

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

→ NORTH EUROPE LIFE BELGIUM NV

2018



01

ACTIVITEITEN EN PRESTATIES • 6

- A. ACTIVITEITEN • 7
- B. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN VERZEKERING • 9
- C. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGING • 10
- D. PRESTATIES OP OVERIG GEBIED • 11
- E. OVERIGE INFORMATIE • 11

02

BESTUURSSYSTEEM • 12

- A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM • 13
- B. DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN • 15
- C. RISICOMANAGEMENTSYSTEEMEN • 17
- D. INTERNECONTROLESYSTEEM • 20
- E. INTERNEAUDITFUNCTIE • 23
- F. ACTUARIËLE FUNCTIE • 25
- G. UITBESTEDING • 25
- H. OVERIGE INFORMATIE • 25

03

RISICOPROFIEL • 26

- A. INLEIDING • 27
- B. VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO • 27
- C. MARKTRISICO • 29
- D. KREDIETRISICO • 31
- E. LIQUIDITEITSRISICO • 32
- F. OPERATIONEEL RISICO • 33
- G. OVERIG MATERIEEL RISICO • 34
- H. OVERIGE INFORMATIE • 34

04

WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN • 35

- A. WAARDERING VAN DE ACTIVA • 36
- B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN • 37
- C. WAARDERING VAN DE OVERIGE VERPLICHTINGEN • 39
- D. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE • 40

05

KAPITAALBEHEER • 41

- A. EIGEN VERMOGEN • 42
- B. SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE • 44
- C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE « AANDELENRISICO » OP BASIS VAN DE LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE • 45
- D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL • 45
- E. NIET-NALEVIING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVIING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE • 45

06

BIJLAGEN • 46

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

NORTH EUROPE LIFE
BELGIUM NV
2018

Overeenkomstig artikel 51 van de Richtlijn 2009/138/EC en artikel 290 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35, stelt North Europe Life Belgium NV een verslag over de solvabiliteit en de financiële positie op. Het verslag volgt de structuur zoals die voorzien is in bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 en geeft in bijlage de in de teksten voorziene kwantitatieve jaarstaten weer.

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

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

Het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie is beschikbaar op de website van North Europe Life Belgium NV: <https://www.nelb.be/nl/>.

INDEX

Acroniemen en afkortingen die vaak worden gebruikt in onderhavig document :

VVK : Verzekeringen met variabel kapitaal

ACPR : Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - Franse Autoriteit voor Prudentieel Toezicht en Resolutie

ACS : Aide à la Complémentaire Santé - Franse Ondersteuning voor de Aanvullende Ziektekostenverzekering

ALM : Asset Liability Management – Beheer Activa-Passiva

ANC : Autorité des Normes Comptables - Franse Autoriteit voor Boekhoudkundige Normen

BE : Best Estimate – Beste inschatting van de technische voorzieningen onder Solvency II

NBB : Nationale Bank van België

BSCR : Basic Solvency Capital Requirement – Basissolvabiliteitskapitaal

CRC : Comité de la Réglementation Comptable - Franse Comité voor de Boekhoudkundige Regelgeving

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

FSMA : Financial Services and Markets Authority - Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten

ESV : Economisch Samenwerkingsverband

IAS / IFRS : International Accounting Standards / International Financial Reporting Standards – Internationale Boekhoudkundige Normen

LFR : Loi de Finances Rectificative - Franse Rectificerende Begrotingswet

MCR : Minimum Capital Requirement – Minimumkapitaalvereiste

ICBE : Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten

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

PPE : Provision pour Participation aux Excédents - Voorziening voor Deelneming in de Overschotten

QRT : Quantitative Reporting Template – Kwantitatieve rapportagestaten Solvency II

SCI : Société Civile Immobilière - Franse Civiele vennootschap voor Onroerend Goed

SCR : Solvency Capital Requirement – Solvabiliteitskapitaalvereiste

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

JGP : Jaarlijks Gegarandeerd Percentage

RE : Rekeneenheden

VA : Volatility adjustment – Volatiliteitscorrectie.

SAMENVATTING

→ Inleiding

Overeenkomstig artikel 51 van de Richtlijn 2009/138/EC en artikel 290 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35, stelt North Europe Life Belgium NV een verslag over de solvabiliteit en de financiële positie op. Het verslag volgt de structuur zoals die voorzien is in bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 en geeft in bijlage de in de teksten voorziene kwantitatieve jaarstaten weer.

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

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

→ Bestuur

De vennootschap North Europe Life Belgium NV (NELB NV) is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met een Raad van Bestuur. De effectieve leiding ervan wordt uitgeoefend door het directiecomité. De vennootschap leeft de regelgeving na betreffende de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties.

NELB NV is een dochteronderneming van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (GACM SA), een Franse verzekeringsgroep. Het feit dat de vennootschap tot een groep behoort, heeft geleid tot het invoeren van een transversale en coherente werking teneinde NELB NV de mogelijkheid te bieden om gebruik te maken van de operationele en organisatorische structuur van de GACM SA die met name geformaliseerd wordt via een uitbestedingovereenkomst.

Deze interactie met de Groep, die op verschillende niveaus tot uiting komt, werd opgebouwd teneinde de vennootschap te laten beschikken over een autonoom besluitvormingsproces en een organisatie die de Belgische, Europese en verzekeringsregelgeving in acht neemt.

→ Opmerkelijke feiten

De fusie-overname van Nord Europe Assurances (verzekeringsholding van Crédit Mutuel Nord Europe), aandeelhouder van NELB NV door de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM) werd gevalideerd door de bevoegde toezichhoudende autoriteiten en met name de ACPR in een beslissing die werd gepubliceerd in het Publicatieblad van 27 juni 2018. De vennootschap NELB NV is dus van meerderheidsaandeelhouder veranderd en voegde zich bij de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, dochteronderneming van Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

2018 werd getekend door de overdrachten van de Beobank portefeuilles van ACMN Vie op 31 december 2017 en die van NELL SA op 31 mei 2018.

De onderneming moest ook een informatica-migratie doorvoeren die werd opgelegd door haar partner Beobank (project EOLE). Deze migratie vond plaats op 1 december 2018.

→ Activiteiten en resultaten

NELB NV commercialiseert verzekeringscontracten voor kredietnemers, verzorgingsverzekering en levensverzekeringen die bestemd zijn voor particuliere klanten van het netwerk van Beobank op de Belgische markt.

Het omzetcijfer van 99.360 duizend euro is gestegen met 71 % in vergelijking met 2017. Deze evolutie kan worden verklaard door de overdrachten van de Beobank portefeuilles van ACMN Vie en NELL NV, respectievelijk uitgevoerd op 31 december 2017 en 31 mei 2018.

Het nettoresultaat eind 2018 bedraagt 9.828 duizend euro.

→ Perspectieven

Hoewel de vennootschap in het verleden voornamelijk gericht was op haar ontwikkeling via verzekeringsproducten voor «kredietnemers en voorzieningen», vormen de overdrachten van de Beobank portefeuilles van ACMN Vie SA en NELL NV een grote wijziging van de activiteiten en afmetingen van de vennootschap.

Terwijl het jaar 2018 een overgangsjaar was waarin NELB NV een grote omschakeling heeft doorstaan, met name wat betreft de organisatie en de activiteiten, zal er in 2019 ruimte worden gecreëerd voor een precies onderzoek naar de behoeften van het Beobank-netwerk inzake de levensverzekerings- en kapitalistieproducten om er een gepast antwoord op te kunnen bieden.

De ontwikkeling gebeurt via het bestaande productgamma of via de ontwikkeling van een nieuw aanbod dat beter zou moeten voldoen aan de behoeften van het cliënteel en de netwerken.

→ Risicoprofiel

De vennootschap is vooral blootgesteld aan levensverzekeringstechnische risico's en het marktrisico. Haar risico's zijn goed gediversifieerd.

→ Solvabiliteit

De Solvency II ratio van de vennootschap NELB NV bedraagt 234 % op 31 december 2018, tegenover 193 % op 31 december 2017 (pro forma na overdracht van de portefeuilles). De ratio die werd gepubliceerd op 31 december 2017 bedroeg 196 %.

Deze ratio wordt bekomen door het in aanmerking komende gedeelte van het eigen vermogen van de Solvency II balans, zijnde eigen vermogen van de Solvency II balans, zijnde 248.684 duizend euro, af te zetten tegenover de reglementaire eigen vermogensvereiste of SCR (Solvency Capital requirement), zijnde 106.324 duizend euro.

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

Aangezien de activiteiten van de vennootschap alvast erg ge-diversifieerd zijn, profiteert de SCR volledig van een diversificatiewinst die geraamd wordt op 13.501 duizend euro.

De eigen vermogensbehoefte vóór diversificatie is voornamelijk gekoppeld aan de SCR voor het marktrisico en, in mindere mate, de SCR voor het onderschrijvingsrisico leven.

01

ACTIVITEITEN EN PRESTATIES • 6

A. ACTIVITEITEN • 7

1. Juridische informatie • 7
2. Situering van de vennootschap binnen de Groep • 8
3. Activiteit van de vennootschap • 9

B. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN VERZEKERING • 9

1. Informatie over de inkomsten en uitgaven van de verzekering • 9
2. Analyse van de performantie van de verzekering • 10

C. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGING • 10

1. Financiële opbrengsten van het boekjaar • 10
2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2018 • 11

D. PRESTATIES OP OVERIG GEBIED • 11

E. OVERIGE INFORMATIE • 11

A. ACTIVITEITEN

→ 1. Juridische informatie

De vennootschap met de naam North Europe Life Belgium NV (hierna “NELB NV” genoemd) is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

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 betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen : principe van zorgvuldigheid, oprechtheid en goede trouw, bestendigheid van de boekhoudkundige methodes en onafhankelijkheid van de boekjaren. De berekenings- en waardebeoordelingsmethodes zijn diegene die voorgeschreven worden door het Koninklijk Besluit van 17 november 1994 betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen. De regels zijn opgesteld en de waardebeoordelingen gebeuren in een perspectief van continuïteit van de activiteiten van de onderneming.

De Solvency II-rapportering is opgesteld overeenkomstig de Richtlijn 2009/138/EG en de gedelegeerde Handelingen.

A. CONTROLEAUTORITEIT

Wat haar activiteit betreft, is NELB NV onderworpen aan de controle van de Nationale Bank van België - NBB - die het Belgische orgaan is dat toezicht houdt op banken en verzekeringsmaatschappijen (NBB, Berlaimontlaan 14 te 1000 Brussel).

B. EXTERNE AUDITOR VAN DE ONDERNEMING

NELB NV beschikt over een Commissaris-Revisor :

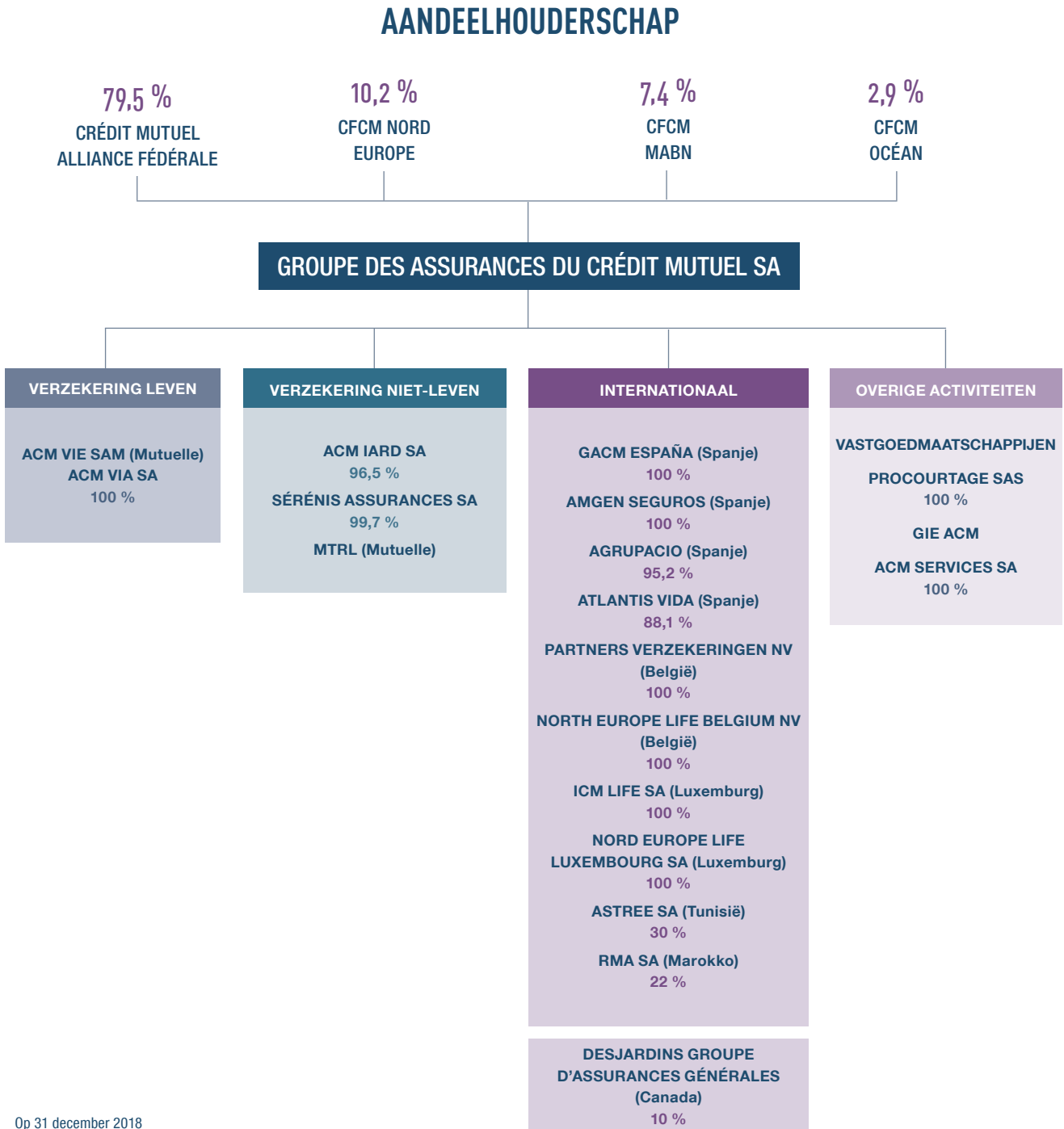
- Het kabinet Deloitte & Partners, Berkenlaan 8b - 1831 Diegem (België).

→ 2. Situering van de vennootschap binnen de Groep

A. AANDEELHOUDERSCHAP

NELB NV is voor 100 % in handen 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.

B. ORGANIGRAM VAN DE GROEP



Op 31 december 2018

De GACM, consoliderende entiteit van NELB NV, is een verzekeringsholding die met name de volgende verzekeringsentiteiten consolideert :

- in Frankrijk :
 - ACM Vie SA, levensverzekeringsmaatschappij ;
 - ACM IARD en Sérénis Assurances SA, niet-leven verzekeringsmaatschappij ;
 - ACM Vie SAM, société d'assurance mutuelle (terme de droit français) ;
- de MTRL, mutualité die valt onder de Franse Code de la Mutualité.
- In België : North Europe Life Belgium, levensverzekeringsmaatschappij ;
- in Spanje : de groep GACM España ;
- in Luxemburg : ICM LIFE SA en Nord Europe Life Luxembourg SA, levensverzekeringsmaatschappijen.

