

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

Renterisico

Op de niet-levensverzekeringen blijkt het renterisico uit:

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

Risico op aandelen en aanverwante activa

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

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

De marktwaardeschommeling heeft eveneens invloed op de Solvency II-ratio's.

Valutarisico

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

Inflatierisico

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

- de stijging van de gemiddelde kosten van goederenverzekeringen;
- een stijging van de beheerskosten.

Concentratierisico

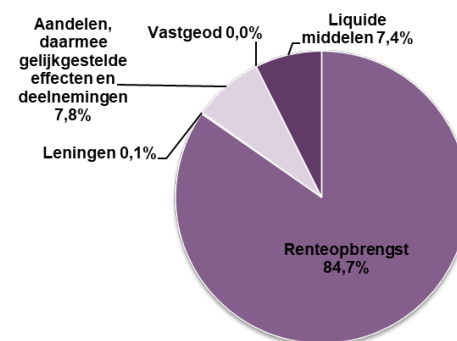
De marktrisico's kunnen worden geaccentueerd als de activaportefeuille geconcentreerd is op enkele emittenten.

2. Risicoblootstelling

a. Blootstelling

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

De assetallocatie aan het einde van 2025 (in nettoboekwaarde - NBW) wordt hieronder weergegeven vanuit een risicoperspectief:



ACM Belgium NV heeft geen activa buiten de balans die blootstaan aan marktrisico.

SCR

Marktrisico is goed voor 29% van de totale SCR per risicomodule (inclusief operationele SCR)

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

(in duizend euro)	Detail van de SCR
SCR rente	1.870
SCR aandelen	4.210
SCR vastgoed	-
SCRspread	1.905
SCR wisselkoers	-
SCR concentratie	90
SCR voor marktrisico	6.073

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

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

b. Evolutie van het risico

De rentetarieven volgden over het algemeen een opwaartse trend gedurende het jaar. De aandelenmarkten stegen over het algemeen in 2025.

c. Concentratie

Het concentratierisico is klein dankzij de hierna uiteengezette spreidingsregels van de activa.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Het beleggingsbeleid, dat regels en limieten vastlegt voor de beleggingen en het beheer volgens het principe van de "prudent person", vormt de eerste schakel in het beheer van de financiële risico's. Toegestane financiële beleggingen zijn beleggingen zoals gedefinieerd in het beleggingsbeleid binnen de limieten en voorwaarden beschreven in de limietenmap en in overeenstemming met de antiwitwasprocedures van het bedrijf.

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

Het beheer van marktrisico's wordt vandaag georganiseerd rond:

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

De beleggingsenvelopes met risicovolle activa worden jaarlijks goedgekeurd.

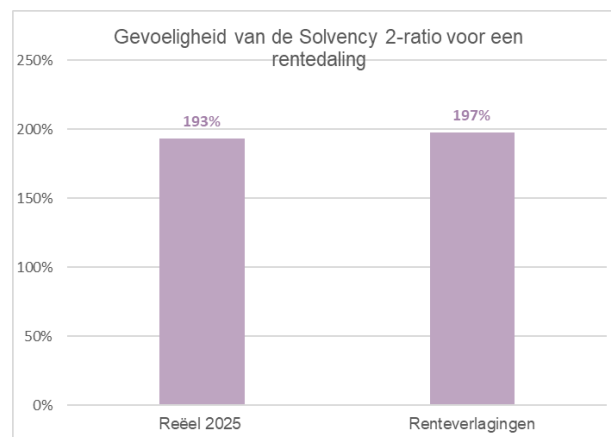
b. Opvolging van het risico

Er worden regelmatig opvolgingen en analyses uitgevoerd. Ze verschaffen informatie aan de directie over de beleggingen op basis waarvan ze hun beleggingen kunnen oriënteren. Het gaat om informatie over verschillende zaken: spreiding van de activa, prognoses van *flows* aan actief- en passiefzijde, looptijden van activa, samenstelling van de obligatieportefeuille per sector en rating, opvolging van het niveau van de aandelenmarkten dat latente meer- en minderwaarden doet verdwijnen.

