

2020

# VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

→ NORTH EUROPE LIFE BELGIUM NV



# INHOUDSOPGAVE

<b>1</b>	<b>ACTIVITEITEN EN RESULTATEN</b>	<b>5</b>
A.	ACTIVITEITEN EN OMGEVING	6
B.	RESULTATEN VAN INTEKENING	8
C.	RESULTATEN UIT BELEGGINGEN	10
D.	RESULTATEN UIT OVERIGE ACTIVITEITEN	11
E.	OVERIGE INFORMATIE	11
<b>2</b>	<b>BESTUURSSYSTEEM</b>	<b>13</b>
A.	ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM	14
B.	DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN	17
C.	SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER	18
D.	INTERN CONTROLESYSTEEM	21
E.	INTERNE AUDITFUNCTIE	23
F.	ACTUARIËLE FUNCTIE	24
G.	UITBESTEDING	25
H.	ANDERE INFORMATIE	25
<b>3</b>	<b>RISICOPROFIEL</b>	<b>27</b>
A.	INLEIDING	28
B.	RISICO VAN INTEKENING	28
C.	MARKTRISICO	29
D.	KREDIETRISICO	31
E.	LIQUIDITEITSRISICO	32
F.	OPERATIONELE RISICO'S	33
G.	ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S	34
H.	ANDERE INFORMATIE	34
<b>4</b>	<b>WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN</b>	<b>35</b>
A.	WAARDERING VAN DE ACTIVA	36
B.	WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	38
C.	WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA	40
D.	ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN	40
E.	OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	40
<b>5</b>	<b>KAPITAALBEHEER</b>	<b>41</b>
A.	EIGEN VERMOGEN	42
B.	SCR EN MCR	45
C.	GEBRUIK VAN DE SUBMODULE "AANDELENRISICO" OP BASIS VAN DE DUURTIJD IN DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL	46
D.	VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT	46
E.	NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL	46
<b>6</b>	<b>BIJLAGEN</b>	<b>47</b>

# VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

NORTH EUROPE LIFE  
BELGIUM NV

2 0 2 0

Overeenkomstig artikel 51 van de Richtlijn 2009/138/EC en artikel 290 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35, stelt North Europe Life Belgium NV, hierna "NELB NV" genoemd, een verslag op over de solvabiliteit en de financiële positie. Dit 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 resultaten, 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.

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:

**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

**BCP** - Bedrijfscontinuïteitsplan

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

**BSCR:** *Basic Solvency Capital Requirement* – Basissolvabiliteitskapitaalvereiste

**CRC:** *Comité de la réglementation comptable* - Frans Comité voor de Boekhoudkundige Regelgeving

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

**Gezondheid SLT:** Gezondheidsrisico's gelijkaardig aan risico's leven

**GIE:** *Groupement d'intérêt économique* - Economisch samenwerkingsverband

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

**ICBE:** Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten

**LFR:** *Loi de finances rectificative* - Franse Rectificerende Begrotingswet

**MGR:** Minimum gegarandeerde rente

**MCR:** *Minimum Capital Requirement* – Minimumkapitaalvereiste

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

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

**RE:** Rekeneenheden

**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)

**USP:** *Underwriting Specific Parameters* – Parameters eigen aan de onderneming

**VA:** *Volatility Adjustment* – Volatiliteitscorrectie

**VVK:** Verzekeringen met variabel kapitaal

# 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, hierna "NELB NV" genoemd, een verslag op over de solvabiliteit en de financiële positie. 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 resultaten, het bestuursstelsel, het risicoprofiel, de waardering voor solvabiliteitsdoelstellingen en het beheer van het kapitaal.

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

## Bestuur

De vennootschap NELBNV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met een raad van bestuur. De effectieve leiding ervan wordt uitgeoefend door het directiecomité. De maatschappij 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 (hierna GACM SA genoemd), een Franse verzekeringsgroep van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Het feit dat de vennootschap tot de groep GACM SA behoort, heeft geleid tot het invoeren van een transversale en coherente werking waardoor NELB NV gebruik kan maken van de operationele en organisatorische structuur van de groep, wat met name geformaliseerd werd in een uitbestedingsovereenkomst. Op het gebied van informatica en archivering maakt NELB NV eveneens gebruik van de diensten van de gespecialiseerde entiteiten van Crédit Mutuel Alliance Fédérale. In dit verband heeft zij uitbestedingsovereenkomsten gesloten met Euro-Information en Euro TVS.

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

## Opmerkelijke feiten

### Gevolgen van de Covid-19-pandemie

De gezondheids crisis en de financiële crisis die zijn ontstaan door de Covid-19-pandemie hebben belangrijke gevolgen gehad voor de activiteiten van de onderneming.

De lockdownmaatregelen in het land hebben onder meer geleid tot een belangrijke vermindering van het aantal nieuwe zaken en een daling van verzekeringen voor consumentenleningen, wat de belangrijkste portefeuille is van de onderneming. Samen met het verplichte telewerk sinds november 2020 verplichtten deze maatregelen ons trouwens tot het doorvoeren van een aantal snelle aanpassingen om de continuïteit van de activiteiten en de beschikbaarheid ten overstaan van de verzekerden te waarborgen. De verkoop- en beheerprocessen van de portefeuilles werden bijgevolg aangepast teneinde rekening te houden met de veranderingen in de klantenrelaties die nu in hoofdzaak op afstand verlopen. In deze optiek was de crisis voor de onderneming een opportuniteit om de digitale transformatie ten dienste van het cliënteel te versnellen.

Als levensverzekeraar heeft NELB NV eveneens meegewerkt aan de ondersteuningsmaatregelen van de verzekeringssector in België, onder meer het uitstel van betaling van hypothecaire kredieten en schuldsaldoverzekeringen.

### Een ongunstige marktomgeving

De structurele dalende trend van de rentevoeten werd in 2020 door de Covid-19-crisis nog scherper. De rentevoet van Belgische staatsobligaties op 10 jaar is nu al een hele tijd aanhoudend negatief (-0,38% einde 2020). Ook de aandelenmarkten gingen wereldwijd achteruit, deze teruggang was echter al bij al beperkt (BEL20-index: -8,5% op jaarbasis).

Dankzij de stevige financiële positie van de ondernemingen en investeringen die de afgelopen jaren werden gedaan om de gerealiseerde rijkdommen voor zijn verzekerden te bewaren, konden de rendementspercentages die in 2019 voor de spaar- en beleggingsproducten van Tak21 werden bepaald, voor 2020 aangehouden of zelfs verhoogd worden.

## Activiteiten en resultaten

---

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

Het omzetcijfer bedraagt 69.126 duizend euro, tegenover 76.480 duizend euro aan het einde van december 2019, ofwel een daling van 9,6%. De gezondheids crisis en de lockdownmaatregelen hebben een negatieve impact gehad op de omzet van verzekeringen voor consumentleningen, die met 12,0% is gedaald. Hetzelfde geldt voor de kaartverzekeringen, die met 6,7% zijn gekrompen. Deze evoluties werden gedeeltelijk gecompenseerd door de progressie van de omzet op verzekeringen op hypotheekleningen die met 37,6% zijn gestegen. De omzet op sparen en beleggen is globaal gezakt met 22,8%.

Het nettoresultaat einde 2020 was 7.604 duizend euro tegenover 10.149 duizend euro in 2019.