Al deze vennootschappen vormen samen de Groupe des ACM, ook « de Groep » genoemd.

→ 3. Activiteit van de vennootschap

NELB NV verdeelt via Beobank in België levensverzekeringcontracten, in algemeen beheer en in rekeneenheden. De vennootschap commercialiseert tevens verzorgingscontracten. NELB NV is houder van de volgende vergunningen :

- tak 1a – Ongevallen ;
 - tak 2 – Ziekte ;
 - tak 21 – Levensverzekeringen die niet gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen, met uitzondering van huwelijks- en geboorteverzekeringen ;
 - tak 22 – Huwelijks- en geboorteverzekeringen die niet gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen ;
 - tak 23 – Levens-, huwelijks- en verzekeringen die gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen ;
 - tak 26 – Kapitalisatieverrichtingen ;
 - tak 27 – Beheer van collectieve pensioenfondsen.
- In 2018 is NELB NV actief in de volgende Solvency II-activiteitslijnen :
- Ziekteverzekering (29) ;
 - Verzekering met winstdeelname (30) ;
 - Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden ;
 - Overige levensverzekering (32).

B. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN VERZEKERING

→ 1. Informatie over de inkomsten en uitgaven van de verzekering

	31 december 2018			Algemeen totaal
	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	
<i>in duizend euro</i>				
Uitgegeven brutopremies 2018	6 976	37 016	55 368	99 360
Brutoschadelast 2018	197 155	7 874	12 862	217 891
Kosten van de overige bruto technische voorzieningen 2018	- 170 788	18 042	2 127	- 150 619
Brutokosten 2018	8 319	15 380	23 252	46 951
	31 december 2017 pro forma			Algemeen totaal
	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden;	Overige levensverzekering	
<i>in duizend euro</i>				
Uitgegeven brutopremies 2017	3 424	0	54 534	57 958
Brutoschadelast 2017	4 545	0	14 266	18 810
Kosten van de overige bruto technische voorzieningen 2017	- 3 934	0	1 177	- 2 757
Brutokosten 2017	480	0	37 896	38 376

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05.

Uitgegeven brutopremies

Met 99.360 duizend euro kennen de uitgegeven premies een stijging van 71 % (tegenover 57.958 duizend euro in 2017), gestuurd door de overdrachten van de Beobank portefeuilles op 31 december 2017 voor ACMN VIE SA en op 31 mei 2018 voor NELL SA ;

Historisch gezien bestaat het omzetcijfer van NELB NV voornamelijk uit de portefeuilles «kredietnemers en voorzorg» (94 % in 2017). Door de overdrachten van de Beobank portefeuilles van ACMN Vie SA en NELL SA, is het omzetcijfer van NELB NV voortaan verdeeld tussen de portefeuilles «kredietnemers en voorzorg» voor 56 % en «sparen en beleggingen» voor de resterende 44 %.

Brutoschadelast

Eind 2018 bedroeg de brutoschadelast 217.891 duizend euro, tegenover 18.810 duizend euro in 2017. Als rechtstreeks gevolg

van deze portefeuilleoverdrachten, werd deze evolutie sterk benadrukt door de afkopen in de door ACMN VIE SA overgedragen portefeuille van contracten die het einde hebben bereikt van de periode met minimum rendementsgarantie, maar ook doordat een groot aantal levensverzekeringscontracten in de historische portefeuille van NELB NV op einddatum is gekomen.

Exploitatiekosten

Het bedrag van de commissies bedraagt 38.154 duizend euro, een stijging van 6.041 duizend euro op een jaar tijd, te wijten aan de integratie van de overgedragen portefeuilles.

De operationele kosten van de vennootschap bedragen 8.797 duizend euro, ofwel een stijging van 40 %. Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door de toename van de activiteit als gevolg van de overgedragen portefeuilles en de daadwerkelijke inzet van de middelen om deze te kunnen absorberen.

→ 2. Analyse van de performantie van de verzekering

<i>in duizend euro</i>	31 december 2018	31 december 2017
Verworven brutopremies	99 360	57 958
Kosten van de schadegevallen inclusief beheerskosten	- 218 759	- 19 155
Kosten van de technische voorzieningen	150 442	9 192
Wijziging van de tak 23 voorziening	- 8 680	0
Saldo van de verzekering	22 362	47 995
Netto-opbrengsten van de beleggingen	36 933	8 141
Deelneming in de bedrijfsresultaten	- 2 011	- 12 395
Financieel saldo	34 922	- 4 254
Saldo van de financiële en verzekeringsresultaten	57 284	43 741
Beheerskosten en commissies	- 44 644	- 37 512
Overige technische opbrengsten en kosten	743	536
Saldo van de herverzekering	- 224	- 191
Netto technisch resultaat	13 160	6 574

Tabel opgesteld op basis van de financiële balans

Het netto technisch resultaat kent een sterke stijging die voornamelijk voortvloeit uit de integratie van de overgedragen portefeuilles NELL SA en ACMN Vie SA en de toename van het aantal verzekeringen van kredietnemers.

C. PRESTATIES OP HET GEBIED VAN BELEGGING**→ 1. Financiële opbrengsten van het boekjaar**

De financiële opbrengsten zonder de waardeaanpassingen van de onderliggende activa van de 23 contracten bedragen 38.462 duizend euro tegenover 8.536 duizend euro in 2017, ofwel een stijging van 350,6 % die is gekoppeld aan de overdracht van activa in 2018 en eind 2017.

2018

	Obligaties	Aandelen en fondsen	Deposito's & leningen	Totaal	2017	Evolutie 2018/2017
<i>in duizend euro</i>						
Netto-opbrengsten	32 586	4 799	35	37 419	8 416	
Meer- en minderwaarden	- 525	2 768	0	2 243	120	
Voorzieningen voor waardeverminderingen	0	- 1.200	0	- 1.200	0	
■ toevoegingen	0	- 1.200	0	- 1.200	0	
■ terugnames	0	0	0	0	0	
FINANCIËLE OPBRENGSTEN (in algemeen fonds)	32 061	6 367	35	38 462	8 536	351 %
Waardeaanpassingen van de onderliggende activa van tak 23 contracten	0	- 8.680	0	- 8.680	0	
TOTAAL FINANCIËLE OPBRENGSTEN	32 061	- 2.313	35	29 783	8 536	249 %

→ 2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2018

De beleggingen in vastrentende effecten in 2018

In de loop van 2018 waren de netto-aankopen van obligaties goed voor 126.900 duizend euro. De rentevoeten zijn lichtjes gedaald in 2018 en bleven op een historisch laag niveau. De gemiddelde rente in 2018 van met Frans schatkistpapier gelijkgestelde obligaties bedraagt 0,78 %, een lichte daling in vergelijking met 2017 (0,81 %).

De beleggingen in aandelen in 2018

In 2018 werd er niet geïnvesteerd in aandelen. Er werd voor 17.000 duizend euro aan fondsen verkocht. In het kader van de overdracht van de effecten, werd er voor 21.000 duizend euro overgedragen aan NELB NV (10.000 duizend euro aan fondsen en 11.000 duizend euro aan gestructureerde producten in aandelen).

Over het algemeen nam de blootstelling aan aandelen, ICBE-aandelen en gestructureerde aandelen lichtjes af in het jaar en ging het van 13,8 % naar 13,1 %.

D. PRESTATIES OP OVERIG GEBIED

De bronnen van inkomsten en uitgaven van de vennootschap, naast de bronnen die betrekking hebben op de intekeningen en de investeringen, zijn als volgt :

- de overige technische opbrengsten en lasten; uit de gebruikelijke activiteiten van de onderneming, die niet konden worden ondergebracht in andere rubrieken ;
- de overige technische opbrengsten en lasten die niet zijn gekoppeld aan verzekeringsactiviteiten ;
- het buitengewoon resultaat dat dit boekjaar bestaat uit de uitzonderlijke lasten van 210 duizend euro met betrekking tot de afschrijving van de goodwill van de portefeuille van NELL SA die werd overgedragen op 31 mei 2018 ;
- de inkomstenbelasting.

E. OVERIGE INFORMATIE

Er dient geen enkele bijkomende informatie betreffende de activiteit en de resultaten van de onderneming te worden verschaft.

02

BESTUURSSYSTEEM • 12

A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM • 13

1. Structuur van het bestuur • 13
2. Beleid en praktijken inzake bezoldiging • 14
3. Belangrijke transacties die worden verricht met aandeelhouders, met personen die betekenisvolle invloed uitoefenen op de onderneming of met leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende en toezichhoudende orgaan en leningen, kredieten en verzekeringscontracten aan de leidinggevenden • 15

B. DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN • 15

1. Beschrijving van de vereisten op het gebied van vaardigheden, kennis en expertise • 15
2. Implementatie van de controle van de vaardigheden en de betrouwbaarheid • 16

C. SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER • 17

1. Specifiek beleid per risico • 17
2. Organisatie van het systeem voor risicobeheer • 20

D. INTERN CONTROLESYSTEEM • 20

1. Algemene organisatie • 20
2. De doelstellingen • 21
3. Intern controlesysteem • 21
4. Het conformiteitssysteem • 22

E. INTERNEAUDITFUNCTIE • 23

1. Onafhankelijkheid • 23
2. Objectiviteit • 23
3. Werking van de dienst • 24
4. Planning van de activiteit • 24
5. Verloop van een opdracht • 24

F. ACTUARIËLE FUNCTIE • 25

G. UITBESTEDING • 25

H. OVERIGE INFORMATIE • 25

A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

→ 1. Structuur van het bestuur

Binnen een verstrengde prudentiële context heeft NELB NV goede bestuursregels ingevoerd. Deze verduidelijken met name de besluitvormingsprocedures en voorzien gedragsregels, zowel op het niveau van de leidinggevende instanties als de operationele diensten. Deze governanceregels zijn gebaseerd op een duidelijke verdeling van de verantwoordelijkheden en een efficiënt systeem voor risicobeheer.

De structurele organisatie van NELB NV bevordert een efficiënt en voorzichtig beheer dankzij het duidelijke onderscheid dat gemaakt wordt tussen de effectieve Directie en de controle die wordt uitgeoefend op deze Directie.

De belangrijkste verantwoordelijkheden worden verzekerd op verschillende niveaus :

- de Algemene Vergadering ;
- de Raad van Bestuur ;
- het Audit- en Risicocomité ;
- het Directiecomité ;
- de Verantwoordelijken van de sleutelfuncties.

A. DE ALGEMENE VERGADERING

NELB NV is momenteel rechtstreeks of onrechtstreeks voor 100 % in handen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, een verzekeringsholding naar Frans recht in de zin van artikel L.322-1-2- van het Verzekeringwetboek, behorende tot Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

B. DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de bepaling van de globale strategie van de onderneming en het beleid inzake risico's, maar ook voor het toezicht op de activiteiten van de onderneming en de controle van de Effectieve Leiding.

Op 31 december 2018 bestaat de Raad van Bestuur uit negen leden, verdeeld onder uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders. Deze samenstelling is gebaseerd op een bepaalde vorm van diversiteit alsook complementariteit inzake ervaring en kennis.

De bestuurders van de vennootschap zijn :

- De heer Pierre Reichert (Voorzitter van de Raad van Bestuur) ;
- De heer Guy Schellinck, niet-uitvoerende bestuurder ;
- De heer Guy Roosen, niet-uitvoerende bestuurder ;
- De heer Étienne Depeyre, niet-uitvoerende bestuurder ;
- De heer Luc Wynant, onafhankelijk bestuurder ;
- De heer Jean Courtin, onafhankelijk bestuurder ;

- Mevrouw Myriam Billens (Voorzitster van het Directiecomité) ;
- De heer Giuseppe Cravotta, uitvoerend bestuurder ;
- De heer Alexandre Argiolas, uitvoerend bestuurder.

De niet-uitvoerende bestuurders beschikken allemaal over jarenlange ervaring binnen de administratie en het beheer van een groep van verzekeringsvennootschappen. 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.

De Raad van Bestuur, het stuurorgaan van de strategie van NELB NV, bepaalt de oriënteringen van de activiteit van de vennootschap en waakt over de implementatie ervan. Ze voert de verificaties en controles uit die zij nuttig acht en behandelt elke kwestie die van belang is voor de goede werking van de vennootschap.

De Raad van Bestuur is in het bijzonder bevoegd :

- voor het bepalen van de doelstellingen van de onderneming (voornamelijk wat betreft het commercieel beleid) ;
- voor het definiëren van de grote lijnen van de organisatiestructuur ;
- voor de goedkeuring van de belangrijkste beleidsregels en belangrijkste prudentiële rapporteringen van de onderneming ;
- voor het toezicht op de activiteiten (toezicht op de beslissingen die genomen worden door het Directiecomité) en voor de regelmatige evaluatie van het bestuursstelsel van NELB NV ;
- om kennis te nemen van de belangrijke vaststellingen die worden opgesteld door de onafhankelijke controlefuncties van NELB NV, de NBB, de FSMA, de bedrijfsrevisor, en erover te waken dat het Directiecomité de gepaste maatregelen neemt die bedoeld zijn om aan eventuele gebreken te remediëren.

De Raad van Bestuur komt samen in functie van de juridische en financiële planning op initiatief van de Voorzitter en telkens wanneer hier behoefte aan is.

C. HET AUDIT- EN RISICOCOMITÉ

NELB NV beschikt over een Audit- en Risicocomité dat als doel heeft om de Raad van Bestuur advies te geven, op audit-gebied, bij haar verplichtingen :

- inzake de opstelling en externe rapportering van de financiële informatie ;
- inzake de efficiënte werking van de systemen voor de interne controle op en het beheer van de risico's van NELB NV.

De taken van het Audit- en Risicocomité bestaan uit de opvolging van de interne audit en de activiteiten die hieraan verbonden zijn, de opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening, met inbegrip van de opvolging van de vragen en aanbevelingen die worden geformuleerd door de erkende commissaris, alsook de realisatie van testen en de opvolging van de onafhankelijkheid van de erkende commissaris.

Om haar taken met betrekking tot de aansturing van de risico's en de financiële en periodieke controle zo goed mogelijk uit te voeren, steunt de Raad van Bestuur op de volgende aanbevelingen en activiteiten van het Comité :

- de Raad advies geven over de risicobereidheid ;
- toezicht houden op de tenuitvoerlegging van het kader van risicobereidheid ;
- waken over de maatregelen voor risicobeheer die eruit bestaan de risico's te identificeren, meten, beheren, controleren en verklaren ;
- toezicht houden op de activiteiten van de functies permanente controle en compliance.

D. HET DIRECTIECOMITÉ

De Raad van Bestuur heeft een Directiecomité opgericht dat verantwoordelijk is voor de effectieve leiding van de activiteit teneinde een gepaste scheiding te waarborgen met de controlefunctie die toebehoort aan de Raad van Bestuur.

Het Directiecomité wordt door de Raad van Bestuur, die hier toe haar bevoegdheden aan haar delegeert, belast met de concrete leiding van de activiteiten van NELB NV. Het stuurt en coördineert de verschillende beroepen en activiteiten van de onderneming.