4. Analyse van de risicogevoeligheid

Gevoeligheid voor dalende rente

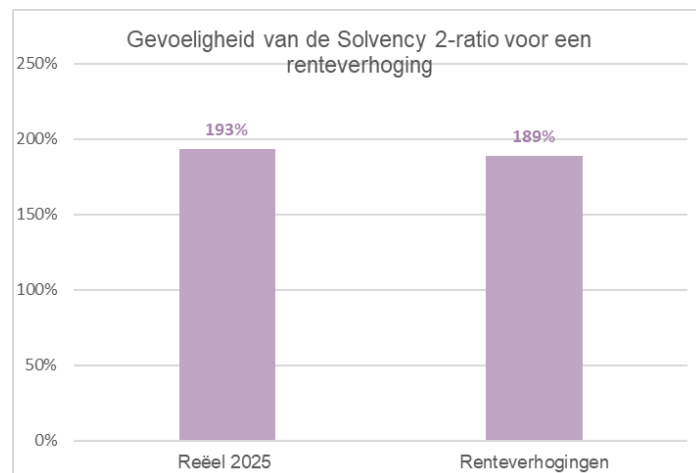
Er is een gevoeligheidsanalyse van de Solvency II-ratio op 31 december 2025 uitgevoerd na een daling van de rente met 50 basispunten.



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

Gevoeligheid voor stijgende rente

Er is een gevoeligheidsanalyse van de Solvency II-ratio op 31 december 2025 uitgevoerd na een rentestijging van 50 basispunten.



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

D. KREDIETRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Risico van de spread

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

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

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico dat 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
AAA – A	88%
BBB of minder – Geen notering	12%
Totaal	100%

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

Herverzekering

Niet in de balans opgenomen verplichtingen bestaan voornamelijk uit herverzekeringsverplichtingen (toegezegd voor 118.614 duizend euro).

SCR

<i>(in duizend euro)</i>	Detail van de SCR
SCR voor marktrisico	6.073
SCR <i>spread</i>	1.905
SCR voor tegenpartijrisico	1.799

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

De SCR voor tegenpartijrisico vertegenwoordigt 9% van de som van de SCR's voor de verschillende risicomodules (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's).

b. Evolutie van het risico

Het aandeel staatsobligaties in de portefeuille nam toe in 2025. Frankrijk blijft de voornaamste emittent in de portefeuille overheidsobligaties.

c. Concentratie

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

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Risico van de spread

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

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

Tegenpartijrisico

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

b. Opvolging van het risico

Regelmatische opvolging en analyse van het spreadrisico

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

Regelmatische opvolging en analyse van het tegenpartijrisico

Als onderdeel van het herverzekeringsproces voert de financiële afdeling halfjaarlijkse controles uit op de effecten die als onderpand worden geaccepteerd.

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 waren de meeste activa in het bezit van het bedrijf liquide.

SCR

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

b. Evolutie van het risico

Eind 2025 zijn er geen illiquide activa meer.

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

b. Opvolging van het risico

De risico-opvolging is georganiseerd rond:

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

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 provisies zonder rekening te houden met toekomstige premies en *Best Estimate* provisies, is 1893 duizend euro aan het einde van 2025.

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;
- evenementen.

Cyber risico

Het cyber risico 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 concretisering van dit risico is ook schadelijk voor ons imago.

Model risico

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 NV gebruik van een grote hoeveelheid gegevens en IT-tools. De kwaliteit van de gegevens is dus van groot belang.

Compliance risico (inclusief risico van witwassen en 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 operationele SCR vertegenwoordigt 17% van de som van de SCR's per risicomodule (inclusief operationele SCR).

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 distributiekanaal. Voor ACM Belgium 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 telewerken, het elektronisch beheer van documenten, de bundeling van inkomende telefoongesprekken en de toegang vanuit elk centrum tot alle contracten van ACM en zijn entiteiten binnen zijn werkerterrein maken een dynamisch bedrijfscontinuïteitsplan (BCP) mogelijk door de belasting van het deficiënte centrum over alle andere administratieve centra te verdelen. Dit systeem werd bij verschillende administratieve centra getest. Deze test maakte toegang mogelijk tot de specifieke software die door de werknemers werd gebruikt.

GACM SA en haar 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 in de normale bedrijfsmodus (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 cyberrisicodekking afgesloten namens alle gebruikers van haar informatiesysteem (inclusief GACM SA en haar 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

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

1. Duurzaamheidsrisico's

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

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

GACM SA en haar 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 haar activa en de milieu- of sociale gevolgen van haar investeringen. Het is met name gebaseerd op een beleid van uitsluiting van emittenten die een te groot ESG-risico vormen. Dit beleid wordt ook toegepast op het niveau van ACM Belgium NV.

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

GACM SA heeft zich ten doel gesteld om de CO₂-voetafdruk van haar beleggingen in direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties tegen het einde van 2030 met 60% (in ton CO₂-equivalent per miljoen euro belegd) te verminderen ten opzichte van eind 2018.

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

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

Meer informatie over de ESG-benadering van GACM SA en het universele registratiedocument van Crédit Mutuel Alliance Fédérale is beschikbaar in het ESG-rapport, dat beschikbaar is op de websites www.acm.fr en www.creditmutuel.com.