## Risicoprofiel

---

De maatschappij is vooral blootgesteld aan risico's verbonden aan de onderschrijving van levensverzekeringen en aan het marktrisico. De maatschappij heeft de risico's goed gediversifieerd. In 2020 is het risico van lagere rente, met negatieve rentevoeten voor obligaties met een lange looptijd, werkelijkheid geworden.

## Solvabiliteit

---

De Solvency II-ratio van de maatschappij NELB NV bedraagt 248% op 31 december 2020, tegenover 304% op 31 december 2019.

Deze ratio wordt bekomen door het in aanmerking komende gedeelte van het eigen vermogen van de prudentiële balans Solvency II, zijnde 272.681 duizend euro, af te zetten tegenover het reglementaire vereiste eigen vermogen of SCR (*Solvency Capital requirement*), zijnde 110.159 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 maatschappij erg gediversifieerd zijn, profiteert de SCR volop van een diversificatiewinst die geraamd wordt op 26.287 duizend euro.

De behoeftes aan eigen vermogen vóór diversificatie komen vooral uit de SCR voor het marktrisico en, in mindere mate, uit de SCR voor de onderschrijving van levensverzekeringen.

# 1

## ACTIVITEITEN EN RESULTATEN



<b>A. ACTIVITEITEN EN OMGEVING</b>	<b>6</b>	<b>C. RESULTATEN UIT BELEGGINGEN</b>	<b>10</b>
1. Juridische informatie	6	1. Informatie over de inkomsten en uitgaven met betrekking tot de activiteit	10
2. Situering van de maatschappij binnen de groep	7	2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2020	10
3. Activiteit van de maatschappij	8		
<b>B. RESULTATEN VAN INTEKENING</b>	<b>8</b>	<b>D. RESULTATEN UIT OVERIGE ACTIVITEITEN</b>	<b>11</b>
1. Informatie over de inkomsten en uitgaven met betrekking tot de activiteit	8		
2. Analyse van de performantie van de activiteit	9	<b>E. OVERIGE INFORMATIE</b>	<b>11</b>

## A. ACTIVITEITEN EN OMGEVING

### 1. Juridische informatie

---

De vennootschap met de naam North Europe Life Belgium NV (hierna genoemd "NELB NV") 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, dat gewijzigd werd door het koninklijk besluit van 1 juni 2016, betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen: principe van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, bestendigheid van de boekhoudkundige methodes en onafhankelijkheid van de boekjaren. De berekenings- en waarderingsmethoden zijn deze die in hogergenoemde teksten worden opgelegd. De opstelling van de regels en de waarderingsmethoden gebeuren in een perspectief van bedrijfscontinuïteit.

De Solvency II rapportering is opgemaakt conform de Verordening 2009/138/EG en algemeen gesproken conform de Europese en Belgische wetgeving van toepassing.

#### a. Controleautoriteit

Door haar activiteit 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, België) en aan de Autoriteit voor financiële diensten en markten (FSMA, Congresstraat 12-14 – 1000 Brussel, België).

NELB NV is een dochtermaatschappij van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (GACM SA) met maatschappelijke zetel gevestigd in Frankrijk.

GACM SA is onderworpen aan de controle van de Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR), het Franse superviserende orgaan voor het bank- en verzekeringswezen (ACPR, 4, place de Budapest – 75436 Parijs).

#### b. Externe auditor van de onderneming

NELB NV beschikt over een commissaris-revisor:

- Het kantoor KPMG vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België.



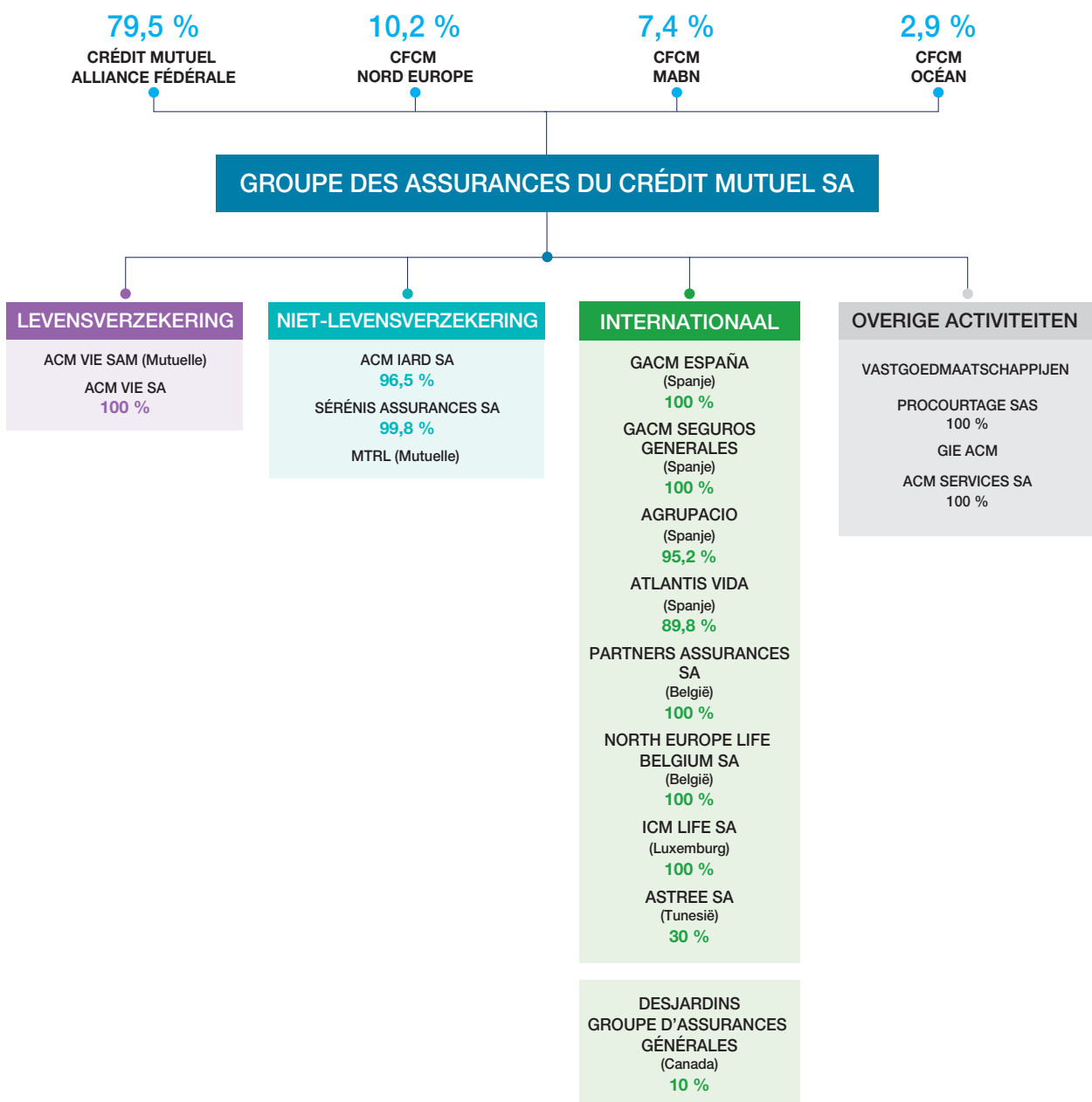
## 2. Situering van de maatschappij binnen de groep

### a. Aandeelhouderschap

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

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

## AANDEELHOUDERSCHAP



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 SA en Sérénis Assurances SA, naamloze niet-levensverzekeringsmaatschappijen,
  - ACM VIE SAM, onderlinge verzekeringsmaatschappij,
  - MTRL, mutualiteit die valt onder de Franse Code de la Mutualité;
- in België: Partners Verzekeringen NV, niet-levensverzekeringsmaatschappij;
- in Spanje: GACM ESPAÑA, S.A.U.;
- in Luxemburg: ICM LIFE SA, levensverzekeringsmaatschappij.