Het Directiecomité neemt ook het operationele beheer op zich, staat in voor het invoeren van de noodzakelijke systemen voor risicobeheer en interne controle en is ook verantwoordelijk voor het implementeren van de organisatorische en operationele structuur.

E. DE VERANTWOORDELIJEN VAN DE SLEUTELFUNCTIES

NELB NV heeft onafhankelijke sleutelfuncties ingevoerd die de beheersstructuur en de risicobeheersingstechnieken versterken. Met het oog op coherentie en doeltreffendheid besteedt NELB NV de sleutelfuncties interne audit en risicobeheer uit aan de GACM SA.

De GACM SA beschikt immers over Verantwoordelijken van onafhankelijke sleutelfuncties die werken voor de GIE ACM. Ze komen op transversale wijze tussen voor alle structuren van de Groep. Hierdoor is een harmonisering en een betere coherentie van hun acties mogelijk, waarbij steeds rekening wordt gehouden met de specifieke kenmerken van elk van hen.

Om hun werking te garanderen, baseren de verantwoordelijken van de sleutelfuncties zich op hun technische vaardigheden die ze hebben verworven naar aanleiding van hun cursussen en de opleidingen die regelmatig worden gevolgd. Ze beschikken tevens over een zekere beroepservaring die ze konden verwerven binnen de Groep waardoor ze een uitstekende kennis van de mechanismen en de organisatie van de verschillende entiteiten hebben.

De Verantwoordelijken van de sleutelfuncties steunen op de teams die bestaan uit personen die beschikken over de diploma's en vaardigheden die nodig zijn en volstaan om hun opdracht correct te kunnen uitoefenen. Ze beschikken bijgevolg over een structurele organisatie en voldoende technische middelen om hun functie onafhankelijk te leiden.

Het controleorgaan beschikt over de mogelijkheid om te luisteren naar de Verantwoordelijken van de sleutelfuncties zonder de aanwezigheid van de Effectieve Leiding indien de Raad dit nodig acht.

De werking van de sleutelfuncties wordt nader bepaald in het geschreven beleid dat één keer per jaar wordt herzien door de Raad van Bestuur.

→ 2. Beleid en praktijken inzake bezoldiging

Het bezoldigingssysteem van NELB NV past in het kader van een gezond en efficiënt risicobeheer in overeenstemming met haar strategie die de waarden en de belangen op lange termijn van de vennootschap respecteert in het kader van duurzame groei. Dit beloningssysteem voorziet in vaste lonen.

Er kunnen echter eenmalige bonussen worden toegekend in overeenstemming met de geldende wetgeving. De eventuele toekenning van dergelijke premies valt onder de bevoegdheid van :

- de Algemene Vergadering voor wat betreft de leden van de Raad van Bestuur ;
- de Raad van Bestuur voor wat betreft de leden van het Directiecomité ;
- het Directiecomité voor wat betreft de commerciële en andere medewerkers.

In overeenstemming met het algemene beleid van de GACM SA wordt er geen bezoldiging toegekend aan de sociale mandaten. De bezoldiging van de werknemers van NELB NV wordt bepaald op basis van het sectorale barema en overeenkomstig de wettelijke regels en de sectorale conventies.

NELB NV heeft er overeenkomstig artikel 275 1. f) van Gedelegeerde Verordening 2015/35 van 10 oktober 2014 en overeenkomstig haar interne organisatie voor geopteerd om een beroep te doen op het Remuneratiecomité binnen Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

→ **3. Belangrijke 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 BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN

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

De vennootschap vergewist zich ervan dat de leden van de Raad van Bestuur, van het Directiecomité en de verantwoordelijken voor een onafhankelijke controlefunctie over de vakbekwaamheid, kennis en ervaring beschikken die noodzakelijk zijn voor het uitoefenen van hun functie. Ze dienen daarnaast ook te beschikken over een absolute integriteit.

Ze beantwoorden aan de voorwaarden op het gebied van betrouwbaarheid en beroepservaring die vereist zijn om hun

functies uit te oefenen overeenkomstig de Solvency II-richtlijn, de Omzendbrief NBB_2018_25 van 18 september 2018, de Overkoepelende Omzendbrief NBB_2016_31 van 5 juli 2016 die werd bijgewerkt in september 2018 en het beleid betreffende de toepassing van de vereisten op het gebied van vaardigheid en betrouwbaarheid van de leidinggevenden en de Verantwoordelijken van de sleutelfuncties dat werd ingevoerd binnen de vennootschap.

De vaardigheden worden ook op individuele en collectieve wijze beoordeeld.

De beoordeling van de vaardigheden en kennis heeft met name betrekking op de volgende punten :

- de verzekeringsmarkten en de financiële markten ;
- de bedrijfsstrategie en het economisch model ;
- het governancestelsel ;
- de financiële en actuariële analyse ;
- het reglementaire kader en de reglementaire vereisten.

De onderneming hecht er veel waarde aan te beschikken over leden van de Raad van Bestuur, van het Directiecomité en de verantwoordelijken van een onafhankelijke controlefunctie die getuigen van eerlijkheid en de grootste mate van persoonlijke integriteit.

De vennootschap NELB NV waakt over de naleving van de regels op het gebied van deskundigheid en betrouwbaarheid in geval van uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie. De onderneming waakt ook over de interne aanstelling van een verantwoordelijke verbindingspersoon voor de uitbestede controlefunctie die over de noodzakelijke kennis beschikt om de prestaties van de gedelegeerde aan een kritisch onderzoek te onderwerpen.

→ 2. Implementatie van de controle van de vaardigheden en de betrouwbaarheid

De betrouwbaarheid en de vakbekwaamheid worden beoordeeld met inachtneming van de bepaling 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 10/10/2014 en van de omzendbrief NBB_2018_25 van 18 september 2018 en de Overkoepelende Omzendbrief NBB_2016_31 van 5 juli 2016 die werd geüpdatet in september 2018, en beogen een gezond en voorzichtig beheer van de onderneming te waarborgen.

De onderneming verzekert zich ervan, zowel voorafgaand aan een benoeming of een vernieuwing, als permanent, dat de betrokken personen aan de vereisten op het gebied van expertise en betrouwbaarheid voldoen.

Het onderzoek naar hun deskundigheid en betrouwbaarheid is gebaseerd op hun professionele loopbaan die wordt beschreven in hun curriculum vitae, een uittreksel uit het strafregister en een verklaring van niet-veroordeling.

Met het oog op het garanderen van een permanente geschiktheid van de bestuurders en de verantwoordelijken van sleutelfuncties, is er een nieuwe beoordeling voorzien als nieuwe feiten of de omstandigheden een nieuw onderzoek rechtvaardigen, met name in geval van :

- opening van een strafrechtelijke, burgerlijke, administratieve of disciplinaire procedure tegen de Vennootschap, een bestuurder, een lid van het Directiecomité of een verantwoordelijke van een sleutelfunctie,
- herhaalde inbreuken op de wetten en reglementen ;
- twijfels aangaande het integere beheer van de onderneming.

Vanaf 1 januari 2018 baseren de onderneming GACM SA en de entiteiten zich op het Benoemingscomité dat werd opgericht op het niveau van de moedermaatschappij Caisse Fédérale du Crédit Mutuel.

Een schriftelijk beleid betreffende de toepassing van deze vereisten werd ingevoerd binnen de vennootschap NELB NV. Dit beleid beschrijft hoe de organen die verantwoordelijk zijn voor hun benoeming de vaardigheden en betrouwbaarheid kunnen beoordelen en bewerkstelligen van de volgende personen :

- de leden van de Raad van Bestuur ;
- de leden van het Directiecomité ;
- de verantwoordelijken van de sleutelfuncties.

Hierin worden ook de modaliteiten beschreven betreffende de overdracht van informatie betreffende de vakbekwaamheid en betrouwbaarheid van de personen waarop deze vereisten van toepassing zijn aan de Nationale Bank van België overeenkomstig de omzendbrief NBB_2018_25 van 18 september 2018.

C. SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER

De beoordeling en het beheer van de risico's van de vennootschap streeft ernaar :

- te garanderen dat de verbintenissen tegenover de verzekeren worden nagekomen ;
- het eigen vermogen te beschermen ;
- het boekhoudresultaat van de onderneming veilig te stellen en te optimaliseren.

Het risicomanagementsysteem van de vennootschap is met name gebaseerd op het in kaart brengen van de risico's waar-aan de vennootschap onderworpen is.

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

- de technische risico's ;
- de financiële risico's ;
- de overige risico's, waaronder de operationele 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 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 premierisico ;
- het voorzieningsrisico ;
- het catastroferisico ;

Omdat de verzekeringssector wordt gekenmerkt door een omgekeerde cyclus, moet dit technisch risico worden opgevolgd over een lange termijn.

Algemeen beschouwd verzekert de vennootschap een volledig pakket van «gewone» risico's die afkomstig zijn van particuliere klanten.

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

- de commerciële ontwikkeling en de tarifiering ;
- de actuariële functie die verantwoordelijk is voor de actuariële coördinatie van de verschillende activiteiten, de coördinatie van de berekening van de technische voorzieningen maar ook het formuleren van een advies over het herverzekerings- en intekeningsbeleid.
- De functie Risicobeheer, die verantwoordelijk is voor de coördinatie van het systeem voor risicobeheer en erop toeziet dat de Effectieve Leiding het globaal risiconiveau

goed-keurt en de gevolgen begrijpt van de realisatie van deze risico's op de verwachte solvabiliteit en de rentabiliteit van de onderneming.

B. BEHEER VAN DE FINANCIËLE RISICO'S

Het beleid voor het beheer van de financiële risico's heeft tot doel om een structuur voor de activa in te voeren die is aangepast aan de verbintenissen van de passiva.

Het beleggingsbeleid, dat regels en limieten vastlegt voor de beleggingen en het beheer, vormt de eerste schakel in het beheer van de financiële risico's. Dit geheel van regels staat beschreven in het Beleggingsbeleid van de groep en houdt rekening met de verplichting betreffende het principe van de «voorzichtige persoon».

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

- het renterisico ;
- het aandelenrisico en het risico betreffende andere volatiele activa ;
- het vastgoedrisico ;
- het kredietrisico ;
- het tegenpartijrisico ;
- het liquiditeitsrisico.

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

- de dienst voor beheer van activa-passiva (of ALM), die de allocaties van strategische activa bepaalt in functie van de passiefverplichtingen zodat het renterisico, het aandelenrisico en het vastgoedrisico kan worden beperkt ;
- de dienst *Financial Risk Management* die een geheel van limieten en interne regels uitwerkt met als doel de bloot-stelling aan de liquiditeits-, krediet- en tegenpartijrisico's te beperken ;
- de activabeheerders die de tactische allocaties definiëren en de activaportefeuilles beheren, rekening houdend met de verplichtingen zoals die zijn vastgelegd door de ALM en de dienst *Financial Risk Management* ;
- de dienst Controle van de Financiële Risico's die zich er, *a posteriori*, van vergewist dat de vastgelegde limieten worden nageleefd ;
- De functie Risicobeheer, die verantwoordelijk is voor de coördinatie van het systeem voor risicobeheer en erop toeziet dat de Effectieve Directie het globaal risiconiveau goed-keurt en de gevolgen begrijpt van de realisatie van deze risico's voor de verwachte solvabiliteit en de rentabiliteit van de onderneming.

C. BEHEER VAN DE ANDERE RISICO'S

De onderneming wordt blootgesteld aan andere risico's, met name de operationele risico's, risico's van niet-conformiteit en andere risico's die niet kunnen worden gemeten door kapitaal - zoals strategische risico's, opkomende risico's of risico's met betrekking tot het imago.

Kwaliteit van de gegevens

Het opvolgen van de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden voor de berekeningen van voorzieningen en voor Solvency II-rapportering, vormt een uitdaging en een permanente bekommernis voor NELB NV. Het kwaliteitsproces van de gegevens dat is 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 voldoende en betrouwbaar zijn.

Het beheer van de kwaliteit van de gegevens van NELB NV gebeurt in een gunstige context die berust op de volgende fundamentele waarden :

- de uitbesteding blijft zeer beperkt. Zo wordt het grootste deel van de gegevens op het niveau van de Groep aangemaakt, beheerd en gecontroleerd ;
- de gegevens die gebruikt worden bij de Solvency II-berekeningen worden weinig omgevormd tussen het operationele en het besluitvormingsproces. De gebruikers van het besluitvormingsproces blijven overigens regelmatige gebruikers van de operationele toepassingen en melden de eventuele vastgestelde onregelmatigheden ;
- de berekeningen van de verbintenissen berusten op de technische boekhoudkundige gegevens daar deze de nodige granulariteit hebben voor de berekeningen. Deze gegevens worden geauditeerd door de Commissaris-Revisor en aangesloten met de financiële stromen.

Bovendien beschikt NELB NV over een veeleisend «beleid voor de kwaliteit van de gegevens» dat steunt op de volgende pijlers :

- een beheer dat de bedrijfstakken die de gegevens verstrekken, in de kern van het systeem plaatst. Hun Directeur is eigenaar van de gegevens ;
- haar informatiesysteem wordt beheerd door Euro-information (EI), een dochteronderneming van de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, waarvan de procedures beschikken over de certificaten ISO 9001 en ISAE 3402 ;
- de woordenlijst van de gegevens wordt gedeeld door alle actoren die verantwoordelijk zijn voor de kwaliteit van de gegevens. De gegevens die pertinent zijn voor S2 worden geïdentificeerd. Het centraliseert alle gegevens tijdens hun levensduur en biedt een universele definitie van elk gegeven ;

- een permanent systeem voor de beoordeling van de kwaliteit van de gegevens ; de controles worden opgevoerd voor de gegevens die worden gebruikt in de berekeningen van de verbintenissen in Solvency II, en er wordt een gepast toezicht ingevoerd op de criteria precisie, betrouwbaarheid, volledigheid, coherentie, plausibiliteit en de transmissietermijn. De resultaten van deze controles worden teruggekoppeld naar de portalen voor interne controle. De eventuele afwijkingen worden geanalyseerd en, indien nodig, worden er oplossingen doorgevoerd ;

- een aanpak van continue verbetering.

Er wordt jaarlijks een diagnose opgesteld over de kwaliteit van de gegevens, met inbegrip van een overzicht van de afwijkingen, de analyse van de impact op de verbintenissen en de solvabiliteit en de actieplannen voor verbeteringen en corrigerende maatregelen die kunnen worden doorgevoerd.

- Zij wordt onderzocht tijdens het Comité voor de Kwaliteit van de Gegevens waarvan alle actoren die verantwoordelijk zijn voor de kwaliteit van de gegevens lid zijn. Dit Comité valideert de prioriteiten en de actieplannen voor de verbeteringen en de corrigerende maatregelen ;
- Zij wordt ook geformaliseerd in een specifiek hoofdstuk van het jaarlijks verslag van de actuariële functie.

Het compliancerisico

Voor het goede beheer van het risico van niet-conformiteit, stuurt en implementeert de verantwoordelijke voor Compliance de acties inzake conformiteit. Hij werkt daarvoor nauw samen met de medewerkers binnen de activiteitslijnen. Compliance-actoren van het eerste niveau, die in contact komen met de reële situatie van de activiteiten, dragen bij tot het respecteren van de verplichtingen inzake conformiteit, het naleven van de conformiteitsprocedures en de uitwerking van de acties die worden gelanceerd door de Compliance-verantwoordelijke.