2. Risico op reputatieschade

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

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 SA omvatten ICT-risico's aanzienlijke cyberdreigingen, het risico verbonden aan externe ICT-dienstverleners en het risico van ICT-concentratie.

ACM Belgium NV heeft een ICT-risicobeheerraamwerk 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 garanderen.

H. OVERIGE INFORMATIE

1. Afhankelijkheid tussen risico's

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

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 historische waarde.

Presentatie van de Solvency II-balans

Op 31 december 2025 ziet de prudentiële balans van ACM Belgium NV er als volgt uit (met een vergelijking tot 2024):

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2025	31/12/2024	Vershil
Goodwill (acquisitiever verschillen)	-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten	-	-	-
Immateriële vaste activa	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	110	-	110
Overschotten pensioenplan	-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	1.901	2.322	- 421
Investerings (andere dan activa ter vertegenwoordiging van contracten en rekeneenheden en geïndexeerde contracten)	58.269	50.640	7.629
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	-	-	-
Leningen en hypothecaire leningen	38	1.255	- 1.218
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	92.306	92.373	- 67
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	5.080	4.755	325
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	28	1.172	- 1.144
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	1.019	1.621	- 602
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	5.244	3.907	1.337
Andere niet hierboven vermelde activa	6.428	5.564	864
Totaal activa	170.425	163.610	6.815

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)	117.233	118.451	- 1.218
Technische provisies levensverzekeringen	5.546	6.817	- 1.271
Andere technische provisies	-	-	-
Eventuele passiva	-	-	-
Niet-technische provisies	-	-	-
Provisies voor pensioenen	-	17	- 17
Deposito's van herverzekeraars	2	33	- 31
Uitgestelde belastingverplichtingen	270	-	270
Afgeleide producten	-	-	-
Schulden aan kredietinstellingen	-	-	-
Andere financiële schulden dan die aan kredietinstellingen	-	-	-
Schulden ontstaan uit verzekeringsactiviteiten en bedragen verschuldigd aan tussenpersonen	2.411	3.884	- 1.473
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten	3.822	1	3.822
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	3.426	3.293	133
Achtergestelde schulden	-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	6.428	5.692	736
Totaal passiva	139.138	138.188	949
Eigen vermogen	31.287	25.421	5.866

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

Het doel van de volgende hoofdstukken is:

- weer te geven welke waarderingmethodes 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	Verschil SII vs statutair
Goodwill (acquisitiever verschillen)		-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten		-	-	-
Immateriële vaste activa	A.1	-	35	- 35
Activa uit uitgestelde belastingen	A.2	110	-	110
Overschotten pensioenplan		-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	A.3	1.901	3.017	- 1.116
Investerings (andere dan activa ter vertegenwoordiging van contracten en rekeneenheden en geïndexeerde contracten)	A.4	58.269	57.223	1.046
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen		-	-	-
Leningen en hypothecaire leningen	A.5	38	38	-
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	A.6	92.306	124.867	- 32.560
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan		-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	A.7	5.080	5.080	-
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	A.7	28	28	-
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	A.7	1.019	1.019	-
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	5.244	5.244	-
Andere niet hierboven vermelde activa	A.7	6.428	159	6.270
Totaal activa		170.425	196.710	- 26.285

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. Uitgestelde belasting vorderingen

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

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

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

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

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

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

Op 31 december 2025 had ACM Belgium NV een uitgestelde belastingvordering van 110 duizend euro, wat overeenkomt met het overgedragen fiscaal verlies.

3. Materiële vaste activa voor eigen gebruik

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

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

In de prudentiële balans wordt het bedrijfsonroerend goed gerevalueerd tegen hun reële waarde overeenkomstig hun expertisewaarde. De agentschappen verbonden aan de gehuurde gebouwen worden gewaardeerd als nul in de Solvency II-balans. Dit zijn inderdaad onscheidbare elementen van de gebouwen en dus per definitie niet-overdraagbaar. Op 31 december 2025 vertegenwoordigt hun herwaardering een bedrag van -1116 duizend euro.

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

4. Beleggingen

<i>(in duizend euro)</i>	Solvency II	Statutaire rekeningen	Vershil SII vs statutair
Vastgoed (niet voor eigen gebruik)	-	-	-
Aandelen in verbonden ondernemingen en ondernemingen met een deelnemingsverhouding	-	-	-
Aandelen	8.152	4.195	3.956
Obligaties	48.213	51.557	- 3.344
Beleggingsfondsen	1.904	1.470	434
Andere deposito's dan kasequivalenten	-	-	-
Afgeleide producten	-	-	-
Andere beleggingen	-	-	-
Totaal van de beleggingen	58.269	57.223	1.046

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

De herwaardering van investeringen vertegenwoordigt een totaal van 1046 duizend euro op 31 december 2025.