Al deze vennootschappen vormen samen de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA.

### 3. Activiteit van de maatschappij

NELB NV verdeelt in België via Beobank polissen levensverzekeringscontracten en persoonsverzekeringscontracten.

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 geboorteverzekeringen die gekoppeld zijn aan beleggingsfondsen;
- tak 26 – Kapitalisatieverrichtingen;
- tak 27 – Beheer van collectieve pensioenfondsen.

Tijdens het boekjaar 2020 is de vennootschap NELB NV actief in de volgende Solvency II-activiteitslijnen (*Line of Business*):

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

## B. RESULTATEN VAN INTEKENING

### 1. Informatie over de inkomsten en uitgaven met betrekking tot de activiteit

(in duizend euro)	31/12/2020				Algemeen totaal
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	
Brutopremies 2020	10.735	6.306	7.856	44.230	69.126
Brutoschadelast 2020	2.366	131.861	14.602	12.227	161.056
Brutolasten van de overige technische provisies 2020	-1.298	-111.320	-6.433	1.592	-117.459
Aangegane kosten 2020	5.054	9.106	1.367	31.506	47.033

(in duizend euro)	31/12/2019				Algemeen totaal
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	
Verworven brutopremies 2019	11.709	5.094	13.737	45.940	76.480
Brutoschadelast 2019	2.650	162.197	17.656	11.662	194.165
Brutolasten van de overige technische provisies 2019	-1.054	-140.901	6.597	2.446	-132.913
Aangegane kosten 2019	6.401	11.784	8.244	24.081	50.511

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05.

### Brutopremies

Met 69.126 duizend euro kennen de uitgegeven bruto premies van de maatschappij in 2020 een daling van 9,6%.

De bruto premies van de verzekeringen van de kredietnemers bedragen 51.588 duizend euro (tegenover 54.016 duizend euro in 2019). De premies met betrekking tot de waarborg ongeschiktheid van de contracten van de kredietnemers vallen onder de activiteitslijn "Ziekteverzekering" en de premies van de waarborg overlijden vallen onder de activiteitslijn "Overige levensverzekering". In 2020 vormden zij samen 74,6% van de brutopremies van de maatschappij, tegenover 70,6% in 2019, ofwel een daling van 4,5% op jaarbasis. Deze daling kan hoofdzakelijk worden toegewezen aan de schuldsaldoverzekeringsproducten (SSV) van de consumentenleningen, te wijten aan de sluiting van handelszaken en de vertraging van de economie ten gevolge van de Covid-19-pandemie.

De brutopremies uit de tak "Sparen en beleggingen" zijn verdeeld over de activiteitslijnen "Verzekering met winstdeelname", "Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden" en "Overige levensverzekering". Hun bedrag is 16.360 duizend euro, tegenover 21.197 duizend euro eind december 2019 (-22,8%). Deze daling is, net zoals in 2019 hoofdzakelijk afkomstig van de portefeuille overgedragen van ACMN Vie SA met een premietotaal van 9.358 duizend euro, een daling van 35,9%.

### Brutoschadelast

Eind 2020 was de bruto schadelast 161.056 duizend euro, tegenover 194.165 duizend euro in 2019, wat een vermindering is van 17,1% op jaarbasis. Deze evolutie kan hoofdzakelijk worden verklaard door een daling van de afgekochte bedragen in de spaar- en beleggingscontracten. De schadelast in de krediet- en persoonlijke beschermingsportefeuilles steeg, vooral als gevolg van overlijdens.

### Aangegeane kosten

De aangegeane kosten bedroegen 47.033 duizend euro in 2020, een stijging van 6,9% ten opzichte van vorig boekjaar.

In 2020 bedroegen de commissies die aan de distributiepartners werden betaald, 34.966 duizend euro, een daling van 2.786 duizend euro, ofwel -7,4%. Die daling komt hoofdzakelijk van de SSV-producten van de consumentenleningen, gekoppeld aan de vermindering van de omzet over dezelfde periode.

De overige operationele kosten van de maatschappij bedragen 12.067 duizend euro en kennen een daling van 5,4% ten opzichte van 2019.

Deze evolutie komt hoofdzakelijk van de sterke vermindering van bijdragen en taksen (-1.056 duizend euro) door een betaling in 2019 van de belasting op verzekeringsmaatschappijen voor de boekjaren 2018 en 2019 voor een totaal van 1.710 duizend euro, tegenover 868 duizend euro geboekt in 2020.

## 2. Analyse van de performantie van de activiteit

(in duizend euro)	31/12/2020	31/12/2019
Brutopremies	69.126	76.480
Lasten van de schadegevallen (inclusief beheerskosten)	-161.446	-194.564
Lasten van de technische provisies	117.459	132.913
Netto-aanpassingen van de VVK's	1.947	12.378
<b>Saldo van de intekening</b>	<b>27.086</b>	<b>27.206</b>
Netto-opbrengsten van de beleggingen	35.591	41.419
Winstdeelname	-6.571	-8.477
<b>Financieel saldo</b>	<b>29.020</b>	<b>32.942</b>
<b>Saldo van de financiële en verzekeringsresultaten</b>	<b>56.106</b>	<b>60.149</b>
Beheerskosten en commissies	-45.552	-48.551
Overige technische baten en lasten	566	374
<b>Beheersaldo</b>	<b>-44.986</b>	<b>-48.177</b>
<b>Saldo van de herverzekering</b>	<b>-336</b>	<b>-241</b>
<b>Netto technisch resultaat</b>	<b>10.783</b>	<b>11.731</b>

Tabel opgesteld op basis van de financiële staten

Het netto technische resultaat vermindert op één jaar tijd (-948 duizend euro), hoofdzakelijk het gevolg van de afname van het financiële saldo over de periode (-3.922 duizend euro), ten gevolge van de daling van de inkomsten uit obligaties. Deze negatieve impact wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een verbetering van het beheersaldo (+3.190 duizend euro), waar we

een daling zien van de algemene kosten met 2% verband houdend met de sterke vermindering van de post "Belastingen en taksen", alsook een daling van de gestorte commissies met 2.786 duizend euro, hoofdzakelijk in de tak kredietnemers, verband houdend met de evolutie van de omzet.