Aangezien Compliance in haar dienst niet alle expertises kan verzamelen die nodig zijn voor de uitvoering van haar taken, werkt de dienst nauw samen met de andere partnersegmenten, waaronder, met name, de Permanente Controle, de Interne Audit of de Activiteitslijnen. Compliance werkt ook nauw samen met de dienst Compliance van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, de moederonderneming. Compliancefunctie van haar tussenpersoon Beobank NV/SA.

Operationele 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 ;
- aan menselijke factoren ;
- aan het niet of slecht functioneren van de IT-systemen ;
- aan externe gebeurtenissen, met inbegrip van het juridisch

risico. Het reputatierisico en de risico's die voortvloeien uit strategische beslissingen zijn uitgesloten.

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

De 5 acties zijn als volgt :

- de risico's identificeren ;
- de risico's meten (bruto/netto beoordelingen) ;
- het risiconiveau beheren via de invoering van herstelplannen / corrigerende maatregelen ;
- de activiteiten/handelingen controleren om het beheer van de operationele risico's te waarborgen dankzij de controle-plannen ;
- de operationele risico's die zich voordoen aangeven : melding van incidenten.

De resultaten van de uitvoering van de eerste twee acties worden geformaliseerd via een cartografie van de risico's en de drie laatste acties vormen een bron van informatie voor de invoering van oplossingen en regelmatige updates.

Cartografie van de risico's

De dienst Permanente Controle van NELB NV stelt de cartografie van de risico's samen met de operationele diensten op en wordt hiervoor ondersteund door de sleutelfunctie van het risicobeheer en de Permanente Controle van de GACM SA. De risico's worden geïdentificeerd per procedure.

De beoordeling van de risico's gebeurt op twee niveaus : de brutorisico's en de nettorisico's. De beoordeling van het nettorisico houdt rekening met de kwaliteit van de controles ter plekke.

De beoordeling van de risico's wordt aangehouden volgens 2 assen : de frequentie (waarschijnlijkheid van het voorkomen) en de ernst (eventuele impact). NELB NV bepaalde beoordelingsschalen voor beide assen. De impact wordt gemeten op het vlak van de financiële, juridische en operationele impact en de gevolgen voor de reputatie.

Van zodra de risico's beoordeeld zijn op bruto- en nettoniveau kunnen er risicovermindingsplannen worden uitgewerkt om de kwaliteit van het bestaande controlesysteem te verbeteren. In 2018 werkte de vennootschap aan de afstemming van haar systeem van permanente controle en van beheer van de operationele risico's op dat van de GACM SA (controleplan en werktuigen).

Beheer van incidenten

De incidenten of schadegevallen worden in kaart gebracht met behulp van een specifieke tool. Deze tool (RISKOP), die gemeenschappelijk is voor alle entiteiten van de Groep, is bedoeld om een historische basis op te stellen van de financiële verliezen en zal uiteindelijk de mogelijkheid creëren om de blootstelling aan risico's op een erg precieze manier te kwantificeren.

De incidenten die zich hebben voorgedaan, worden gerapporteerd aan de centrale functie van de permanente controle van de GACM SA die verantwoordelijk is voor alle aangiften van operationele risico's. Dankzij deze centralisatie binnen de Groep, kunnen de incidenten die zich voordoen op uniforme wijze worden verwerkt en geclassificeerd op basis van hun oorsprong.

Het beheer van incidenten binnen NELB NV betekent hun inventarisering en de invoering van acties die, ofwel zijn gericht op de oorzaken door er weg te nemen of ervoor te zorgen dat ze minder vaak voorkomen, ofwel op de gevolgen, door ervoor te zorgen dat die minder ernstig zijn.

Bedrijfscontinuïteitsplan (BCP)

Naar aanleiding van de integratie van NELB NV in de GACM in juli 2018, wordt het Bedrijfscontinuïteitsplan van NELB NV momenteel aangepast.

De activiteiten van NELB NV die worden uitbesteed aan de teams van de GACM SA en NELL SA worden geïntegreerd in het kader van het Bedrijfscontinuïteitsplan van de bedrijven. Deze bedrijven voeren jaarlijkse tests uit voor de onbeschikbaarheid van de ruimtes (testen van noodsituaties) en de onbeschikbaarheid van de informatica (plan voor het herstel van de informatica-activiteiten) en de resultaten van deze tests worden meegedeeld aan NELB NV.

D. TRANSVERSAAL RISICOBEBEER : 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.

Organisatie

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

Voor het kwantitatieve gedeelte van de ORSA doet ze beroep op het team dat verantwoordelijk is voor de berekeningen van pijler 1. Dit voert methodes in, ontwikkelt modellen en voert de prospectieve berekeningen van de ORSA uit, onder leiding van de functie Risicobeheer.

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

Beoogde crisisscenario's

Er worden verschillende crisisscenario's bekeken in de ORSA-procedures :

- de zogenaamde scenario's van de *stress tests* die betrekking hebben op de belangrijke risico's voor de Groep of de onderneming. Deze *stress tests* kunnen betrekking hebben op een risico of op een combinatie van verschillende risico's.

De intensiteit van deze *stress tests* wordt bepaald op basis van statistische grondslagen wanneer dat mogelijk is en worden verder aangevuld met het advies van een expert. Enkel de resultaten van de meest pertinente scenario's worden opgenomen in het ORSA-verslag ;

- de zogenaamde *reverse stress*-scenario's voor de belangrijke risico's. Ze willen het niveau van een risico bepalen waarboven de risicobereidheid niet meer wordt geaccepteerd.

Documentatie

Voor elke ORSA-beoordeling zal er een gedetailleerd intern verslag worden opgesteld. Vervolgens wordt er een samenvatting gemaakt van de belangrijkste conclusies van deze beoordeling. Van zodra de conclusies zijn gevalideerd, wordt er een verslag opgestuurd naar de toezichthoudende autoriteit.

Frequentie

De ORSA wordt *minstens* één keer per jaar uitgevoerd en vormt de aanleiding voor de opstelling van een volledig ORSA-verslag dat wordt verstuurd naar de toezichthoudende autoriteit.

Er kan ook een ORSA-procedure worden gelanceerd indien de omstandigheden dit vereisen.

D. INTERN CONTROLESYSTEEM

Als dochteronderneming van een bankgroep, implementeren de ondernemingen van de GACM SA identificatie- en toezichtprocedures van de risico's, waarbij ze datgene volgen wat door het besluit van 3 november 2014 is opgelegd aan de kredietinstellingen.

Sinds de integratie van North Europe Life Belgium (NELB) in de GACM in juli 2018, werden er acties ondernomen om het intern controlesysteem van NELB NV aan te passen aan dat van GACM SA. Deze acties waren erop gericht om het intern controlesysteem van de vennootschap te integreren in de algemene organisatie van de controle binnen Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

→ 1. Algemene organisatie

Het intern controlesysteem van NELB NV is aangepast aan haar grootte, haar activiteiten en het belang van bepaalde risico's waaraan ze wordt blootgesteld door de activiteiten. De maatschappij garandeert dat haar intern controlesysteem

→ 2. Organisatie van het systeem voor risicobeheer

De Groupe des Assurances du Crédit Mutuel beschikt over een dienst Risicobeheer die alle bepalingen van de van kracht zijnde regelgeving in acht neemt, waarvan de expertise en de vakbekwaamheid ten dienste worden gesteld van de vennootschap NELB NV, met name middels een uitbestedingsovereenkomst.

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

De organisatie van het risicobeheersysteem is samengesteld uit drie niveaus :

- het 1^{ste} niveau stemt overeen met de controle, via elke operationele of functionele dienst, van de risico's die tot hun bevoegdheidsdomein behoren ;
- het 2^{de} niveau inzake controle berust bij de Functie Risicobeheer, de Actuariële Functie, de dienst Permanente Controle en de functie Compliance ;
- het 3^{de} niveau inzake de opvolging van de risico's berust bij de Interne Audit die nauwgezet de doeltreffendheid van het beheersysteem van de risico's controleert door middel van periodieke controles.

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

en het systeem voor het meten van de risico's alle activiteiten uitvoerig dekken.

Binnen de maatschappij worden de controles op drie afzonderlijke niveaus georganiseerd.

De controles van het eerste niveau

Dit zijn alle controles die worden uitgevoerd binnen de operationele diensten van de maatschappij om te waarborgen dat de operaties 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 operaties. NELB NV heeft steeds het principe van de vier ogen gehanteerd, dat is geïntegreerd in de dagelijkse praktijken van de verschillende operationele teams.

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

Naast de dagelijkse controles, voerde NELB NV periodieke controles in, gebaseerd op de risicoaanpak, uitgevoerd door de afdelingsverantwoordelijken.

Deze controles hebben als doel om te garanderen dat de activiteiten en controles van hun teams worden uitgevoerd en dat ze de opgelegde regels naleven. Deze controles worden uitgevoerd op basis van automatische of manuele procedures en geformaliseerd in het interne controle portaal op de activiteiten (CINTMT).

De controles van het tweede niveau

De controle van het tweede niveau omvat de controles die worden uitgevoerd door de functie van Permanente Controle die los staat van de operationele diensten. De Permanente Controle bekommert zich om de doeltreffendheid en de efficiëntie van de controles die worden uitgevoerd door de operationele medewerkers en hun hiërarchie binnen het controleplan.

De controles van het derde niveau

De controles van het derde 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 maatschappij loopt binnen het kader van haar activiteiten.

→ 2. De doelstellingen

Overeenkomstig de definitie van het «COSO», het weerhouden intern controlereferentiesysteem, 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 maatschappijen ;
- het voorkomen en onder controle houden van de risico's waaraan de vennootschap wordt 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 Vennootschap waakt erover dat haar ingevoerd intern controlesysteem gebaseerd is op alle procedures en operationele limieten overeenkomstig de reglementaire voorschriften en de normen van de Groep.

De Permanente Controle waakt erover dat de handelingen voor het beheer of de realisatie van de operaties alsook het gedrag van de personen vallen binnen het kader zoals dat wordt gedefinieerd door de toepasselijke wetten en regle-

menten en dat ze in overeenstemming zijn met de deontologie en de interne regels van de Vennootschap.

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

→ 3. Het intern controlesysteem

Het intern controlesysteem binnen de vennootschap bevindt zich tussen de permanente controle, de periodieke controle en Compliance. De functies inzake permanente controle en het beheer van operationele risico's worden verzorgd door de dienst Permanente Controle. Deze dienst staat los van de operationele en financiële entiteiten die zij moet controleren en geniet bij het uitoefenen van haar opdracht van een on-derzoeks- en beoordelingsvrijheid.

De dienst Permanente Controle werkt nauw samen met de functie Compliance die deel uitmaakt van het intern 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 waarden die de onderneming heeft onderschreven.

De permanente controle ziet toe op de coherentie van het intern controlesysteem dat van kracht is binnen de Groep en waakt erover dat dit correct wordt gekalibreerd in verhouding tot de risico's. Zij is gebaseerd op een regelmatige herziening van de controles die bedoeld zijn om de risico's inherent aan de activiteiten in te dekken en beschrijft de controles in specifieke portalen. Middels deze acties, hoopt de Permanente Controle de interne controle te bevorderen binnen de verschillende beroepen om een cultuur van controle te creëren. De activiteit Permanente Controle omvat verschillende aspecten :

- de interne controleactiviteit die bestaat uit het toezicht op de coherentie en efficiëntie van het controlesysteem van de onderneming en het verzekeren dat de procedures in de strijd tegen het witwassen en de financiering van het terrorisme worden toegepast ;
- de activiteit van het risicobeheer : identificatie van de aard van de risico's die het bedrijf loopt, beoordeling van deze risico's en updaten van de cartografie van de risico's ;
- de activiteit van de controle op de bevoegdheden die zijn verbonden met het informatiesysteem : updaten van de toegang, analyse en opvolging van de aanvragen ;
- activiteiten van toezicht op de diensten, machtigingen, maatregelen inzake financiële beveiliging en de kwaliteit van de IT-gegevens.

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

Formalisering van het controlesysteem

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

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

Er wordt een functionele relatie gelegd tussen de diensten permanente controle en compliance van NELB NV en de operationele diensten van de volgende domeinen :

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

De dienst Permanente Controle van de GACM SA neemt deel aan de begeleiding en de coördinatie van de werkzaamheden voor interne controle van NELB NV.

Er worden regelmatig inspanningen geleverd met het oog op de blijvende sensibilisering voor de interne controle met behulp van het systeem voor permanente controle en het beheer van de operationele risico's.

Rapportering

De diensten Permanente Controle en Compliance bekijken de resultaten van de uitgevoerde werken tijdens het boekjaar en de efficiënte werking van het systeem voor interne controle minstens één keer per jaar voor de Effectieve Directie van NELB NV en de GACM SA.

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

→ 4. Het compliancesysteem

Compliance wordt volledig ingezet naast de andere diensten van de onderneming om de onderneming te ondersteunen in de aanpassing aan een wereld in volle verandering waarin de digitale wereld steeds belangrijker wordt en het consumentengedrag intensiever en waarin voortdurend nieuwe verwachtingen en gebruiken opduiken. Binnen deze context in continue verandering, ziet Compliance erop toe dat de

evolutie en juridische veiligheid op efficiënte manier met elkaar kunnen worden gecombineerd. Op dit gebied volgt zij de strategische oriëntaties van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (hierna "GACM SA" genoemd), haar holding, dat de grootste mate van reactiviteit en eenvoudigheid niet gepaard mag gaan met een vermindering van kwaliteit. Compliance draagt draagt ertoe bij dat de verzekeringsactiviteiten worden uitgeoefend met naleving van de wetgeving, de regelgeving en, meer algemeen, de normen, alsook de deontologische verbintenissen waaraan ze onderhevig zijn. Haar ambitie is dezelfde als die van de GACM SA om, op het niveau van elk van de dochterondernemingen van de Groep, een minimale sokkel van conformiteit in te voeren, mits naleving van de lokale vereisten en contingenties.

Compliance draagt met name bij tot de beoordeling van de mogelijke impact van elke wijziging van de juridische omgeving op de verzekeringsactiviteiten van de onderneming en ziet toe op de identificatie en evaluatie van de risico's op niet-naleving. Via haar activiteiten dient Compliance dus zowel de belangen van de verzekeringsonderneming, die ze tracht te beschermen tegen elk risico op sancties en meer algemeen elk risico op imago- en reputatieschade, als die van de klanten, verzekerden en begunstigen, in die zin dat ze de naleving van de regels voor bescherming van de klanten controleert.

Ook in het boekjaar 2018 bleef Compliance sterk betrokken om een goede invoering van de twee belangrijke hervormingen te waarborgen, met name de hervorming van de distributie van verzekeringen en de hervorming van de bescherming van persoonsgegevens.

Om de onafhankelijkheid van haar activiteiten te garanderen, wordt Compliance gevrijwaard van elke commerciële, financiële of operationele functie.