Waarderingsmethode

Beleggingen worden volgens de wettelijke boekhoudkundige normen gewaardeerd tegen afgeschreven kosten of historische kosten, terwijl zij volgens Solvency II worden gewaardeerd tegen reële waarde.

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

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

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

Presentatieherindeling

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

5. Leningen en hypothecaire leningen

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

Deze post wordt in de 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.

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

De herwaardering van te vorderen bedragen uit hoofde van herverzekeringscontracten bedroeg -32.560 duizend euro op 31 december 2025.

7. Overige activa

Het verschil tussen de prudentiële balans en de statutaire balans wordt verklaard door de toepassing van IFRS 16 - Leases in de Solvency II-balans, voor een bedrag van 6270 duizend euro op 31 december 2025.

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 beste raming en de risicomarge.

Best Estimate

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

De beste raming is de kansgewogen gemiddelde waarde van toekomstige kasstromen, rekening houdend met de tijdwaarde van geld op basis van de relevante risicovrije rentecurve. 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 in de prudentiële balans op 31 december 2025 kunnen als volgt worden uitgesplitst:

<i>(in duizend euro)</i>	Provisies <i>Best Estimate</i>	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Niet-levensverzekeringen	114.565	2.255	116.820
Gezondheidskostenverzekering NSLT	290	123	413
Levensverzekering	5.465	81	5.546
Subtotaal bruto provisies	120.319	2.459	122.779
Niet-levensverzekeringen	92.070		92.070
Gezondheidskostenverzekering NSLT	-		-
Levensverzekering	237		237
Subtotaal overgedragen provisies	92.306	-	92.306
Totaal	28.013	2.459	30.472

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

2. Berekeningsmethodes die zijn gehanteerd voor de *Best Estimate* provisies

Provisies niet-levensverzekeringen en gezondheidskostenverzekering NSLT

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

Provisies voor schadegevallen

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

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

Provisies voor premies

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

Net als voor de provisies voor schadegevallen houden de provisies voor premies rekening met de opgelopen beheerskosten voor contracten en schadegevallen (kosten

voor de overname, administratie, het beheer van schadegevallen, structuurkosten en beheerskosten voor beleggingen).

Overgedragen provisies

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

Provisies levensverzekeringen

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

Berekeningsmethodes die zijn gehanteerd voor de risicomarge

De risicomarge wordt berekend volgens de "Cost of Capital" (CoC) methode in overeenstemming met 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-off* situatie. De risico's waarmee rekening wordt gehouden bij de berekening van de risicomarge zijn de SCR voor verzekeringstechnisch risico, tegenpartijrisico (exclusief *cash at bank*) en operationeel risico. 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

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 volatiliteitscorrectie van 14 basispunten werd gebruikt. De gevoeligheidsanalyse van de bruto technische herverzekeringsprovisies, het eigen vermogen, de SCR en MCR aan deze parameter, werd opgenomen in de volgende tabel:

(in duizend euro)	Met VA	Zonder VA	Vershil (in bedragen)	Vershil (% van totaal)
Technische provisie SII	122.779	123.564	785	0,6%
Beschikbaar eigen vermogen	31.287	31.112	- 175	- 0,6%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	31.287	31.112	- 175	- 0,6%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	31.177	31.002	- 286	- 0,9%
SCR	16.201	16.291	89	0,6%
Dekkingsgraad van de SCR	193%	191%	-2 punten	-1,1%
MCR	4.050	4.073	22	0,6%
Dekkingsgraad van de MCR	770%	761%	-9 punten	-1,2%

Provisies zonder de volatiliteitsaanpassing zijn 0,6% hoger dan provisie berekend na correctie voor de volatiliteitsaanpassing.

De SCR dekkingsratio daalde van 193,1% naar 191,0%, een daling van 2,1 punten ten opzichte van de SCR dekkingsratio berekend met de volatiliteitsaanpassing.

De MCR dekkingsratio daalde van 769,7% naar 761,2%, een daling van 8,5 punten ten opzichte van de MCR dekkingsratio berekend met de volatiliteitsaanpassing.

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

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;
- 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 afwijkingen worden onderzocht om ervoor te zorgen dat de gebruikte veronderstellingen passend blijven en geen bijkomende onzekerheid scheppen in de kwantificering van de provisie.

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.

Samen zorgen deze maatregelen ervoor dat de onzekerheid rond de *Best Estimate* onder controle blijft.