## C. RESULTATEN UIT BELEGGINGEN

### 1. Informatie over de inkomsten en uitgaven met betrekking tot de activiteit

De financiële opbrengsten in het boekjaar 2020 zijn als volgt opgedeeld:

(in duizend euro)	2020				Totaal	2019	Evolutie 2020/2019
	Obligaties	Aandelen en fondsen	Deposito's en leningen	Overige baten en lasten			
<b>Netto inkomsten</b>	<b>25.584</b>	<b>10.275</b>	<b>-272</b>	<b>-1.208</b>	<b>34.379</b>	<b>43.986</b>	<b>-21,8%</b>
<b>Meer- en minderwaarden</b>	<b>3.122</b>	<b>-488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.635</b>	<b>1.807</b>	<b>45,8%</b>
<b>Provisies voor waardeverminderingen</b>	<b>0</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>160</b>	<b>-1.839</b>	<b>NA</b>
■ toevoegingen	0	160	0	0	160	-1.839	
■ terugnames	0	0	0	0	0	0	
<b>Financiële opbrengsten (in euro)</b>	<b>28.707</b>	<b>9.948</b>	<b>-272</b>	<b>-1.208</b>	<b>37.174</b>	<b>43.953</b>	<b>-15,4%</b>
<b>Waardeaanpassingen van beleggingen met betrekking tot aan een beleggingsfonds gekoppelde operaties (Tak 23)</b>	<b>0</b>	<b>1.947</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.947</b>	<b>12.378</b>	<b>-84,3%</b>
<b>TOTAAL FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>	<b>28.707</b>	<b>11.895</b>	<b>-272</b>	<b>-1.208</b>	<b>39.121</b>	<b>56.331</b>	<b>-30,6%</b>

De financiële opbrengsten vóór de waardeaanpassingen van de onderliggende activa van de tak 23 producten bedragen 37.174 duizend euro, tegenover 43.953 duizend euro in 2019, ofwel een daling van -15,4%.

De daling van de netto-inkomsten vóór de meer- en minderwaarden en de toevoegingen aan de provisies voor waardeverminderingen (-21,8%) kan als volgt worden uitgelegd:

- door een rendementsverlaging van de obligatieportefeuille omwille van de duurzaam lage rentevoeten;
- door de daling van de ontvangen dividenden in 2020 op aandelen en fondsen omwille van de slechtere economische toestand.

De waardeaanpassingen van de tak 23 beleggingen zijn sterk gedaald (-84,3%) maar blijven positief, wat een bewijs is van de kwaliteit van de fondsen voorgesteld aan de verzekerden van de maatschappij.

### 2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2020

#### De beleggingen in vastrentende effecten in 2020

In de loop van 2020 waren de netto-aankopen van obligaties goed voor 135.000 duizend euro. De rentevoeten zijn gedaald in 2019 en bleven op een historisch laag niveau. De gemiddelde rente in 2019 van met Frans schatkistpapier gelijkgestelde obligaties (OAT) bedraagt -0,14%, een daling in vergelijking met 2019 (0,13%).

#### De beleggingen in aandelen in 2020

Geen enkele belangrijke beweging werd uitgevoerd in 2020. De portefeuilles blijven belegd in ICB en *trackers* van Europese indexen. De blootstelling aan aandelen en ICBE-aandelen vertegenwoordigt 4,9% van het totaal aantal beleggingen (tegenover 4,8% eind 2019).

## D. RESULTATEN UIT OVERIGE ACTIVITEITEN

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

- de overige technische baten en lasten die voortvloeien uit de gebruikelijke activiteiten van de onderneming, die niet konden worden toegewezen aan andere rubrieken;
- de overige niet-technische opbrengsten en lasten die niet gekoppeld zijn aan verzekeringsactiviteiten;
- het buitengewoon resultaat dat dit boekjaar bestaat uit de buitengewone lasten van 360 duizend euro met betrekking tot de afschrijving van de *goodwill* van de portefeuille van NELL SA die werd overgedragen op 31 mei 2018. Ter herinnering: het gaat om een bedrag van 1.800 duizend euro, af te schrijven over een periode van vijf jaar;
- de winstbelasting. De stijging van de effectieve aanslagvoet komt hoofdzakelijk van de toevoegingen aan het fonds voor toekomstige toewijzigingen en de realisatie van minwaarden op aandelen, die beiden niet aftrekbaar zijn.

(in duizend euro)

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Netto technisch resultaat</b>	<b>10.783</b>	<b>11.731</b>
Financiële opbrengsten op eigen vermogen	1.583	2.534
Overige niet-technische baten en lasten	-360	-360
Belastingen	-4.402	-3.757
<b>Nettoresultaat</b>	<b>7.604</b>	<b>10.149</b>

## E. OVERIGE INFORMATIE

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



# 2

## BESTUURSSYSTEEM

2

<b>A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM</b>	<b>14</b>	<b>D. INTERN CONTROLESYSTEEM</b>	<b>21</b>
1. Structuur van het bestuur	14	1. Algemene organisatie	21
2. Beleid en praktijken inzake bezoldiging	16	2. Doelstellingen	21
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	16	3. Intern controlesysteem	22
		4. <i>Compliance</i> systeem	22
<b>B. DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN</b>	<b>17</b>	<b>E. INTERNE AUDITFUNCTIE</b>	<b>23</b>
1. Beschrijving van de vereisten op het gebied van vaardigheden, kennis en expertise	17	1. Onafhankelijkheid	23
2. Implementatie van de verificatie van de competenties en de eerbaarheid	17	2. Objectiviteit	23
		3. Werking	24
<b>C. SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER</b>	<b>18</b>	4. Planning van de activiteit	24
1. Specifiek beleid per risico	18	5. Verloop van een opdracht	24
2. Organisatie van het systeem voor risicobehoor	20	<b>F. ACTUARIËLE FUNCTIE</b>	<b>24</b>
		<b>G. UITBESTEDING</b>	<b>25</b>
		<b>H. ANDERE INFORMATIE</b>	<b>25</b>

## A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

### 1. Structuur van het bestuur

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

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

Het bestuur van de maatschappij is georganiseerd rond:

- haar algemene vergadering van aandeelhouders;
- haar raad van bestuur;
- haar audit- en risicocomité;
- haar directiecomité;
- haar dagelijks bestuur;
- de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties.

#### a. De algemene vergadering van aandeelhouders

NELB NV is momenteel rechtstreeks en onrechtstreeks voor 100% in handen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, een concernvennootschap in verzekeringen naar Frans recht in de zin van artikel L.322-1-2- van het Verzekeringwetboek, behorende tot Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Eén aandeel is in het bezit van de vennootschap ACM VIE SA.

#### b. De raad van bestuur

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

Op 31 december 2020 wordt de raad voorgezeten door de heer Pierre Reichert en is deze samengesteld uit tien leden<sup>(1)</sup>, afgevaardigde bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders. Deze samenstelling is gebaseerd op een bepaalde vorm van diversiteit alsook complementariteit inzake ervaring en kennis.

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

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

In haar hoedanigheid van bestuursorgaan van de strategie van NELB NV, bepaalt de raad van bestuur de richting van de activiteit van de maatschappij en waakt over de implementatie ervan. Het voert de verificaties en controles uit die het nuttig acht en behandelt elke kwestie die van belang is voor de goede werking van de maatschappij.

(1) De algemene vergadering van aandeelhouders van 17 maart 2021 heeft een aantal wijzigingen doorgevoerd in de samenstelling van de raad van bestuur van NELB NV onder voorbehoud van goedkeuring door de NBB. De raad blijft samengesteld uit tien leden.

De raad van bestuur is onder meer verantwoordelijk voor:

- het bepalen van de doelstellingen van de onderneming (voornamelijk wat het commercieel beleid betreft);
- de definitie van de grote lijnen van de organisatiestructuur en de structuur van de interne controle;
- de validering van de belangrijkste beleidsregels (onder andere het risicobeleid en het beleid inzake goed bestuur) en de belangrijkste prudentiële rapportering van de onderneming;
- het toezicht op de activiteiten (in het bijzonder het toezicht op de beslissingen die genomen worden door het directiecomité) en de regelmatige evaluatie van het bestuursstelsel van NELB NV;
- het kennisnemen van de eventuele, 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 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.