Met het oog op deze doelstellingen, en in toepassing van de algemene richtlijnen die werden vastgesteld door het bestuursorgaan, stuurt en implementeert Compliance met name de volgende acties en procedures :

- zich ervan verzekeren dat het regelgevend toezicht wordt uitgeoefend en dat er rekening wordt gehouden met de nieuwe vereisten ;
- 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 ;
- de werknemers sensibiliseren voor de vereisten inzake compliance, met name via opleidingsacties over thema's zoals de strijd tegen het witwassen van kapitaal en de strijd tegen de financiering van terrorisme, de bescherming van persoonsgegevens en de deontologie ;
- waken over de goede en efficiënte verwerking van klachten ;
- waken over de voorziening van een efficiënt systeem voor de bestrijding van het witwassen van kapitaal en tegen de financiering van terrorisme ;

- beschikken over een systeem waarmee de begunstigen op efficiënte manier kunnen worden geïdentificeerd met het oog op de vereffening van de verschuldigde kapitalen.

De conformiteit treedt niet alleen in het begin op, met name met het oog op de bijdrage tot de uitwerking van conforme producten en diensten, maar komt ook achteraf tussen door de uitvoering van conformiteitscontroles. De conformiteitscontroles maken integraal deel uit van het controleplan van de onderneming.

Om al deze acties goed te kunnen uitvoeren, steunt Compliance op haar medewerkers binnen de verschillende activiteitslijnen. Daarnaast werkt Compliance samen met partnersegmenten, waaronder met name de Permanente Controle, Audit, de Juridische Dienst en de Dienst Compliance van de GACM SA en, meer algemeen, de controlerende organen van de GACM SA. Tot slot beschikt de dienst over directe toegang tot de Effectieve Leiding.

E. INTERNE AUDITFUNCTIE

De sleutelfunctie Interne Audit van NELB NV wordt verzekerd door de Verantwoordelijke van de sleutelfunctie Interne Audit van de Groupe des ACM. Deze delegatie wordt verduidelijkt in het uitbestedingsbeleid van de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. De sleutelfunctie Interne Audit rapporteert rechtstreeks aan de tussenpersoon die werd aangesteld binnen NELB NV. NELB NV beschikt niet over een specifiek auditteam. Daarom doet ze voor het uitvoeren van auditopdrachten een beroep op De dienst Interne Audit van de GACM SA staat los.

De dienst Interne Audit van de GACM SA oefent haar taken uit met inachtneming van de professionele normen en van de deontologische code van de Interne Audit zoals die verspreid worden door het Institut Français de l'Audit et du Contrôle Internes (IFACI) en met name van de Norm 1100 die preciseerd dat « de Interne Audit onafhankelijk moet zijn en dat de interne auditoren hun werk objectief moeten uitvoeren ».

→ 1. Onafhankelijkheid

De dienst Interne Audit van de GACM SA staat los 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 tussenpersoon van de sleutelfunctie Audit deelt aan het Directiecomité van NELB NV op elk moment en minstens één keer per jaar aan de Raad van Bestuur van NELB NV het resul-

Rapportering

De Raad van Bestuur beoordeelt jaarlijks de acties van compliance, alsook het actieplan voor het volgende boekjaar.

Voor 2019 zal Compliance er in de eerste plaats op toezien dat de door de hervorming van de verzekeringsdistributie vereiste werken worden uitgevoerd, samenhangend met de werken op het niveau van Crédit Mutuel Alliance Fédérale en de GACM SA. Het betreft voornamelijk de controle dat een regelmatige herziening van de producten wordt uitgevoerd, waardoor men kan garanderen dat deze blijven overeenstemmen met de behoeften van het cliënteel. Daarnaast zal Compliance blijven werken aan de bescherming van persoonsgegevens. Het betreft het afwerken van de documentatie dat de activiteiten worden uitgevoerd met naleving van de wetgeving betreffende de gegevensbescherming. Het betreft ook erop toezien dat de persoonsgegevens van de klanten slechts voor een proportionele en gerechtvaardigde termijn worden bewaard.

taat van de uitgevoerde controles mee en met name van het globale beheersingsniveau van de operaties, evenals van de evoluties bij de uitvoering van de aanbevelingen. Hij stelt jaarlijks het verslag op van de sleutelfunctie die instaat voor alle auditopdrachten met betrekking tot NELB NV, dat bestemd is voor de Raad van Bestuur. Indien de Verantwoordelijke van de sleutelfunctie Interne Audit van NELB NV ernstige afwijkingen vaststelt, kan hij eveneens de Nationale Bank van België rechtstreeks op de hoogte brengen, nadat hij het Directiecomité of de Raad van Bestuur ingelicht heeft.

→ 2. Objectiviteit

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

Ze informeren de verantwoordelijke van de audit van de GACM SA over elke situatie die hen in een positie van belangenconflict of van partijdigheid plaatst of waarvan men gewettigd kan denken dat deze hen in zulke positie plaatst. 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.

→ 3. Werking van de dienst

De werking van de dienst wordt geregeld door een auditpolitiek die jaarlijks gevalideerd en herzien wordt door de Raad van Toezicht van de GACM SA. Deze interne auditpolitiek verwijst naar de professionele normen en naar de deontologische code van de Interne Audit die in Frankrijk verspreid worden door het Institut Français de l'Audit et du Contrôle Interne (IFACI) en die het internationale referentiekader van de audit vormen voor de volgende punten :

- de onafhankelijkheid van de interne auditfunctie ;
- de belangenconflicten binnen de interne auditfunctie ;
- het interne auditbeleid ;
- het interne auditplan ;
- de interne auditdocumentatie ;
- de taken van de interne auditfunctie.

Het interne auditbeleid van de onderneming stemt overeen met oriënteringen 40 tot 45 van de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Beroepspensioenregelingen (met als Engelse afkorting EIOPA) ter zake.

→ 4. Planning van de activiteit

De dienst Interne Audit werkt een auditplan uit en implementeert dit. Het plan wordt overgemaakt aan de Nationale Bank van België. Het auditplan wordt uitgewerkt volgens een bepaalde aanpak van de risico's, samen met het Directiecomité van NELB NV.

→ 5. Verloop van een opdracht

De geplande opdrachten hebben als doel de sterke en zwakke punten van de activiteiten van NELB NV te identificeren en aanbevelingen te formuleren. Ze dragen bij tot het verfijnen van de risicobeoordelingen die worden uitgevoerd door de risicobeheerders en tot het verbeteren van de werking en van de doeltreffendheid van NELB NV.

Na afloop van elke opdracht stelt de dienst 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.

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 planning van de aanbevelingen in onderling akkoord is vastgelegd tussen de geauditeerde entiteit en de dienst Interne Audit, wordt het rapport overgemaakt aan de tussenpersoon van de sleutelfunctie Interne Audit en aan het Directiecomité.

NELB NV is verantwoordelijk voor de implementatie van de aanbevelingen. Voor alle uitgevoerde opdrachten worden de aanbevelingen opgevolgd. Het doel bestaat erin een algemene beoordeling te formuleren over de vorderingen van het actieplan en de realisatie van de resultaten door de geauditeerde entiteit. Het wordt geformaliseerd in een opvolgingsverslag binnen 1 à 2 jaar na de verspreiding van het oorspronkelijke auditverslag en afhankelijk van de vervaldag van de aanbevelingen.

F. ACTUARIËLE FUNCTIE

De governance van de actuariële functie van de vennootschap staat gedefinieerd in het beleid van de actuariële functie die werd gevalideerd door de Raad van Bestuur.

Overeenkomstig de verantwoordelijkheden van de actuariële functie, zoals beschreven in artikel 59 van de Solvency II-richtlijn, kunnen de opdrachten van de actuariële functie worden onderverdeeld in 6 belangrijke punten :

- de coördinatie van de berekening van de technische voorzieningen en de bijdrage aan de implementatie van het systeem voor risicobeheer ; deze opdracht omvat, onder andere, de conformiteitscontrole van de berekening van het niveau van de technische voorzieningen in de jaarlijkse maatschappelijke rekeningen en de controle van de berekening van de « knipperlichtvoorziening » wanneer de maatschappij deze moet verschaffen ;
- de coördinatie van de actuariële vraagstukken van de verschillende bedrijfstakken of beroepen van de GACM SA, meer bepaald door het hele jaar door geformaliseerde adviezen op te stellen over de nieuwe producten, de nieuwe

waarborgen, het beleid voor de intekening en de belang-rijke oriëntaties inzake herverzekering ;

- de deelname aan een systeem voor de kwaliteit van de gegevens ;
- de validatie van de Solvency II-modellen ;
- de formulering van een advies over het beleid inzake winst-deelname en de restituties, alsook het naleven van de reglementering ter zake ;
- het opstellen van een jaarverslag van de actuariële functie waarin de uitgevoerde opdrachten staan beschreven en dat met name advies geeft betreffende de toereikendheid van de technische voorzieningen, het onderschrijvingsbeleid, de geschiktheid van het herverzekeringsprogramma alsook een samenvatting over de beoordeling van de kwaliteit van de gebruikte gegevens.

G. UITBESTEDING

NELB NV, een dochteronderneming van de GACM SA, hanteert dezelfde oriënteringen als de groep waartoe ze behoort. Wanneer er eventueel beroep wordt gedaan op de uitbesteding, worden de specifieke structuren van de groep prioritair gemobiliseerd en dit met het oog op een betere risicobeheersing.

NELB NV koos ervoor om een bepaald aantal functies of activiteiten die als belangrijk of zelfs kritiek worden aanzien, te delegeren aan de vennootschap ACM Vie SA, een dochteronderneming van de Groupe des Assurance du Crédit Mutuel SA. Het betreft in de eerste plaats de sleutelfuncties van het risicobeheer en de audit. Vervolgens heeft het betrekking op het beheer van bepaalde portefeuilles in de takken 21, 23 en 26, op het boekhoudkundig en financieel beheer of de aansturing van beheersinstrumenten. We zien ook de uitbesteding van het beheer van bepaalde portefeuilles aan de vennootschap NELL SA, een andere dochteronderneming van de GACM SA. Daarnaast doet de vennootschap NELB NV ook beroep op een

specifieke IT-partner van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, met name Euro-Information, voor de voorziening van de nodige software en applicaties. Voor het beheer van de activa die zijn gekoppeld aan de verzekeringscontracten van de tak 21, doet NELB NV beroep op het bedrijf La Française Asset Management SAS.

De uitbesteding van activiteiten aan externe entiteiten die niet onder het toezicht van de GACM SA, Crédit Mutuel Alliance Fédérale of Confédération Nationale du Crédit Mutuel vallen, blijft beperkt. De vennootschap geeft namelijk de voorkeur aan het rechtstreeks beheer van haar activiteiten. We stippen hier Candriam Belgium NV aan, een onderneming die verantwoordelijk is voor het Asset Management.

De omvang van de controle is aangepast aan de aard van de toevertrouwde prestaties. Het is de bedoeling dat eenzelfde kwaliteit van dienstverlening wordt behouden, ongeacht of deze controle wordt uitgevoerd door de vennootschap zelf of door een eventuele onderaannemer.

H. OVERIGE INFORMATIE

Er moet geen bijkomende informatie met betrekking tot het beheersysteem van de vennootschap worden verstrekt.

03

RISICOPROFIEL • 26

A. INLEIDING • 27

B. RISICO VAN DE INTEKENING • 27

1. Beschrijving van de voornaamste risico's • 27
2. Blootstelling aan het risico • 27
3. Risicobeheer • 28
4. Analyse van de gevoeligheid voor risico's • 28

C. MARKTRISICO • 29

1. Beschrijving van de voornaamste risico's • 29
2. Blootstelling aan het risico • 29
3. Risicobeheer • 30
4. Analyse van de gevoeligheid voor risico's • 30

D. KREDIETRISICO • 31

1. Beschrijving van de voornaamste risico's • 31
2. Blootstelling aan het risico • 31
3. Risicobeheer • 31
4. Analyse van de gevoeligheid voor risico's • 31

E. LIQUIDITEITSRISICO • 32

1. Beschrijving van de voornaamste risico's • 32
2. Blootstelling aan het risico • 32
3. Risicobeheer • 32

F. OPERATIONELE RISICO'S • 33

1. Beschrijving van de voornaamste risico's • 33
2. Blootstelling aan het risico • 33
3. Risicobeheer • 33

G. OVERIGE BELANGRIJKE RISICO'S • 34

1. Beschrijving van de voornaamste risico's • 34
2. Blootstelling aan het risico • 34
3. Risicobeheer • 34

H. OVERIGE INFORMATIE • 34

1. Afhangelijkheid tussen de risico's • 34

A. INLEIDING

De Solvabiliteitskapitaalvereiste (of SCR in het Engels *Solvency Capital Requirement*) op 31 december 2018 werd berekend per risicomodule volgens de standaardformule van Solvency II en wordt hierna verder voorgesteld :

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR voor marktrisico	88 955
SCR voor tegenpartijrisico	5 733
SCR van de intekening levensverzekering	13 949
SCR van de intekening ziekteverzekering	36
BSCR	95 173
Operationele SCR	7 677
Aanpassing voor belastingen	- 1.905
Aanpassing door de winstdeelnamen	5 380
Uiteindelijke SCR	106 324

Naar aanleiding van de fusie-overname van NEA SA door de GACM SA werd het beheer van de activa van NELB NV uitbesteed aan ACM Vie SA door een uitbestedingsovereenkomst. Bijgevolg wordt er momenteel een nieuw systeem voor limieten op de financiële activa uitgewerkt, dat hieronder wordt beschreven.

B. RISICO VAN DE INTEKENING

→ 1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

Risico's op sterfte en lang leven

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

Afkooprisico

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

Voor de tak sparen en verzorging, stemt het afkooprisico overeen met een gebrek aan inkomsten voor de contracten. Het afkooprisico kan voor de tak sparen ook overeenstemmen met het risico op financieel verlies dat is gekoppeld aan de massale verkoop van activa op een mogelijk ongunstig moment op de financiële markten, voor de contracten die genieten van een kapitaalgarantie.

Risico op arbeidsongeschiktheid en invaliditeit

Dit risico stemt overeen met het risico op verliezen die zijn verbonden aan een onvoorziene verandering van de prestaties omwille van arbeidsongeschiktheid of invaliditeit.

Kostenrisico

Het kostenrisico stemt overeen met een plotselinge en aanhoudende verslechtering van de kosten.

→ 2. Blootstelling aan het risico

A. BLOOTSTELLING

De vennootschap beheert de verzekeringsproducten van personen (verzorging, kredietnemers, sparen). De portefeuille bestaat voornamelijk uit contracten van particuliere klanten. Het technische risicoprofiel van de onderneming vloeit voort uit garanties op het vlak van spaaraangroei (contracten in algemeen beheer en in rekeneenheden), van verzorging en van kredietbescherming.

SCR

De SCR van de intekening ziekteverzekering bedraagt minder dan 1 % van de globale SCR. Voor de analyse van de risico's, concentreren wij ons op de SCR van de intekening levensverzekering.

De SCR van de intekening levensverzekering, zoals berekend volgens de standaardformule, wordt verder gedetailleerd in onderstaande tabel :

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR sterfte	2 696
SCR lang leven	1 130
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	-
SCR afkoop	9 224
SCR kosten	4 298
SCR ramp	2 827
SCR van de intekening levensverzekering	13 949

De voornaamste risico's voor de intekening voor de onderneming zijn de risico's verbonden aan afkopen, kosten, sterfte en rampen.