Betreffende de bepaling van de schadelastprovisie zit het onzekerheidsniveau in de raming van het ultieme schadelastniveau. Deze wordt geraamd via de Chain Ladder-methode. Er worden ook *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
Niet-levensverzekeringen	150.857	114.565	2.255	116.820
Gezondheidskostenverzekering NSLT	516	290	123	413
Levensverzekering	6.332	5.465	81	5.546
Subtotaal bruto provisies	157.705	120.319	2.459	122.779
Niet-levensverzekeringen	124.626	92.070		92.070
Gezondheidskostenverzekering NSLT	-	-		-
Levensverzekering	241	237		237
Subtotaal overgedragen provisies	124.867	92.306	-	92.306
Totaal	32.838	28.013	2.459	30.472

Niet-levensverzekeringen en gezondheidskostenverzekering NSLT

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

In de sociale rekeningen berust de waardering van provisies voor schadegevallen voornamelijk op een zogenaamd dossier per dossier methode en, in voorkomend geval, op statistische methodes, indien de statistische methodes worden toegepast onder Solvency II.

Met betrekking tot de waardering van provisies voor premies:

- in de jaarrekening wordt het technisch resultaat van een contract pas verantwoord zodra de premie is verworven, en het verlies wordt verantwoord zodra het contract via de PREC wordt uitgegeven;
- vanuit prudentieel oogpunt wordt het toekomstige resultaat in verband met de risico's die zijn opgenomen in de Solvency II-contractgrens direct opgenomen in het eigen vermogen.

Levensverzekering

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

C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA

<i>(in duizend euro)</i>	Referenties	Solvency II	Statutaire rekeningen	Vershil SII vs statutair
Eventuele passiva		-	-	-
Niet-technische provisies		-	-	-
Provisies voor pensioenen	C.1	-	-	-
Deposito's van herverzekeraars	C.2	2	2	-
Uitgestelde belastingverplichtingen		270	-	270
Afgeleide producten		-	-	-
Schulden aan kredietinstellingen		-	-	-
Andere financiële schulden dan die aan kredietinstellingen		-	-	-
Schulden ontstaan uit verzekeringsactiviteiten en bedragen verschuldigd aan tussenpersonen	C.3	2.411	2.411	-
Schulden ontstaan uit herverzekeringactiviteiten	C.3	3.822	7.483	- 3.660
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	C.3	3.426	3.426	-
Achtergestelde schulden		-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	C.3	6.428	158	6.270
Totaal overige passiva		16.359	13.480	2.879

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

1. Provisies voor pensioenen

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

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

2. Deposito's van herverzekeraars

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

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

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

3. Andere schulden

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

De vastgestelde verschillen komen overeen met:

- een herclassificatie van de presentatie tussen "verplichtingen voortvloeiend uit herverzekeringstransacties" en "technische provisies" voor een bedrag van 3660 duizend euro;
- de toepassing van IFRS 16 - Leases in de voorzichtige balans op de regel "Overige verplichtingen niet vermeld in de bovenstaande posten" voor een bedrag van 6270 duizend euro.

D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE

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

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

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

E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

1. Hypotheses betreffende toekomstige beheerbeslissingen

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

2. Hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers

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

V. KAPITAALBEHEER

A. EIGEN VERMOGEN

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

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

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

- het niveau 1 (*tier 1*) is de beste kwaliteit en omvat 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 kernkapitaal dat niet in de voorgaande *tiers* kan worden ingedeeld, evenals aanvullend kapitaal.

1. Beleid inzake het eigen vermogenbeheer

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

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

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

- grondige analyse van de kenmerken ervan om na te gaan in welke categorie het ingedeeld moet worden;
- verificatie dat de regels van *tiering* van eigen vermogen goed worden nageleefd;
- verificatie van de compatibiliteit met het Plan van het Beheer van het Kapitaal;
- herziening van het beleid 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 beschikbare Solvency II-kapitaal bedroeg 31.287 duizend euro eind 2025, vergeleken met 25.421 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	7.835	7.835	-	-
Kapitaalpremies	7.915	7.915	-	-
Reconciliatie reserve	15.427	9.671	5.756	59,5%
Uitgestelde belastingen vorderingen	110	-	110	Nvt
Beschikbaar SII eigen vermogen	31.287	25.421	5.866	23,1%

Maatschappelijk kapitaal

Het aandelenkapitaal van ACM Belgium NV, volledig volgestort, bedroeg 7835 duizend euro aan het einde van 2025, ongewijzigd ten opzichte van eind 2024.

Kapitaalpremies

Eind 2025 bedroeg het extra gestort kapitaal 7915 duizend euro, onveranderd ten opzichte van eind 2024.