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

- de samenstelling;
- de vergaderingen;
- de toewijzingen;
- de leden zelf;
- de vergoedingen en verloningen.

#### 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 de volgende domeinen:

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

In dit kader heeft het audit- en risicocomité onder meer de volgende taken:

- het opvolgen van de efficiëntie van de interne controlesystemen, onder meer op basis van de rapporten van de functie interne audit;
- het opvolgen van de wettelijke controle van de jaarrekeningen, met inbegrip van het opvolgen van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de gemachtigde commissaris of bedrijfsrevisor en het onderzoek en de opvolging van de onafhankelijkheid van deze functie;



- het leveren van advies aan de raad van bestuur over de strategie en het tolerantieniveau inzake risico's en in het bijzonder eeneene mening het geven van een mening over het risicobereidheidskader;
- het waken over het risicobeheersysteem: meer bepaald de risico's identificeren, meten, beheren, controleren en verklaren.

De toewijzingen en werkingsregels van het audit- en risicocomité zijn eveneens vastgelegd in een reglement van interne orde waarin de regels betreffende de volgende zaken zijn vastgelegd:

- de samenstelling;
- de vergaderingen;
- de toewijzingen;
- de leden zelf;
- de vergoedingen en verloningen.

#### d. Het directiecomité

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

Het directiecomité staat in voor:

- het toepassen van de strategie vastgelegd door de raad van bestuur en de verantwoordelijke voor de activiteit;
- het toepassen van het risicobeheerssysteem;
- de instelling, opvolging en evaluatie van een organisatiestructuur en een operationele structuur;
- het toepassen van het integriteitsbeleid vastgelegd door de raad van bestuur;
- de rapportering doen waarvoor het verantwoordelijk is aan de raad van bestuur en de NBB.

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

- de samenstelling;
- de vergaderingen;
- de taken;
- de leden van het directiecomité;
- de vergoedingen en verloningen.

#### e. De afgevaardigd bestuurder voor het dagelijks beheer

Het dagelijks beheer van NELB NV is toevertrouwd aan mevrouw Myriam Billens <sup>(1)</sup>.

#### f. De verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties

NELB NV heeft onafhankelijke controlefuncties ingevoerd die de beheersstructuur en de risicobeheersingsprocedures versterken.

Met het oog op coherentie en doeltreffendheid besteedt NELB NV de functies interne audit en risicobeheer uit aan de ACM VIE SA.

De ACM VIE SA beschikt immers over verantwoordelijken in onafhankelijke controlefuncties die werknemers zijn van de GIE ACM. Ze komen op functieoverschrijdende wijze tussen voor alle structuren van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA waarvan ACM VIE SA een dochteronderneming is. Hierdoor is een harmonisering en een betere coherentie van hun acties mogelijk, waarbij steeds rekening wordt gehouden met ieders specifieke kenmerken.

Om tijdelijk te kunnen voorzien in de vervanging van de verantwoordelijke van de ontslagnemende conformiteitsfunctie en in afwachting van de rekrutering voorzien op 1 januari 2021, werd de conformiteitsfunctie trouwens onderaanbesteed aan Compliance4Business, Belgisch adviesbureau op het vlak van conformiteit.

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

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

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

Ze hebben directe toegang tot de raad van bestuur, zonder de aanwezigheid van de effectieve directie wanneer de raad dit noodzakelijk acht en/of de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie dit vraagt via tussenkomst van het audit- en risicocomité dat uitsluitend is samengesteld uit leden van de raad.

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

(1) Te rekenen vanaf 17 maart 2021 onder voorbehoud van de goedkeuring door de NBB is het dagelijks beheer van NELB NV toevertrouwd aan mevrouw Mieke Janssens.

## 2. Beleid en praktijken inzake bezoldiging

---

De onderneming NELB NV onderschrijft het beleid inzake bezoldiging van GACM SA, die op zijn beurt het algemene verloningsbeleid onderschrijft, opgelegd door Crédit Mutuel Alliance Fédérale die in eerste instantie beredeneerd en verantwoordelijk wil zijn en voorrang tracht te geven aan de belangen van de groep en zijn medewerkers en het behoud van de belangen van het aandeelhouderschap en de klanten.

In dit kader hebben GACM SA en al zijn verzekeringsentiteiten als regel aangenomen dat geen verloning wordt voorzien voor een persoon op basis van zijn sociaal mandaat.

De verloningsprincipes zijn vastgelegd in een specifiek beleid dat door de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel en zijn verzekeringsentiteiten werd aangenomen.

De principes met betrekking tot de verloning worden uitgewerkt binnen een specifiek beleid dat jaarlijks door de raad van bestuur van NELB NV wordt goedgekeurd.

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

NELB NV verbiedt elk verloningssysteem dat de activiteiten van de loontrekkenden zou kunnen beïnvloeden ten nadele van sociale of milieuaspecten of de belangen van het cliënteel die de hoogste prioriteiten zijn van de onderneming. NELB NV geeft bijgevolg de voorkeur aan voorzichtigheid, een gedrag geïnspireerd door de waarden van onderlinge bijstand die uitgedragen worden door Crédit Mutuel Alliance Fédérale waar de onderneming deel van uitmaakt.

De bezoldiging van de werknemers van NELB NV wordt bepaald op basis van het sectorbarema en overeenkomstig de wettelijke regels en de sectorakkoorden.

De lonen en salarissen van loon- en weddetrekkenden zijn bijgevolg vast. Ze worden zo exact mogelijk bepaald rekening houdend met de wettelijke bepalingen, de tewerkstellingsmarkt en de capaciteiten en vaardigheden van de individuele persoon. In het verloningssysteem worden geen *stock options* uitgedeeld, aandelen gratis of aan een verminderde prijs toegekend, of een gedeelte van het loon variabel uitbetaald. 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 van aandeelhouders voor wat de leden van de raad van bestuur betreft;
- de raad van bestuur voor wat de leden van het directiecomité betreft;
- het directiecomité voor wat de commerciële en andere medewerkers betreft.

In het kader van haar financieel beheer hebben GACM SA en zijn verzekeringsentiteiten trouwens een duurzaam investeringsbeleid ingesteld dat toelaat om rekening te houden met de sociale en milieubelangen, waardoor de negatieve externe effecten gekoppeld aan deze investeringen worden beperkt.

In toepassing van artikel 52 §2 van de wet betreffende het statuut en de controle van (her)verzekeringsondernemingen van 13 maart 2016 heeft de maatschappij NELB NV de keuze gemaakt om toelating te vragen om te mogen afwijken van de verplichting om een remuneratiecomité op te richten en deze functies toe te vertrouwen aan de raad van bestuur. Op 11 maart 2020 werd een toelatingsaanvraag gericht aan de NBB.

## 3. 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 EERBAARHEIDSVEREISTEN

Er werd een beleid van deskundigheids- en eerbaarheidsvereisten vastgelegd binnen NELB NV.

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

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

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

NELB NV verzekert zich ervan dat de leden van de raad van bestuur, het directiecomité en de verantwoordelijken van een onafhankelijke controlefunctie met inbegrip van de verantwoordelijke verbindingspersoon permanent beschikken over de expertise *Fit* en de eerbaarheid *Proper* die noodzakelijk zijn voor de uitvoering van de functie.