B. EVOLUTIE VAN HET RISICO

Spaarportefeuilles van andere entiteiten van de Groep werden eind 2017 of in de loop van 2018 overgedragen naar NELB NV, waardoor de wiskundige reserves van de vennootschap sterk zijn toegenomen.

C. CONCENTRATIE

De verzekeringstechnische risico's kunnen versterkt worden wanneer de portefeuille geconcentreerd is op een klein aantal verzekerden met een groot risicokapitaal of hoge afkoopwaarde.

Aangezien het cliënteel van de vennootschap voornamelijk uit particuliere klanten bestaat, is het concentratierisico erg laag.

→ 3. Risicobeheer

A. BELEID INZAKE RISICOBEPERKING

Het beleid inzake risicobeheer berust op gedocumenteerd beheer en gedocumenteerde procedures.

Risico op sterfte en invaliditeit

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

Het herverzekeringsprogramma is opgebouwd zodat het resultaat en de solvabiliteit van de vennootschap worden beschermd via de beperking van de impact van eventuele technische verliezen op het eigen vermogen.

Afkooprisico

Om het afkooprisico op het einde van de periode met Minimum Gegarandeerde Rentevoet (MGR) van de contracten te verminderen, wordt aan de verzekerden een nieuwe spaarverzekering voorgesteld in algemeen beheer of in rekeneenheden.

B. OPVOLGING VAN HET RISICO

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

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

Dankzij deze opvolging is het met name mogelijk om de netto inzameling van spaargelden op te volgen.

→ 4. Analyse van de gevoeligheid voor risico's

Op regelmatige tijdstippen worden risicogevoeligheidsanalyses uitgevoerd om te meten hoe bestand de onderneming is wanneer een risico zich voordoet. Dankzij deze onderzoeken kunnen de risico's worden beheerd.

In dit kader werd een analyse van de gevoeligheid aan een daling van de afkopen uitgevoerd, het voornaamste onderschrijvingsrisico van de onderneming.

C. MARKTRISICO

→ 1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

Renterisico

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

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

Risico op aandelen en aanverwante activa

Aandelen en aanverwante activa zijn van nature bijzonder volatiel. De waardeverminderingen van deze activa (met uitzondering van beleggingen die verplichtingen in rekeneenheden vertegenwoordigen) hebben een impact op de rekeningen van de verzekeringsmaatschappij. Deze schommeling van de marktwaarde zorgt ook voor volatilititeit in de ratio's van Solvency II.

Vastgoedrisico

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

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

Valutarisico

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

Concentratierisico

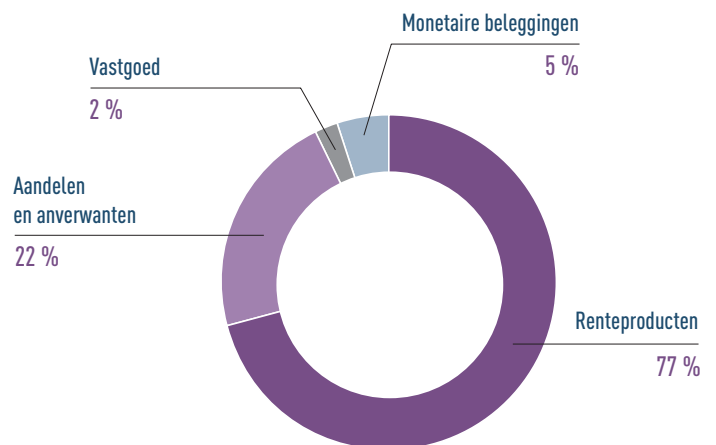
De marktrisico's kunnen versterkt worden wanneer de activaportefeuille geconcentreerd is bij een beperkt aantal emittenten.

→ 2. Blootstelling aan het risico

A. BLOOTSTELLING

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

Eind 2018 zag de activa-allocatie (in netto boekwaarde (NBW), zonder activa als vertegenwoordiging van de contracten in rekeneenheden) er als volgt uit :



SCR

Het marktrisico vertegenwoordigt 76 % van de algemene SCR van NELB NV.

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

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR rente	5 916
SCR aandelen	44 045
SCR vastgoed	4 538
SCR van de spread	44 687
SCR wisselkoers	6 830
SCR concentratie	8 960
SCR op de markt	88 955

De voornaamste marktrisico's zijn risico's die betrekking hebben op de *spread*, aandelen en rente.

Het *spreadrisico* komt aan bod in het volgende hoofdstuk.

B. EVOLUTIE VAN HET RISICO

In 2018 is het aandeel van monetaire beleggingen afgenomen, ten gunste van de renteproducten.

C. CONCENTRATIE

Het concentratierisico is gekoppeld aan de blootstelling aan verschillende banken op de Franse markt.

→ 3. Risicobeheer

A. BELEID INZAKE RISICOBEPERKING

Het beleid voor het beheer van de financiële risico's heeft tot doel om een structuur voor de activa in te voeren die is aangepast aan de verbintenissen van de passiva. De verbintenissen zijn gegroepeerd per type risico, rekening houdend met de reglementaire, contractuele, technische en financiële aspecten. Het beleggingsbeleid, dat regels en limieten vastlegt voor de beleggingen en het beheer volgens het principe van de «prudent person», vormt de eerste schakel in het beheer van de financiële risico's. De toegestane financiële beleggingen zijn degene die zijn vastgelegd in het beleggingsbeleid binnen de limieten en voorwaarden zoals omschreven in het Charter van de limieten en de procedures van de Financiële Directie, en met naleving van de antiwitwasprocedures van de onderneming.

Meer en meer worden criteria in het kader van ecologische, sociale en governance-doelstellingen opgenomen in het beleggingsbeleid.

De contracten in rekenheden worden volledig gedekt door de referentiewaarden op de actiefzijde van de balans.

Het beheer van marktrisico's wordt 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 vennootschap te beschermen tegen de gelijktijdige ontwikkeling van deze risico's.

B. OPVOLGING VAN HET RISICO

Er worden regelmatig ALM-opvolgingen uitgevoerd. Deze verschaffen informatie aan de Financiële Directie op basis waarvan ze hun beleggingen in een bepaalde richting kunnen sturen. Het gaat om diverse types inlichtingen : spreiding van de activa, prognoses van stromen en looptijden aan actief- en passiefzijde, samenstelling van de obligatieportefeuille per sector en opvolging van de toestand op de aandelenmarkten met uitvlakking van de latente meer- en minderwaarden.

→ 4. Analyse van de gevoeligheid voor risico's

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

In dit kader werd er een analyse uitgevoerd van de gevoeligheid van de Solvency II ratio op 31 december 2018 aan :

- een stijging van de rentevoet ;
- een daling van de rentevoet ;
- een crash van de aandelenmarkten.

D. KREDIETRISICO

→ 1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Spreadrisico

Het *spreadrisico* (dat beschouwd wordt als representatief voor de kwaliteit 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 kwaliteit van het krediet te meten dat gekoppeld is aan een emissie of een emittent, gebruikt de vennootschap de ratings van de drie belangrijke ratingkantoren.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico dat een van de tegenpartijen in financiële verrichtingen of herverzekering zijn verbintenissen niet kan nakomen.

→ 2. Blootstelling aan het risico

A. BLOOTSTELLING

Directe obligatieportefeuille

De effecten in de portefeuille hebben een goede kredietkwaliteit :

in netto boekwaarde	31 december 2018
AAA - A	80 %
BBB of minder - Geen notering	19 %
TOTAAL	100 %

De obligatieportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit bedrijfsobligaties.

SCR

Detail van de krediet-SCR (in duizend euro)	
SCR van het marktrisico	88 955
SCR van de spread	44 687
SCR van het tegenpartijrisico	5 733

De SCR van de spread is het tweede voornaamste risico van de module marktrisico (39 %).

De SCR tegenpartij vertegenwoordigt 5 % van de som van de SCR's per risicomodule (met inbegrip van de operationele SCR).

B. EVOLUTIE VAN HET RISICO

Het aandeel van de overheidsobligaties in de portefeuille is dit jaar toegenomen.

Frankrijk en België blijven de voornaamste emittenten in de portefeuille overheidsobligaties.

C. CONCENTRATIE

De kredietrisico's kunnen worden versterkt wanneer de activaportefeuille of de financiële verrichtingen en herverzekeringsverrichtingen geconcentreerd zijn bij enkele emittenten met een minder goede kredietwaardigheid.

Binnen de effecten zijn de blootstellingen erg gediversifieerd op het vlak van emittenten, categorie van de rating en looptijd.

→ 3. Risicobeheer

A. BELEID INZAKE RISICOBEPERKING

Spreadrisico

Het beheer van het *spread*-risico en van de concentratie van dit risico gebeurt op meerdere niveaus :

- er werden blootstellingslimieten per emittent bepaald. Deze limieten houden rekening met de rating van de emittent door de drie belangrijkste kantoren ;
- ook werden er blootstellingslimieten per ratingcategorie bepaald.

Tegenpartijrisico

De vennootschap koos ervoor om haar bankdeposito's te spreiden bij verschillende tegenpartijen.

B. OPVOLGING VAN HET RISICO

De opvolging van het *spreadrisico* van de portefeuilles is georganiseerd rond de notering van de portefeuilles en de naleving van de interne limieten.

→ 4. Analyse van de gevoeligheid voor risico's

Op geregelde tijdstippen worden gevoeligheidsanalyses uitgevoerd om de bestandheid van de onderneming tegen de realisatie van een risico te meten.

Dankzij deze onderzoeken kunnen de risico's worden beheerd.

In dit kader werd een analyse uitgevoerd van de gevoeligheid van de Solvency II ratio op 31 december 2018 aan :

- een stijging van de *spread* van de bedrijfsobligaties ;
- een stijging van de *spread* van de overheidsobligaties.

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. Blootstelling aan het risico

A. BLOOTSTELLING

Op 31 december 2018 was de meerderheid van de activa die de onderneming aanhoudt, buiten de RE, liquide.

SCR

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

B. EVOLUTIE VAN HET RISICO

De structuur van de liquiditeit in de portefeuille van NELB NV evolueerde in het boekjaar 2018 naar aanleiding van de wijziging van het beheer van de activa (buiten de RE).

C. CONCENTRATIE

De strategische toekenning van activa heeft voornamelijk betrekking op de liquide activa.

→ 3. Risicobeheer

A. BELEID INZAKE RISICOBEPERKING

Het liquiditeitsrisico zal op verschillende manieren worden beheerd :

- door de liquiditeitschaarstes op lange termijn te bestuderen, kunnen we ervoor zorgen dat de verwachte uitstromen uit spaarpassiva en dergelijke in de volgende jaren gedekt zijn door de verwachte instromen uit de activa, verhoogd met de monetaire enveloppe van het eerste jaar. Indien nodig kunnen er nieuwe allocaties van de activa worden voorgesteld ;
- er zullen *stress tests* voor de liquiditeit (op de korte of middellange termijn) worden uitgevoerd om de behoeften van de vennootschap te analyseren op het vlak van overdraagbare activa, in geval van een stresssituatie voor de passiva.

B. OPVOLGING VAN HET RISICO

Naast de genoemde onderzoeken wordt de liquiditeitspositie dagelijks opgevolgd, zodat de activabeheerders van dag tot dag een overzicht hebben van de liquiditeitspositie van de onderneming van elk beheerkanton.

In de Solvency II-balans worden toekomstige premies in aanmerking genomen bij de berekening van *Best Estimate*-voorzieningen van bepaalde contracten, met name wanneer het tarief niet kan worden herzien voor de overlijdens-garantie van de activiteit kredietnemers. De verwachte toekomstige winst, die wordt berekend als het verschil tussen de voorzieningen *Best Estimate* en de voorzieningen zonder rekening te houden met de toekomstige premies, wordt elk jaar gemeten.

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 ;
- aan menselijke factoren ;
- aan het niet of slecht functioneren van de IT-systemen ;
- aan externe gebeurtenissen, met inbegrip van het juridisch risico. Het reputatierisico en de risico's die voortvloeien uit strategische beslissingen zijn uitgesloten.

→ 2. Blootstelling aan het risico

A. BLOOTSTELLING

De operationele SCR vertegenwoordigt 7 % van de som van de SCR's per risicomodule (met inbegrip van de operationele SCR).

B. EVOLUTIE VAN HET RISICO

Het aandeel van de operationele SCR is stabiel over het jaar 2018.

C. CONCENTRATIE

De concentratie van het operationeel risico zou kunnen worden vergeleken met een vorm van afhankelijkheid jegens een dienstverlener, handelspartner of distributienetwerk. Deze risico's zijn erg beperkt voor NELB NV.

→ 3. Risicobeheer

A. BELEID INZAKE RISICOBEPERKING

De beoordeling van de risico's gebeurt op twee niveaus: de brutorisico's en de nettorisico's. De beoordeling van het nettorisico houdt rekening met de kwaliteit van de controles ter plekke. Van zodra de risico's zijn beoordeeld op bruto- en nettoniveau, kunnen er plannen om de risico's te beperken worden uitgevoerd, om de kwaliteit van het ingevoerde controlesysteem te verbeteren.

In 2018 werkte de vennootschap aan de afstemming van haar permanent controlesysteem en het systeem voor het beheer van de operationele risico's op dat van de GACM SA (controleplan en tools).

De incidenten of schadegevallen worden in kaart gebracht met behulp van een specifieke tool. Deze tool (RISKOP), die gemeenschappelijk is voor alle entiteiten van de Groep, is bedoeld om een historische basis op te stellen van de financiële verliezen en zal uiteindelijk de mogelijkheid creëren om de blootstelling aan risico's te kwantificeren op een erg precieze manier. Het beheer van incidenten binnen NELB NV betekent hun inventarisering, de invoering van handelingen die, ofwel zijn gericht op de oorzaken, door er voor te zorgen dat ze in de toekomst niet meer of minder vaak voorkomen, ofwel op hun gevolgen, met als de doel de zwaarte ervan te verminderen. Er wordt een Bedrijfscontinuïteitsplan uitgewerkt en geformaliseerd dat verband houdt met de permanente controle van GACM SA.

Er worden regelmatige tests uitgevoerd voor de bedrijfscontinuïteit indien de lokalen niet beschikbaar zijn (testen van noodsituaties) en wanneer de informatica niet beschikbaar is (Plan voor het Herstel van de Activiteiten informatica).

Dit alles past in het kader van het naleven van het beleid inzake bedrijfscontinuïteit.

B. OPVOLGING VAN HET RISICO

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

G. OVERIGE BELANGRIJKE RISICO'S

→ 1. Beschrijving van de voornaamste risico's

De onderneming is ook blootgesteld aan het compliancerisico en aan de opkomende risico's.

Het risico van niet-conformiteit

Onder het risico van niet-conformiteit verstaan we 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 van het uitvoerend orgaan die met name genomen werden in toepassing van de richtingen aangegeven door het bestuursorgaan.

Opkomende risico's

De opkomende risico's omvatten de nieuwe risico's waaraan de samenleving mogelijk blootgesteld wordt.

NELB NV draagt geen rechtstreekse risico's voor de activiteit informatica. De informaticarisico's hebben betrekking op het informatiesysteem van GACM SA dat ter beschikking wordt gesteld door de informaticaholding, Euro-Information (EI), van Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Voor de activiteiten die door NELB NV aan ACM Vie SA, een onderneming van GACM, worden uitbesteed, wordt het cyberrisico geïntegreerd in de cartografie van de informaticarisico's.