Reconciliatie reserve

De afstemmingsreserve bedroeg 15.427 duizend euro eind 2025, een stijging van 5756 duizend euro vergeleken met eind 2024. Ze is samengesteld uit de volgende elementen:

- **wettelijke reserves**, bestaande uit reserves en ingehouden winsten, voor een bedrag van 9776 duizend euro eind 2025, vergeleken met 8844 duizend euro eind 2024;
- **de economische herwaardering van de activa en passiva**. Dit vertegenwoordigt 5651 duizend euro netto van uitgestelde belastingverplichtingen eind 2025, vergeleken met 827 duizend euro 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 de vennootschap ACM Belgium NV moet er geen aftrek worden toegepast.

Uitgestelde belastingen vorderingen

Op 31 december 2025 had ACM Belgium NV uitgestelde belastingvorderingen van 110 duizend euro die overeenkwamen met overgedragen belastingkredieten.

Er wordt een realiseerbaarheidstest uitgevoerd waaruit blijkt dat de uitgestelde belastingvordering volledig realiseerbaar is. Het wordt daarom aangehouden aan de actiefzijde van de balans en gepresenteerd als *Tier 3* in het Solvency II-aandelenkapitaal.

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	Vershil	%
Maatschappelijk kapitaal	7.835	7.835	-	-
Uitgiftepremies	7.915	7.915	-	-
Reserves en overgedragen resultaat	9.776	8.844	931	10,5%
Eigen vermogen statutaire rekeningen	25.526	24.594	931	3,8%
Herwaardering van de beleggingen en van de immateriële vaste activa voor eigen gebruik	- 70	- 1.067	997	93,4%
Herwaardering van de technische provisies	6.026	1.959	4.067	207,6%
Overige waardeaanpassingen	- 35	- 65	30	45,9%
Netto uitgestelde belastingverplichtingen	- 270	-	- 270	Nvt
Uitgestelde belastingvorderingen	110	-	110	Nvt
SII eigen vermogen	31.287	25.421	5.866	23,1%
Beschikbaar SII eigen vermogen	31.287	25.421	5.866	23,1%

Tabel opgesteld op basis van QRT S.02 en S.23Structuur, kwaliteit en in aanmerking komend eigen vermogen

Beschikbaar Solvency II eigen vermogen

Het Solvency II-kapitaal beschikbaar voor ACM Belgium NV op 31 december 2025 bedroeg 31.287 duizend euro en is voornamelijk geïnclassificeerd als onbeperkt Tier 1-kapitaal.

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	7.835	7.835	-	-	-
Kapitaalpremies	7.915	7.915	-	-	-
Reconciliatie reserve	15.427	15.427	-	-	-
Uitgestelde belastingen vorderingen	110	-	-	-	110
Beschikbaar SII eigen vermogen	31.287	31.177	-	-	110

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 31.287 duizend euro.

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

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	7.835	7.835	-	-	-
Kapitaalpremies	7.915	7.915	-	-	-
Reconciliatie reserve	15.427	15.427	-	-	-
Uitgestelde belastingen vorderingen	110	-	-	-	110
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR	31.287	31.177	-	-	110

Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR

Op 31 december 2025 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om het MCR te dekken 31.177 duizend euro.

Het verschil tussen het kapitaal dat in aanmerking komt om de MCR te dekken en het beschikbare kapitaal is te wijten aan de uitgestelde belastingvordering.

(in duizend euro)	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	7.835	7.835	-	-	-
Kapitaalpremies	7.915	7.915	-	-	-
Reconciliatie reserve	15.427	15.427	-	-	-
Uitgestelde belastingen vorderingen	-	-	-	-	-
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR	31.177	31.177	-	-	-

B. SCR EN MCR

1. Definities

Het vereiste solvabiliteitskapitaal (of SCR) komt overeen met het bedrag van de nodige eigen middelen die in het bezit moeten zijn om het faillissement risico van de onderneming te beperken tot 0,5% op jaarbasis.

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

2. Solvabiliteitsratio's

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

(in duizend euro)	31/12/2025
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de SCR	31.287
SCR	16.201
Dekkingsgraad van de SCR	193%

(in duizend euro)	31/12/2025
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de MCR	31.177
MCR	4.050
Dekkingsgraad van de MCR	770%

De MCR bedraagt 4050 duizend euro, of 25% van de SCR.

3. Methodologische punten

a. Standaardformule

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

b. Overgangsmaatregel voor aandelen

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

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

c. Aanpassing voor belastingen

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

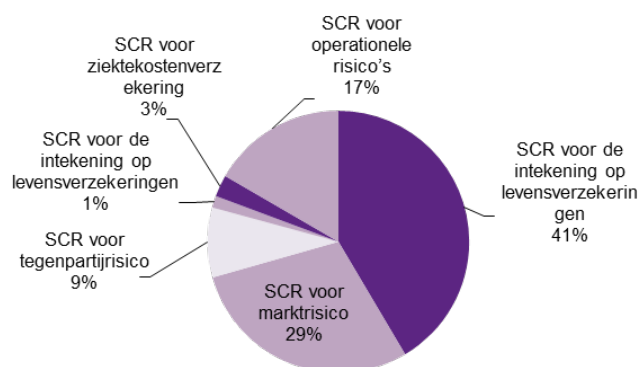
4. Resultaten

De SCR op 31 december 2025 bedroeg 16.201 duizend euro:

<i>(in duizend euro)</i>	Detail van de SCR
SCR voor marktrisico	6.073
SCR voor tegenpartijrisico	1.799
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	303
SCR voor ziektekostenverzekering	561
SCR voor de intekening op niet-levensverzekeringen	8.652
BSCR	12.891
SCR voor operationele risico's	3.470
Aanpassing voor belasting*	- 159
Uiteindelijke SCR	16.201

*aanpassing teneinde rekening te houden met absorptievermogen van het verlies door uitgestelde belastingen

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



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)

Er is voldaan aan de voorwaarden.

F. OVERIGE INFORMATIE

Er is geen aanvullende informatie vereist.

VI. BIJLAGEN

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

S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	110
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1 901
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	58 269
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	8 152
Equities - listed	R0110	8 132
Equities - unlisted	R0120	20
Bonds	R0130	48 213
Government Bonds	R0140	21 644
Corporate Bonds	R0150	26 393
Structured notes	R0160	177
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	1 904
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	38
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	38
Reinsurance recoverables from:	R0270	92 306
Non-life and health similar to non-life	R0280	92 070
Non-life excluding health	R0290	92 070
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	237
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	237
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	5 080
Reinsurance receivables	R0370	28
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 019
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	5 244
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	6 428
Total assets	R0500	170 425
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	117 233
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	116 820
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	114 565
Risk margin	R0550	2 255
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	413
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	290
Risk margin	R0590	123
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	5 546
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	5 546
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	5 465
Risk margin	R0680	81
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	2
Deferred tax liabilities	R0780	270
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	2 411
Reinsurance payables	R0830	3 822
Payables (trade, not insurance)	R0840	3 426
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	6 428
Total liabilities	R0900	139 138
Excess of assets over liabilities	R1000	31 287

S.12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
		Insurance with profit participation		Contracts with options or guarantees		Contracts w/without options and guarantees		Contracts with options or guarantees				Contracts w/without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts with options or guarantees				Contracts w/without options and guarantees	Contracts with options or guarantees
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080				C0090	C0100	C0160				C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020																		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																			
Best Estimate																			
Gross Best Estimate	R0030	0	0	0	0	0	0	5 465	0	5 465	0	0	0	0	0	0			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0	0	0	0	0	0	237	0	237	0	0	0	0	0	0			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	0	0	0	0	0	0	5 228	0	5 228	0	0	0	0	0	0			
Risk Margin	R0100	0	0	0	0	0	0	81	0	81	0	0	0	0	0	0			
Technical provisions - total	R0200	0	0	0	0	0	0	5 546	0	5 546	0	0	0	0	0	0			

S.17.01.02
Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050																	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross	R0060	245	-1	0	3 285	3 054	0	2 892	-386	0	595	0	-214	0	0	0	0	9 470
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	2 835	2 049	0	820	-288	0	460	0	0	0	0	0	0	5 875
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	245	-1	0	450	1 006	0	2 072	-98	0	135	0	-214	0	0	0	0	3 594
Claims provisions																		
Gross	R0160	29	17	0	82 281	2 258	0	7 422	6 177	0	6 110	0	1 090	0	0	0	0	105 385
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	69 190	1 663	0	5 656	4 847	0	4 839	0	0	0	0	0	0	86 195
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	29	17	0	13 091	596	0	1 766	1 330	0	1 271	0	1 090	0	0	0	0	19 190
Total Best estimate - gross	R0260	274	16	0	85 566	5 313	0	10 314	5 791	0	6 705	0	876	0	0	0	0	114 855
Total Best estimate - net	R0270	274	16	0	13 541	1 601	0	3 838	1 232	0	1 406	0	876	0	0	0	0	22 785
Risk margin	R0280	123	0	0	1 358	161	0	385	123	0	141	0	88	0	0	0	0	2 378
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	397	16	0	86 924	5 473	0	10 699	5 914	0	6 846	0	964	0	0	0	0	117 233
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0	0	0	72 025	3 711	0	6 476	4 559	0	5 298	0	0	0	0	0	0	92 070
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	397	16	0	14 899	1 762	0	4 223	1 355	0	1 547	0	964	0	0	0	0	25 163

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

Accident year / Underwriting year Z0020 1

Gross Claims Paid (non-cumulative)