De vaardigheden worden op individuele en collectieve wijze beoordeeld.

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

- de verzekeringsmarkten en de financiële markten;
- de bedrijfsstrategie en het economisch model;
- het bestuursstelsel;
- 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 verantwoordelijken in een onafhankelijke controlefunctie die blijken van de grootste eerlijkheid en persoonlijke integriteit.

Om dit te bekomen worden de leden van de raad van bestuur, het directiecomité en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties met inbegrip van de verantwoordelijke verbindingspersonen van NELB NV verplicht om de deontologie van Crédit Mutuel Alliance Fédérale te kennen en na te leven.

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

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

De eerbaarheid en de vakbekwaamheid worden onder meer beoordeeld met inachtneming van de bepalingen van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, artikels 258 en 273 van de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2015/35 van 10 oktober 2014 en van de omzendbrief NBB\_2018\_25 van 18 september 2018, alsook de Overkoepelende Omzendbrief NBB\_2016\_31 van 5 juli 2016 die werd bijgewerkt op 5 mei 2020 en hebben als bedoeling een gezond en voorzichtig beheer van de onderneming te waarborgen.

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

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

Het onderzoek naar hun deskundigheid en eerbaarheid is gebaseerd op hun professionele loopbaan die wordt beschreven in hun *curriculum vitae*, een uittreksel uit het strafregister en/of een verklaring van niet-veroordeling en elk mogelijk ander concreet element dat moet toelaten om hun persoonlijke en professionele eerbaarheid te verzekeren.

NELB NV vult bij de Belgische controle-overheden een standaardformulier in dat door de NBB is voorzien waarop de verwachte vereisten zijn opgenomen voor de goedkeuring van de betrokken persoon.

Teneinde de permanente geschiktheid van leidinggevend en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties en hun verantwoordelijke verbindingspersonen te waarborgen wordt een nieuwe beoordeling voorzien telkens wanneer nieuwe feiten bekend raken of de omstandigheden een nieuw onderzoek verantwoorden.

Op deze manier zorgt de maatschappij ervoor dat de betrokken personen voor de volledige duur van hun opdracht voldoen aan de eerbaarheidsvoorwaarden.

## C. SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER

De beoordeling en het beheer van de risico's van de maatschappij beogen:

- te garanderen dat de verbintenissen tegenover de verzekerden worden nagekomen;
- de solvabiliteit te beschermen;
- de activiteit te ontwikkelen en tegelijkertijd de eigen middelen, die door de aandeelhouders ter beschikking worden gesteld, te beschermen;
- het boekhoudkundige resultaat van NELB NV veilig te stellen en te optimaliseren.

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

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

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

De uitbestede onafhankelijke controlefunctie risicobeheersing is belast met het leiden van het risicobeheersysteem. Samen met de verantwoordelijke verbindingpersoon is het zijn taak om, in het kader van deze opdracht, ervoor te zorgen dat de conformiteit van de ontwikkelingsprojecten in hun geheel is gewaarborgd ten overstaan van de risicobereidheid die door de raad van bestuur van NELB NV is vastgelegd.

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 risicobeheer van beleggingen.

### 1. Specifiek beleid per risico

#### a. Beheer van de technische risico's

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

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

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

- de commerciële groei en tarifiering;
- het S2 team dat verantwoordelijk is voor de regelgevingsberekeningen en de hieraan gekoppelde gevoeligheden;
- de managementcontrole, wiens rapporteringen toelaten dit technisch risico in de tijd op te volgen;
- de actuariële functie die de coördinatie van de berekening van de technische provisies op zich neemt, maar eveneens instaat voor de publicatie van een advies betreffende het beleid rond herverzekering en inschrijving;
- de functie risicobeheer en de verbindingpersoon.

#### 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 afgestemd op de verbintenissen aan de passiefzijde.

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 beleid dat de risico's beheert die verbonden zijn aan de beleggingen 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 de overige volatiele activa;
- het vastgoedrisico;
- het kredietrisico;
- het tegenpartijrisico;
- het liquiditeitsrisico;
- het valutarisico.

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

- de dienst voor het 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 blootstelling 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 onafhankelijke controlefunctie risicobeheer en de verbindingspersoon.

### **c. Beheer van de overige risico's**

#### **Kwaliteit van de gegevens**

Het opvolgen van de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden voor de berekeningen van provisies en rapportering voor Solvency II, vormt een uitdaging en een permanente bekommernis voor de GACM SA en haar entiteiten zoals 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, aangepast 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 van het beheer blijft zeer beperkt. Zo wordt het grootste deel van de gegevens aangemaakt, beheerd en gecontroleerd in het informatiesysteem van NELB NV;
- 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 eventueel vastgestelde onregelmatigheden;
- de berekeningen van de verbintenissen berusten op de technische boekhoudkundige gegevens daar deze over de nodige granulaire structuur beschikken voor de berekeningen. Deze gegevens worden geauditeerd door de commissaris-revisor en vergeleken met de financiële stromen.

Bovendien beschikt NELB NV over een veeleisend "beleid voor de gegevenskwaliteit" dat steunt op de volgende pijlers:

- een bestuur dat de bedrijfstakken, die de gegevens verstrekken, in het centrum van het systeem plaatsen. De directeurs ervan zijn eigenaar van de gegevens;
- het informatiesysteem is ingeburgerd en gemeenschappelijk voor de verschillende entiteiten van de GACM SA. Het wordt beheerd door Euro-Information (hierna EI genoemd), een dochteronderneming van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, waarvan de *procedures* ISO 9001 en ISAE 3402 zijn gecertificeerd. De GACM, NELB NV en EI worden regelmatig onderworpen aan algemene informaticacontroles en controles op de kwaliteit van de gegevens;
- 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 Solvency II worden er geïdentificeerd. Zij centraliseert het geheel van de gegevens gedurende hun levensduur en biedt een universele definitie van elk gegeven. Zij wordt regelmatig bijgewerkt door de functionele en technische managers onder de verantwoordelijkheid van de eigenaars van de gegevens waaronder ze vallen;
- een maandelijks systeem van continue beoordeling van de kwaliteit van de gegevens op basis van de automatische controles samengevat in boordtabellen per bedrijfstak. De

controles zijn versterkt voor gegevens die worden gebruikt in de verbinteniscontroles onder Solvency II met de instelling van een geschikte opvolging van de criteria pertinentie, volledigheid en juistheid. De resultaten van deze controles worden maandelijks gepubliceerd op de portalen van de interne controle. Deze die niet voldoen aan de aanvaardbaarheidsgrenzen worden geanalyseerd en verantwoord door de functionele en technische managers en indien nodig worden actieplannen opgemaakt ter verbetering;

- een proces van continue verbetering, met name via de permanente werkgroep die tweemaandelijks alle functionele en technische managers bij elkaar brengt. De conclusies van deze werkgroep worden aan de eigenaars van de gegevens bezorgd tijdens het comité gegevenskwaliteit NELB NV (om de zes maanden).

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 ervan op de verbintenissen en de actieplannen voor verbeteringen:

- 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;
- deze worden ook geformaliseerd in een specifiek hoofdstuk van het jaarverslag van de onafhankelijke actuariële controlefunctie.