Risico op reputatieschade

Het risico op reputatieschade betekent het financiële risico dat NELB 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 maatschappelijke en milieugerelateerde praktijken van de vennootschap.

→ 2. Blootstelling aan het risico

Deze risico's worden niet gemeten in de standaardformule van Solvency II.

Euro-Information is ISO 27001-gecertificeerd, een internationale norm die is bedoeld voor het Managementsysteem van de Informatiebeveiliging (MSIB). Het cyberrisico kan worden gedekt met een dekking van de verzekering waarvoor wordt ingetekend door Euro-Information Production met een risicodragers buiten de Groep.

Aangezien NELB NV deel uitmaakt van een bankgroep, kan de vennootschap worden blootgesteld aan een risico op aantasting van haar reputatie naar aanleiding van het maken van een verkeerde beslissing of een slecht imago van de Groep. Het is echter onwaarschijnlijk dat dit risico zal optreden, aangezien het een buitenlandse (Franse) bankgroep betreft en de producten van NELB NV worden gecommmercialiseerd via BEOBANK, de andere naam van de bankgroep waarvan NELB NV een dochteronderneming is.

→ 3. Risicobeheer

Om het risico van niet-conformiteit te beheren, werd een organisatie opgericht rond de sleutelfunctie Compliance. Compliance werkt samen met de partnersegmenten en beschikt over een netwerk van medewerkers binnen de vaklijnen. Compliance werkt ook samen met de dienst Compliance van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, de moederonderneming.

H. OVERIGE INFORMATIE

→ 1. Afhankelijkheid tussen de risico's

NELB NV meet het eigen vermogen en de behoefte aan kapitaal op basis van de berekeningsregels zoals bepaald in de standaardformule van Solvency II.

De afhankelijkheid tussen de risico's wordt uitgevoerd met behulp van correlatiematrixen tussen elke risicomodule en submodule. Deze matrixen worden bepaald in de gedelegeerde handelingen (niveau 2) van de reglementering.

04

WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN • 35

A. WAARDERING VAN DE ACTIVA • 36

1. Waarderingsmethode voor de financiële activa • 36
2. Waardering van de financiële activa • 37
3. Andere activa • 37

B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN • 37

1. Samenvattende tabel per activiteit • 37
2. Berekeningsmethodes die zijn weerhouden voor de Best Estimate voorzieningen • 38
3. Belangrijkste hypothesen • 38
4. Niveau van onzekerheid die verband houdt met het bedrag van de technische voorzieningen • 39
5. Verschillen tussen de voorzieningen van de prudentiële balans en de balans volgens de Belgische boekhoudnormen • 39

C. WAARDERING VAN DE OVERIGE VERPLICHTINGEN • 39

D. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE • 40

1. Hypothesen met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen • 40
2. Hypothesen betreffende het gedrag van de verzekeringnemers • 40

Activa (in duizend euro)	Solvency II	Enkelvoudige jaarrekening	Herwaarderingen
Immateriële vaste activa	0	1 590	- 1 590
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	27	27	0
Beleggingen (andere dan aan indexen of beleggingen gekoppelde activa)	1 864 118	1 768 405	95 713
Activa als vertegenwoordiging van contracten in rekeneenheden en geïndexeerde eenheden	117 098	117 098	0
Leningen en hypothecaire leningen	328	328	0
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	1 169	1 169	0
Andere activa	4 220	4 220	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	60 361	60 361	0
TOTAAL ACTIVA	2 047 319	1 953 195	94 124

Verplichtingen (in duizend euro)	Solvency II	Enkelvoudige jaarrekening	Herwaarderingen
Technische voorzieningen (niet gekoppeld aan beleggingen en indexen)	1 661 082	1 593 034	68 048
Technische voorzieningen rekeneenheden en geïndexeed	111 288	116 459	- 5 170
Andere verplichtingen	26 264	24 358	1 905
TOTAAL VAN DE PASSIVA	1 798 634	1 733 851	64 783
Eigen vermogen	248 685	219 344	29 341

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02

A. WAARDERING VAN DE ACTIVA

→ 1. Waarderingsmethode voor de financiële activa

De waardering van de activa van NELB NV, zonder de verworven couponopbrengsten, is voor het grootste deel gebaseerd op een automatische recuperatie van de marktwaarde via de gegevensbijdragers SIX TELEKURS en BLOOMBERG en, voor sommige effecten, wanneer de marktwaarde niet beschikbaar is, op een « manuele » invoering van de koersen.

Waardering (zonder de verworven couponopbrengsten) door SIX TELEKURS en/of BLOOMBERG

In principe worden de activa gewaardeerd op basis van de laatste beurskoersen die aangeleverd wordt door SIX TELEKURS of BLOOMBERG. Deze laatste koers stemt overeen met een waarderingstype in functie van de waardecode (ISIN-code) en van de weerhouden noteringsplaats.

In het specifieke geval van de obligatiemarkt, recupereert de vennootschap ook de volgende codificatie voor de plaats 186 :

- gemiddelde « Geboden-Gevraagde Koers ».

Voor deze plaats, ook wel « Xtrakter » genoemd, stemmen de weerhouden koersen overeen met de koersgemiddelden die voor de verkoop en de aankoop worden voorgesteld door de investeringsbanken (markthouders). Op het einde van elke dag maken de deelnemers hun slotaan- en verkoopkoersen over aan « Xtrakter » voor de waarden waarvan ze de liquiditeit waarborgen. Deze noteringen worden vervolgens door « Xtrakter » gevalideerd en verwerkt om een gemiddelde aan-

koopprijs en een gemiddelde verkoopprijs aan te leveren voor elk effect. Ook het aantal deelnemers dat heeft bijgedragen aan elke prijs wordt vermeld.

Tot slot, voor minder dan een tiende van de effecten (0,6 % van de gevaloriseerde activa), stemt de gerecupereerde koers overeen met de gevraagde koers of een koers die wordt geleverd door de effectenbewaarinstelling.

« Manuele » waardering (zonder verworven couponopbrengsten)

Alle koersen met een noteringsdatum vóór 31 december 2018 werden geanalyseerd.

Sommige koersen werden herwerkt omwille van de volgende redenen :

- voor de obligaties die privé worden uitgegeven, de investeringsfondsen (van risicokapitaal, schulden, alternatief beheer...) en de gestructureerde effecten, invoering van de waarderingen die worden geleverd door de verschillende beheervenootschappen en waardeerders ;
- voor de leningen en deposito's gebeurt de waardering tegen de kostprijs.

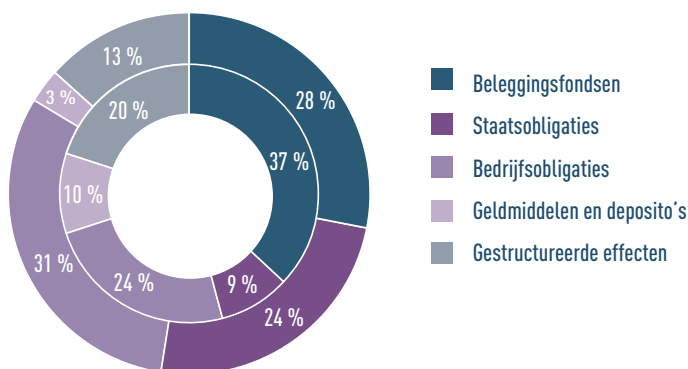
Elk actief ondergaat bijgevolg een waarderingsstudie op basis van de prijs die ontvangen zou worden indien dit actief op de markt zou worden verkocht.

71,3 % van de activa van de vennootschap wordt momenteel automatisch gewaardeerd tegen de marktwaarde. De resterende 28,7 % stemt vooral overeen met de « manuele » waardering van obligaties die privé worden uitgegeven (6 %), de beleggingsfondsen (6,5 %), gestructureerde effecten (13,1 %), leningen en liquiditeiten (3 %).

→ 2. Waardering van de financiële activa

De financiële activa van de vennootschap NELB NV, exclusief lopende rente, bestaan zoals vorig boekjaar hoofdzakelijk uit bedrijfsobligaties en investeringsfondsen voor respectievelijk 31 % en 28 % eind 2018.

VERDELING VAN DE FINANCIËLE ACTIVA PER CATEGORIE



De waardering van Solvency II wordt bekomen door aan de beurswaarde de verworven couponopbrengsten per 31 december 2018 toe te voegen, ofwel een totale waardering van 2.041.931 duizend euro.

→ 3. Andere activa

De overige activa vertegenwoordigen 0,2 % van de totale balans, ofwel 4.220 duizend euro, en zijn vooral samengesteld uit schuldvorderingen uit verzekeringstransacties voor 2.438 duizend euro.

in duizend euro	2018	2017	Verschillen
Vorderingen uit hoofde van de verzekering	741	1 306	- 565
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	1 040	1 057	- 17
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	2 438	2 876	438
TOTAAL ANDERE ACTIVA	4 220	5 240	- 1020

Tabel opgesteld op basis van de QRT S.02.

De overige activa werden niet herwerkt onder Solvency II. Het is namelijk zo dat in de waardering in de maatschappelijke rekeningen de wanbetalingswaarschijnlijkheid is geïntegreerd die voorzichtig geraamd is op statistische basis.

B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN

→ 1. Samenvattende tabel per activiteit

De technische voorzieningen vóór herverzekering van de prudentiële balans Solvency II van NELB NV zijn als volgt samengesteld :

(in duizend euro)	Voorzieningen Best Estimate	Marge voor risico's	Totaal Voorzieningen SII
Gezondheid SLT	15 975	108	16 083
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1 634 539	10 460	1 644 999
RE	111 020	269	111 288
TOTAAL	1 761 534	10 837	1 772 371

→ 2. Berekeningsmethodes die zijn weerhouden voor de Best Estimate voorzieningen

Best Estimate voorzieningen

De Best Estimate voorzieningen stemmen overeen met de actuele som van de *kasstromen* die gegenereerd worden door de contracten in stock. Het betreft hoofdzakelijk prestaties en kosten. De raming van deze toekomstige stromen gebeurt op basis van hypothesen over het sterftcijfer, de afkopen en de winstdeling. De weerhouden hypothesen zijn *Best Estimates*, zoals wordt vereist door de regelgevende Solvency II-teksten. Solvency II preciseert tevens dat de waarde van de voorzieningen rekening moet houden met alle opties in de contracten. Voor levensverzekeringen zijn de opties essentieel verbonden met de afkopen en de minimum gegarandeerde rentevoet voor de contracten in euro. Deze opties zijn dus nauw verbonden met evolutie van de financiële markten. Aangezien de onderliggende risico's geen replicerbare risico's zijn, worden Monte-Carlo methodes toegepast om de waarde te bepalen van de in de contracten in euro besloten opties. Het gebruik van stochastische modellen zorgt ervoor

dat er een zeer groot aantal economische scenario's kan worden gegenereerd, en hierdoor kan voor elk van deze scenario's een *cash-flow* worden gesimuleerd uit de passiva. De Best Estimate-voorzieningen stemmen overeen met het gemiddelde van de *cash-flows* van de geactualiseerde passiva met het percentage 1 jaar van de simulatie.

Risicomarge

De risicomarge vertegenwoordigt de immobilisatiekostprijs van het eigen vermogen (naast de risicoloze rente). De risicomarge kan worden berekend volgens de zogenaamde «kapi-taalkostmethode» (CoC).

De risicomarge wordt berekend in overeenstemming met artikel 38 van de Europese Gedelegeerde Verordening 2015/35. Voor de berekening van de risicomarge is de projectie van de SCR voor de volledige projectietermijn vereist. De grootste moeilijkheid is het berekenen van de toekomstige SCR. Vereenvoudiging nr. 3 die wordt voorgesteld in de reglementaire teksten van Solvency II, werd gebruikt. Hierdoor kan de SCR worden geraamd en wordt er voor elk toekomstig jaar vanuit gegaan dat de SCR evenredig evolueert met de Best Estimate-voorzieningen.

→ 3. Belangrijkste hypothesen

Aangezien het gaat om een levensverzekeringsmaatschappij, hebben de volgende belangrijke hypothesen betrekking op de financiële markten.

De rentecurve en de correctie wegens volatiliteit (*Volatility Adjustment of VA*) die gebruikt werden, zijn diegene die in januari 2019 door de EIOPA zijn gepubliceerd.

De correctie wegens volatiliteit bedraagt 24 basispunten. De gevoeligheidsanalyse van deze parameter van de technische voorzieningen, het eigen vermogen, de SCR en MCR, werd opgenomen in de volgende tabel :

In duizend euro	Met VA	Zonder VA	Vershil in cijfers	Vershil (in %)
Technische voorzieningen SII	1 772 371	1 795 152	22 782	1,3 %
Beschikbaar eigen vermogen	248 685	231 594	- 17 091	- 6,9 %
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	248 685	231 594	- 17 091	- 6,9 %
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	248 685	231 594	- 17 091	- 6,9 %
SCR	106 324	121 677	15 353	14,4 %
Dekkingsgraad van de SCR	234 %	190 %	- 44 ptn	- 18,6 %
MCR	47 846	54 755	6 909	14,4 %
Dekkingsgraad van de MCR	520 %	423 %	- 97 ptn	- 18,6 %

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 234 % naar 190 %, wat een daling is van 44 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de SCR berekend met volatiliteitscorrectie.

De dekkingsgraad van de MCR daalt van 520 % naar 423 %, wat een daling is van 97 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de MCR berekend met volatiliteitscorrectie.

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

Voor de spaarverzekering in euro's en RE, zijn de afkoopwetten waarmee de contracten kunnen worden afgewikkeld, gebaseerd op historische waarnemingen. Sommige jaren kunnen afwijken (erg veel of weinig afkopen), waardoor de raming van de toekomstige resultaten erg moeilijk is.

De gevoeligheid van de *Best Estimate*-voorzieningen voor deze paramater wordt berekend na elke update van de afkoopwetten. De resultaten tonen aan dat de niveaus van de *Best Estimate*-voorziening slechts een beperkte impact ondervindt van deze paramater. Wat betreft de garanties van de verzekeringscontracten van de kredietnemers, zit het hoogste niveau van onzekerheid in de ervaringswetten. Deze wetten worden jaarlijks bijgewerkt.

→ 5. Verschillen tussen de voorzieningen van de prudentiële balans en de sociale technische voorzieningen

(in duizend euro)	Sociale voorzieningen	Voorzieningen <i>Best Estimate</i>	Marge voor risico's	Totaal Voorzieningen SI
Gezondheid SLT	16 320	15 975	108	16 083
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1 576 707	1 634 539	10 460	1 644 999
RE	116 459	111 020	269	111 288
TOTAAL	1 709 486	1 761 534	10 837	1 772 371

In de prudentiële balans, worden de voorzieningen *Best Estimate* sparen geraamd op basis van een toekomstgericht model dat de mogelijk creëert om de geherwaardeerde toekomstige *cash-flows* te ramen voor de contracten in euro.

In de prudentiële balans, berusten de *Best Estimate*-voorzieningen van de verzekering van kredietnemers op de meest realistische ervaringswetten, terwijl de gebruikte wetten voor de sociale voorzieningen berusten op de tarieven. Trouwens, de *Best Estimate*-voorzieningen kunnen negatief zijn.