Year	Development year										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100										827
N-9	R0160	19 137	6 690	1 419	844	1 033	658	774	1 892	607	674
N-8	R0170	17 018	6 856	1 567	1 368	1 055	667	993	1 041	655	
N-7	R0180	18 146	7 304	1 564	1 057	880	679	1 240	507		
N-6	R0190	19 046	6 542	1 584	1 927	1 074	861	954			
N-5	R0200	17 435	6 053	1 701	1 158	587	531				
N-4	R0210	22 222	8 638	2 007	1 493	834					
N-3	R0220	19 651	8 374	2 658	1 442						
N-2	R0230	18 640	10 063	1 643							
N-1	R0240	21 438	10 174								
N	R0250	19 427									

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100	827	132 123
R0160	674	33 727
R0170	655	31 221
R0180	507	31 377
R0190	954	31 987
R0200	531	27 465
R0210	834	35 194
R0220	1 442	32 125
R0230	1 643	30 346
R0240	10 174	31 612
R0250	19 427	19 427
Total	37 668	436 605

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Year	Development year										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100										14 382
N-9	R0160	17 169	10 959	9 220	7 422	7 725	6 791	6 461	4 724	4 487	3 620
N-8	R0170	17 059	11 698	9 504	9 406	8 302	7 436	6 514	6 096	4 971	
N-7	R0180	26 919	15 688	15 896	15 150	14 196	13 206	12 268	11 699		
N-6	R0190	19 650	10 740	11 386	8 643	8 018	7 694	6 399			
N-5	R0200	20 348	11 089	10 864	7 962	7 645	7 061				
N-4	R0210	23 581	13 247	8 173	5 771	4 671					
N-3	R0220	22 242	16 343	12 744	9 039						
N-2	R0230	25 558	15 305	12 852							
N-1	R0240	28 314	16 518								
N	R0250	27 655									

	Year end (discounted data)
	C0360
R0100	13 492
R0160	3 298
R0170	4 430
R0180	10 161
R0190	5 704
R0200	6 189
R0210	4 122
R0220	7 767
R0230	10 851
R0240	14 219
R0250	25 152
Total	105 385

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

Accident year / Underwriting year Z0020 2

Gross Claims Paid (non-cumulative)

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

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0
R0180	0	0
R0190	0	0
R0200	0	0
R0210	0	0
R0220	0	0
R0230	0	0
R0240	0	0
R0250	0	0
R0260	0	0
Total	0	0

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

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

	Year end (discounted data)
	C0360
R0100	0
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	0
R0260	0
Total	0

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

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	122 779	0	0	785	0
Basic own funds	R0020	31 287	0	0	-175	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	31 287	0	0	-175	0
Solvency Capital Requirement	R0090	16 201	0	0	89	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	31 177	0	0	-175	0
Minimum Capital Requirement	R0110	4 050	0	0	22	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	7 835	7 835		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	7 915	7 915		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070	0	0		
Preference shares	R0090				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Reconciliation reserve	R0130	15 427	15 427		
Subordinated liabilities	R0140	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	110			110
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	31 287	31 177	0	110
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	31 287	31 177	0	110
Total available own funds to meet the MCR	R0510	31 177	31 177	0	0
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	31 287	31 177	0	110
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	31 177	31 177	0	0
SCR	R0580	16 201			
MCR	R0600	4 050			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,93			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	7,70			

S.23.01.01 - 02**Own funds**

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	31 287
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	15 861
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	15 427
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	1 893
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1 893

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement (for undertakings on Standard Formula)

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	6 073		
Counterparty default risk	R0020	1 799		
Life underwriting risk	R0030	303		0
Health underwriting risk	R0040	561		0
Non-life underwriting risk	R0050	8 652		0
Diversification	R0060	-4 497		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	12 891		
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100		
Operational risk	R0130	3 470		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-159		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0		
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	16 201		
Capital add-on already set	R0210	0		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0		
Solvency capital requirement	R0220	16 201		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430			
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0		
Approach to tax rate		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	1		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		C0130		
LAC DT	R0640	-159		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-159		
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	-4 090		

S.28.01.01 - 01

Minimum Capital Requirement (Only life or only non-life insurance or reinsurance activity)

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		C0010	
MCRNL Result	R0010	3 113	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	274	58
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	16	1 157
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	13 541	2 592
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	1 601	1 504
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	3 838	2 213
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	1 232	522
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	1 406	239
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	876	2 538
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040	
MCRL Result	R0200	110	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	5 228	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

Overall MCR calculation

		C0070	
Linear MCR	R0300	3 223	
SCR	R0310	16 201	
MCR cap	R0320	7 291	
MCR floor	R0330	4 050	
Combined MCR	R0340	4 050	
Absolute floor of the MCR	R0350	4 000	
Minimum Capital Requirement	R0400	4 050	