#### **Het non-compliancerisico**

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

NELB NV beschikt over een organisatie die zich speciaal toelegt op conformiteit. Het compliance risicobeheer wordt afzonderlijk gepresenteerd in het conformiteitsbeleid. De onafhankelijke controlefunctie Risicobeheer wordt geïnformeerd over elk significant non-compliance risico, alsook over de goedkeuring van elke nieuw verzekeringsproduct door de functie Conformiteit.

#### **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;
- menselijke factoren;
- het niet of slecht functioneren van de IT-systemen;
- externe gebeurtenissen, met inbegrip van het juridisch risico. Vallen hier niet onder : het reputatierisico en de risico's die voortvloeien uit strategische beslissingen.

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/uitvoerende diensten controleren omer zeker van te zijn dat de operationele risico's te beheerst zijn dankzij de controleplannen;
- 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 implementatie en regelmatige update ervan.

### Cartografie van de risico's

De dienst Permanente Controle van NELB NV brengt de risico's in kaart samen met de operationele diensten en wordt hiervoor ondersteund door de onafhankelijke controlefunctie Risicobeheer en de Permanente Controle van de GACM SA. De risico's worden geïdentificeerd per procedure.

De risico-evaluatie gebeurt op twee niveaus: het bruto risico en het netto risico. De evaluatie van het netto risico gebeurt rekening houdend met de kwaliteit van de ingestelde controles.

De beoordeling van de risico's gebeurt 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.

Zodra de risico's beoordeeld zijn op bruto- en nettoniveau, kunnen er risicoverminderingssystemen worden uitgewerkt om de kwaliteit van het bestaande controlesysteem te verbeteren.

In dit kader is NELB NV gestart met de gelijkstelling van zijn systeem voor permanente controle en beheer van de operationele risico's met het systeem van GACM SA (auditplan en tools).

### 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 Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, is bedoeld om een historische database op te stellen van de financiële verliezen en zal uiteindelijk de mogelijkheid creëren om de blootstelling aan risico's op een 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 Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, is er een uniformiteit in de verwerking en de classificatie volgens 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 in de toekomst minder vaak voorkomen, ofwel op de gevolgen, door ervoor te zorgen dat die minder ernstig zijn.

### Bedrijfscontinuïteitsplan (BCP)

NELB beschikt over een bedrijfscontinuïteitsplan.

De activiteiten van NELB NV die worden uitbesteed aan de teams van de GACM SA, worden geïntegreerd in het kader van het bedrijfscontinuïteitsplan van deze bedrijven. Deze bedrijven voeren jaarlijkse testen 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 testen worden meegedeeld aan NELB NV.

In het kader van de gezondheids crisis (Covid-19) werden de BCP's op efficiënte wijze geactiveerd waardoor de continuïteit van de maatschappij kon worden gewaarborgd.

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

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

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

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

## 2. Organisatie van het systeem voor risicobeheer

De Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA beschikt over een dienst Risicobeheer die alle bepalingen van de van kracht zijnde regelgeving in acht neemt, wiens expertise en vakbekwaamheid ten dienste worden gesteld van de vennootschap 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 GACM SA waartoe de vennootschap behoort.

De organisatie van het risicobeheersysteem is samengesteld uit drie niveaus:

- het 1<sup>e</sup> niveau stemt overeen met de controle, via elke operationele of functionele dienst, van de risico's die tot hun bevoegdheidsdomein behoren;
- het 2<sup>de</sup> controleniveau wordt uitgevoerd door de onafhankelijke controlefunctie risicobeheersing, de onafhankelijke actuariële controlefunctie, de dienst permanente controle en de onafhankelijke controlefunctie conformiteit;
- het 3<sup>de</sup> niveau inzake de opvolging van de risico's berust bij de interne audit die doelgericht de doeltreffendheid van het beheersysteem van de risico's controleert door middel van periodieke controles.

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

## D. INTERN CONTROLESYSTEEM

Als dochteronderneming van een bankengroep, implementeren de ondernemingen van de GACM SA identificatie- en toezichtprocedures van de risico's die lijken op wat door het besluit van 3 november 2014 is opgelegd aan de kredietinstellingen.

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

### 1. Algemene organisatie

Het interne controlesysteem van NELB NV is aangepast aan haar grootte, haar activiteiten en de omvang van bepaalde risico's waaraan ze wordt blootgesteld door de activiteiten.

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

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



#### De controles van het 1<sup>e</sup> 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 "4-ogenprincipe" gehanteerd, hetwelke 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 controleportaal op de activiteiten (CINTMT).

#### De controles van het 2<sup>de</sup> niveau

De controle van het 2<sup>de</sup> niveau omvat de controles die worden uitgevoerd door de functie 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 3<sup>de</sup> niveau

De controles van het 3<sup>de</sup> 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. 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 is blootgesteld;
- het toepassen van de instructies van het bestuursorgaan;
- het beschermen van activa en personen.

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

De maatschappij waakt erover dat haar interne controlesysteem gebaseerd is op een geheel van procedures en operationele limieten overeenkomstig de reglementaire voorschriften en de normen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA.

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

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

## 3. Intern controlesysteem

Het intern controlesysteem binnen de vennootschap bestaat uit permanente controle, periodieke controle en compliance. De functies permanente controle en 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 zijn opdracht van een onderzoeks- en beoordelingsvrijheid.

De dienst Permanente Controle werkt nauw samen met de functie Compliance, die een onderdeel is van het interne controlesysteem, door procedures in te voeren om ervoor te zorgen dat de activiteiten worden uitgevoerd met naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten, de professionele normen en de door de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA aangegane engagementen.

De permanente controle ziet toe op de coherentie van het binnen de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA van kracht zijnde interne controlesysteem en waakt erover dat dit correct wordt gekalibreerd in verhouding tot de risico's. Zij beroept zich op een regelmatige herziening van de controles die de risico's inherent aan de activiteiten moeten afdekken en beschrijft de controles in specifieke portalen. Middels deze acties hoopt de Permanente Controle de interne controle te promoten binnen de verschillende operationele diensten en een controlecultuur te creëren.

De Permanente Controleactiviteit heeft verschillende facetten:

- interne controleactiviteiten die bestaan 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;
- risicobeheeractiviteit: 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;
- supervisieactiviteit van de operationele diensten, van de toegangsrechten in het informatiesysteem en van het systeem van financiële beveiliging;
- *update* van het controleplan.

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

### Formalisering van het controlesysteem

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

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

Er wordt een functionele relatie gelegd tussen de diensten Permanente Controle 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 rapporteren de resultaten van de uitgevoerde werken tijdens het boekjaar en de efficiënte werking van het interne controlesysteem minstens één keer per jaar aan de effectieve leiding 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. Compliance systeem

### Compliance: een systeem ten dienste van de onderneming en het cliënteel

De *compliance* heeft tot doel de diensten van de onderneming te begeleiden zodat de activiteiten met de best mogelijke juridische veiligheid en met naleving van de beschermingsregels voor het cliënteel worden uitgevoerd.

De *compliance* controleert de naleving van de wetgeving, de reglementering, de instructies van de directie en de deontologische engagementen die de activiteiten sturen.

Ze zorgt ervoor dat er een opvolging gebeurt van de wijzigingen in de reglementeringen neemt deel aan de beoordeling van de impact van de teksten.

Ze zorgt voor de identificatie en de evaluatie van de non-conformiteitsrisico's.