C. WAARDERING VAN DE OVERIGE VERPLICHTINGEN

De overige verplichtingen vertegenwoordigen 1,3 % van de totale balans, ofwel 26.264 duizend euro. Deze worden op geen enkele manier geherwaardeerd onder Solvency II en zijn als volgt samengesteld :

in duizend euro	2018	2017	Verschillen
Schulden uit hoofde van verzekering	18 390	6 837	11 553
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekering)	5 968	19 538	- 13 570
Netto uitgestelde belastingverplichting	1 905	4 437	- 2.531
TOTAAL ANDERE VERPLICHTINGEN	26 264	30 811	- 4.548

De netto uitgestelde belastingverplichting stemt overeen met de verrekening van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen overeenkomstig de bepalingen van norm IAS 12 « Winstbelastingen » en bestaat uit :

- eventuele tijdsverschillen die zijn gekoppeld aan de verschillen tussen de belastingbasis en de boekhoudkundige basis van de overeenstemmende activa of passiva ;
- de herwaardering van de activa en passiva tegen reële waarde.

ERKENNING VAN DE UITGESTELDE BELASTINGEN

<i>in duizend euro</i>	2018	2017	Verschillen
Sociale UB	- 5.894	- 8.105	2.211
UB herwaardering Best Estimate	- 15.720	- 37.718	21.998
UB herwaardering fin. activa	24.076	50.260	- 26.183
UB andere verwerkingen	- 557	0	- 557
Netto uitgestelde belastingverplichting	1.905	4.437	- 2.531

De wet van 25 december 2017 voert een geleidelijke vermindering in van de belastingtarieven tot 2020. Daarom hanteert NELB NV de volgende percentages voor de berekening van de uitgestelde belastingen :

- de toepasselijke tarieven volgens de vervaldagen van de tijdelijke verschillen ;
- 25 % voor alle herwaarderingen onder Solvency II.

D. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

→ 1. Hypothesen met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen

De hypothesen met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen worden gedetailleerd in de regelmatige verslagen voor de controleur.

→ 2. Hypothesen betreffende het gedrag van de verzekeringnemers

De hypothesen betreffende het gedrag van de verzekeringnemers worden gedetailleerd in de regelmatige verslagen voor de controleur.

05

KAPITAALBEHEER • 41

A. EIGEN VERMOGEN • 42

1. Kapitaalbeheerspolitiek • 42
2. Verschil met het statutaire eigen vermogen • 42
3. Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen • 43

B. SCR EN MCR • 44

1. Solvabiliteitsratio's • 44
2. Methodologische punten • 44
3. Resultaten • 44

C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE « AANDELENRISICO » OP BASIS VAN DE LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE • 45

D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL • 45

E. NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN DE SOLVABILITEITSVEREISTE • 45

A. EIGEN VERMOGEN

→ 1. Kapitaalbeheerspolitiek

De vennootschap heeft momenteel een beschikbaar eigen vermogen waarvan de kenmerken het mogelijk maken het volledig onder te brengen in de categorie «eigen vermogen Tier 1 onbeperkt».

Indien er een nieuw eigen vermogenselement zou komen (uitgifte van achtergestelde lening, aanvullend vermogen...), zouden de kenmerken ervan grondig geanalyseerd worden door de verantwoordelijke van de functie risicobeheer, om na te gaan in welke categorie het ingedeeld moet worden.

De vennootschap verzekert zich ervan dat haar eigen vermogen voldoet aan de *tiering*-regels zoals bepaald in

artikel 82 van de Europese Gedelegeerde Verordening 2015/35.

Bij elke herberekening van het eigen vermogen 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 is nageleefd, wordt het deel van het eigen vermogen dat de limiet overschrijdt, verwijderd uit het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR en/of de SCR.

Indien de structurering van het eigen vermogen in de loop van het kwartaal gewijzigd wordt, worden deze berekeningen gevalideerd door de verantwoordelijke van de functie risicobeheer.

→ 2. Verschil met het statutaire eigen vermogen

Evolutietabel van het eigen vermogen Solvency I naar Solvency II

In duizend euro	2018	2017	Evolutie	%
Maatschappelijk kapitaal	29 426	29 426	0	0 %
Kapitaalpremies	148 671	148 671	0	0 %
Gemeenschappelijk eigen vermogen SI-SII (A)	178 097	178 097	0	0 %
Andere reserves	2 943	2 705	238	9 %
Overgedragen resultaat	38 304	28 707	9 597	33 %
Alleen SI eigenvermogensposten (B)	41 247	31 412	9 835	31 %
Herwaardering van de beleggingen	95 715	142 742	- 47.028	- 33 %
Herwaardering van de technische voorzieningen	- 62.878	- 98.977	36 099	36 %
Andere waardeaanpassingen	- 1 590	0	- 1 590	- 100 %
Weergave van de uitgestelde belastingen	- 1 905	- 4.437	2 531	57 %
Herwaardering SII (C)	29 341	39 329	- 9 988	- 25 %
RECONCILIATIERESREVE (B + C)	70 588	70 741	- 153	- 0 %
BESCHIKBAAR EIGEN VERMOGEN SII (A + B + C)	248 685	248 838	- 153	- 0 %

Tabel opgesteld op basis van de QRTs S.02, S.23 en S.29.

Waardering van de activa/passiva Solvency II

De waardering van de beleggingen in marktwaarde staat gedetailleerd beschreven in de paragrafen «I. C. Resultaten van de investeringen» en «IV. A. Waardering van de activa».

De waardering van de technische voorzieningen stemt overeen met het verschil tussen de maatschappelijke voorzieningen en de voorzieningen van Solvency II. Dit verschil wordt verder gedetailleerd in paragraaf «IV. B. Waardering van de technische voorzieningen».

De andere waardeaanpassingen van - 1.590 duizend euro, tegenover 0 euro op 31 december 2017, stemmen voornamelijk overeen met de annulering van de overgedragen kosten voor de overname, die zijn geïntegreerd in de waardering van de technische voorzieningen Solvency II.

Elementen die afgetrokken worden van het Solvency II eigen vermogen

Krachtens artikel 70 van 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 NELB NV moet er geen vermindering toegepast worden.

Aanvullend vermogen

Er werd geen aanvullend vermogen vastgesteld.

→ 3. Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen

Beschikbaar eigen vermogen SII

Het beschikbaar eigen vermogen SII van NELB NV bedraagt 248.685 duizend euro op 31 december 2018 en wordt ondergebracht in de categorie *Tier 1* zonder beperkingen.

In duizend euro	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29 426	29 426			
Kapitaalpremies	148 671	148 671			
Reconciliatiereserve	70 588	70 588			
Beschikbaar eigen vermogen SII	248 685	248 685	0	0	0

In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de SCR

Op 31 december 2018 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken 248.685 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 eigen vermogen SII.

In duizend euro	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29 426	29 426			
Kapitaalpremies	148 671	148 671			
Reconciliatiereserve	70 588	70 588			
In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de SCR	248 685	248 685	0	0	0

In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de MCR

Op 31 december 2018 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken 248.685 duizend euro.

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

In duizend euro	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29 426	29 426			
Kapitaalpremies	148 671	148 671			
Reconciliatiereserve	70 588	70 588			
In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de MCR	248 685	248 685	0	0	0

B. SCR EN MCR

→ 1. Solvabiliteitsratio

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

in duizend euro		2018
In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de dekking van de SCR		248 685
SCR		106 324
Dekkingsgraad van de SCR		234 %

in duizend euro		2018
In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de dekking van de MCR		248 685
MCR		47 846
Dekkingsgraad van de MCR		520 %

De MCR bedraagt 47.846 duizend euro, of 45 % van de SCR.

→ 2. Methodologische punten

A. STANDAARDFORMULE

De vennootschap 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.

C. DOORKIJKBENADERING

De doorkijkbenadering betreft de volgende activa: de «*private equity*», de schuldfondsen, de vastgoedfondsen, het alternatieve beheer, de ICBE's (monetaire, aandelen, obligaties en converteerbare obligaties) en de gestructureerde producten. De doorkijkbenadering die de onderneming toepast op de portefeuilles in algemeen beheer en in rekenenheden gebeurt op basis van Ampère-bestanden die gerecupereerd werden, bij de beheervenootschappen van de verschillende activa.

D. AANPASSING VOOR BELASTINGEN

De aanpassing voor uitgestelde belastingen stemt overeen met de belastingvoet voor de vennootschappen toegepast op de som van de netto BSCR en de SCR operationeel risico. Deze is beperkt tot de netto uitgestelde belastingverplichtingen van de initiële balans.

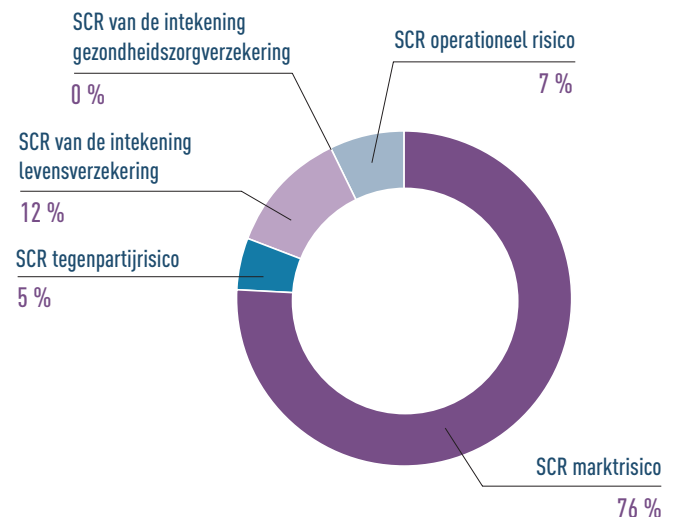
→ 3. Resultaten

De SCR op 31 december 2018 bedraagt 106.324 duizend euro :

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR marktrisico	88 955
SCR tegenpartijrisico	5 733
SCR van de intekening levensverzekering	13 949
SCR van de intekening gezondheidszorgverzekering	36
BSCR	95 173
SCR operationeel risico	7 677
Aanpassing door de WD	5 380
Aanpassing voor belastingen	- 1 905
SCR TOTAAL	106 324

De SCR van de vennootschap bestaat voornamelijk uit SCR marktrisico en, in mindere mate, de SCR van de intekening levensverzekering.



C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE “AANDELENRISICO” OP BASIS VAN DE LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

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

D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN IEDER GEBRUIKT INTERN MODEL

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

E. NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN DE SOLVABILITEITSVEREISTE

Niet van toepassing.

06

BIJLAGEN • 46

6

BIJLAGEN

Openbare stukken	Omschrijving
D_S020102	Mededeling van balansinformatie
D_S050102	Mededeling van informatie over premies, schaden en kosten per waarborg
D_S120102	Mededeling van informatie over de technische voorzieningen voor levensverzekeringen en ziekteverzekeringen
D_S220121	Mededeling van informatie over het effect van de langetermijngarantie- en overgangsmaatregelen
D_S230101	Mededeling van informatie over het eigen vermogen
D_S250121	Mededeling van informatie over de solvabiliteitskapitaalvereiste berekend aan de hand van de standaardformule
D_S280101	Mededeling van informatie over de minimumkapitaalvereiste

Legal name: NELB, Closing date: 2018-12-31

Display currency: k EUR

S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	27
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 864 118
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	8 811
Equities - listed	R0110	8 811
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	1 398 250
Government Bonds	R0140	486 898
Corporate Bonds	R0150	642 888
Structured notes	R0160	268 464
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	457 057
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	117 098
Loans and mortgages	R0230	328
Loans on policies	R0240	41
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	286
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 169
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	1 169
Health similar to life	R0320	865
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	304
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	741
Reinsurance receivables	R0370	1 040
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2 438
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	60 361
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	
Total assets	R0500	2 047 319

Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1 661 082
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	16 083
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	15 975
Risk margin	R0640	108
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1 644 999
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1 634 539
Risk margin	R0680	10 460
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	111 288
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	111 020
Risk margin	R0720	269
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	1 905
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	18 390
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	5 968
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	
Total liabilities	R0900	1 798 634
Excess of assets over liabilities	R1000	248 685

S.12.01.02
 Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees				Contracts with options or guarantees						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010																
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020																
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate	R0030	1 519 588		111 020				114 951			1 745 559			15 975			15 975
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							304		304			865				865
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	1 519 588		111 020				114 647		1 745 255			15 110				15 110
Risk Margin	R0100	9 560	269			900				10 728	108						108
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110																
Best estimate	R0120																
Risk margin	R0130																
Technical provisions - total	R0200	1 529 148	111 288			115 851				1 756 287	16 083						16 083

Legal name: NELB, Closing date: 2018-12-31

Display currency: k EUR

S.22.01.21

Impact of long term guarantees and transitional measures

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	1 772 371	0	0	22 782	0
Basic own funds	R0020	248 685		0	-17 091	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	248 685	0	0	-17 091	0
Solvency Capital Requirement	R0090	106 324	0	0	15 353	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	248 685	0	0	-17 091	0
Minimum Capital Requirement	R0110	47 846	0	0	6 909	0

Legal name: NELB, Closing date: 2018-12-31

Display currency: k EUR

S.23.01.01 - 01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	29 426	29 426			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	148 671	148 671			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	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	70 588	70 588			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	248 685	248 685	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	248 685	248 685	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	248 685	248 685	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	248 685	248 685	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	248 685	248 685	0	0	
SCR	R0580	106 324				
MCR	R0600	47 846				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2,34				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	5,20				

Legal name: NELB, Closing date: 2018-12-31

Display currency: k EUR

S.23.01.01 - 02

Own funds

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	248 685
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	178 097
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	70 588
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	19 507
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	19 507

Legal name: NELB, Closing date: 2018-12-31

Display currency: k EUR

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement (for undertakings on Standard Formula)

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	150 135		
Counterparty default risk	R0020	5 733		
Life underwriting risk	R0030	6 680		Aucun
Health underwriting risk	R0040	36		Aucun
Non-life underwriting risk	R0050	0		Aucun
Diversification	R0060	-9 053		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	153 531		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	7 677
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-52 979
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-1 905
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	106 324
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	106 324
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

Legal name: NELB, Closing date: 2018-12-31

Display currency: k EUR

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			
			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			
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030			
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040			
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050			
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060			
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070			
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080			
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090			
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100			
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110			
Assistance and proportional reinsurance	R0120			
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130			
Non-proportional health reinsurance	R0140			
Non-proportional casualty reinsurance	R0150			
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160			
Non-proportional property reinsurance	R0170			

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040		
MCRL Result	R0200		58 002	
			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		1 466 609	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		52 979	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		111 020	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		129 758	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			4 271 740

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	58 002
SCR	R0310	106 324
MCR cap	R0320	47 846
MCR floor	R0330	26 581
Combined MCR	R0340	47 846
Absolute floor of the MCR	R0350	3 700
Minimum Capital Requirement	R0400	47 846

2018



NORTH EUROPE LIFE BELGIUM NV/SA

Gustave Demeylaan 66, Brussel 1160

F.02/789.42.01 – IBAN BE31 9540 1981 8155 – BIC CTBKBEBX – BTW BE 0403.217.320 RPR Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten door de NBB (Nationale Bank van België) onder codenummer 0956