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



## Belangrijkste actiedomeinen

Het *compliance* beleid van de onderneming toepassend en in het licht van de publicaties van de controle-overheden van het verzekeringswezen promoot en implementeert de *compliance* de procedures en acties die bijdragen tot de realisatie van haar missie, wat onder meer inhoudt:

- zich ervan verzekeren dat de wijzigingen in de reglementering worden opgevolgd en dat er rekening wordt gehouden met de nieuwe eisen;
- waken over de conformiteit van de producten en de diensten;
- waken over de kwaliteit van de informatie die ter beschikking van de klanten wordt gesteld;
- waken over de naleving van de regels betreffende de distributie en onderaanneming;
- de werknemers bewust maken van 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 een systeem ter bestrijding van het witwassen van kapitaal en de financiering van terrorisme;

- aantonen dat de maatschappij over een systeem beschikt waarmee de begunstigden op efficiënte manier kunnen worden geïdentificeerd met het oog op de vereffening van de verschuldigde kapitalen en het naleven van de vereisten inzake slapende tegoeden;
- erover waken dat de wettelijke of in de deontologische code van de onderneming vastgelegde regels inzake onverenigbaarheid van mandaten worden nageleefd;
- opsporen en beheeren van het risico op belangenconflicten.

## Controle en rapportering

*Compliance* is een medeuitvoerder van de interne controle. Zij werkt samen met de permanente controle mee aan de implementatie van het controleplan van de onderneming.

Ten einde het directiecomité en de raad van bestuur toe te laten de goede beheersing van het *compliance* risico te beoordelen stelt de *compliance officer* elk jaar een activiteitenrapport op.

Als dochteronderneming van GACM SA rapporteert de *compliance officer* van NELB NV ten slotte ook aan de controleorganen van de groep, die waakt over de geconsolideerde risicobeheersing. Hij maakt hiervoor een activiteitenverslag op dat hij richt aan de groep.

# E. INTERNE AUDITFUNCTIE

De onafhankelijke controlefunctie Interne audit van NELB NV wordt verzekerd door de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie Interne audit van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (GACM SA). Deze uitbesteding wordt verduidelijkt in het interne auditbeleid en het uitbestedingsbeleid van de vennootschap. Binnen NELB NV werd een verbindingspersoon van de onafhankelijke controlefunctie Interne audit benoemd, waaraan de werken worden gerapporteerd om de kwaliteit ervan te beoordelen. De verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie en de verbindingspersoon zijn onderworpen aan de goedkeuring van de controleautoriteit van het land waarin de activiteit wordt uitgeoefend, in dit geval de Nationale Bank van België (NBB).

De functie 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 preciseert dat "de interne audit onafhankelijk moet zijn en dat de interne auditoren hun werk objectief moeten uitvoeren".

## 1. Onafhankelijkheid

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

De functie Interne audit rapporteert rechtstreeks aan de verbindingspersoon die werd aangesteld binnen NELB NV. De verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie Interne audit van GACM SA rapporteert rechtstreeks aan de raad van bestuur van NELB NV. Hij rapporteert aan deze laatste via het audit- en risicocomité de resultaten van de uitgevoerde controles, de voortgang van het auditplan en de toepassing en implementatie van de aanbevelingen. Indien de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie Interne audit van NELB NV ernstige afwijkingen vaststelt, kan hij eveneens de Nationale Bank van België (NBB) rechtstreeks op de hoogte brengen, nadat hij het directiecomité of de raad van bestuur ingelicht heeft.

## 2. Objectiviteit

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

Zij informeren de verantwoordelijke van de functie Interne 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 een dergelijke 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

De werking van de activiteit interne audit wordt geregeld door een auditpolitiek die jaarlijks gevalideerd en herzien wordt door de raad van bestuur van NELB NV die moet worden bekeken en die een verlengde is van de interne auditpolitiek van GACM SA. Deze interne auditpolitiek verwijst naar de professionele normen en 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 interne audit vormen betreffende 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 richtlijnen 40 tot 45 van de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Beroepspensioenregelingen (met als Engelse afkorting EIOPA) ter zake.

## 4. Planning van de activiteit

De functie Interne audit maakt een driejarig auditplan op en zorgt voor de uitvoering ervan op basis van een risicobenadering en rekening houdend met alle activiteiten van NELB NV en de verwachte strategische evoluties. De auditopdrachten worden in het driejarig auditplan vastgelegd zodat alle geïdentificeerde risico's aan bod komen en deze NELB NV toelaten om een redelijke zekerheid te bekomen over de risicobeheersing van haar activiteiten. Het auditplan wordt jaarlijks doorgegeven aan de NBB.

## 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 de doeltreffendheid van NELB NV.

Na afloop van elke opdracht stelt de functie Interne audit een verslag op waarin alle vastgestelde zwakke punten worden geïnventariseerd en waarin aanbevelingen worden geformuleerd om deze te verhelpen. De entiteit die aan een audit wordt onderworpen, mag opmerkingen toevoegen aan de geformuleerde aanbevelingen. Ze worden opgenomen in de definitieve versie van het auditrapport.

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 kalender van aanbevelingen is vastgelegd in gemeenschappelijk akkoord tussen de geauditeerde entiteit en de functie Interne audit, wordt het rapport doorgegeven aan de betrokken partijen van de opdracht, met name de verantwoordelijke van de geauditeerde perimenter en de verbindingspersoon van de onafhankelijke controlefunctie Interne audit, het audit- en risicocomité, de raad van bestuur van NELB NV en, in voorkomend geval, de effectieve directie.

NELB NV is verantwoordelijk voor de implementatie van de aanbevelingen. Voor het geheel van de uitgevoerde opdrachten wordt een opvolging van de aanbevelingen voorzien via een specifiek opvolgingssysteem. Het doel bestaat erin een algemene beoordeling te formuleren over de vorderingen van het actieplan en het bereiken van de resultaten door de geauditeerde entiteit. 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 regeling van de actuariële functie van de vennootschap staat gedefinieerd in de actuariële functiepolitiek die werd gevalideerd door de raad van bestuur.

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

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

door geformaliseerde adviezen op te stellen over de nieuwe producten en de nieuwe waarborgen, en door het globale intekenbeleid te analyseren;

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

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

## G. UITBESTEDING

Op dit vlak volgen NELB NV en haar zusteronderneming voor niet-levensverzekeringen Partners Verzekeringen NV de bepalingen van het moederbedrijf GACM SA: een eventuele uitbesteding moet in eerste instantie de structuren van de groep mobiliseren om zo de risico's beter onder controle te houden.

In toepassing van deze richtlijn heeft NELB NV een nauwe partnerschap ontwikkeld met de Franse levensverzekeringsmaatschappij ACM VIE SA, dochteronderneming van GACM SA. Deze levert aan NELB NV de onafhankelijke controlefuncties risicobeheersing en audit en het technische portefeuillebeheer, financieel beheer, boekhouding, statutaire rapportering en juridische bijstand. Zo heeft ACM VIE SA ook het gedeelte Financieel beheer overgenomen dat tot in maart 2020 werd verzekerd door Candriam Belgium NV.

Er werd eveneens een nauwe samenwerking aangegaan met de verzekeringsmaatschappij Partners Verzekeringen NV die, samen met NELB NV, instaat voor de verzekeringsactiviteit van GACM SA in België. Beide ondernemingen hebben een groot aantal diensten gemeenschappelijk om te komen tot een zo groot mogelijke synergie.

NELB NV rekent op de expertise van de beheervenootschap La Française Asset Management SAS voor advies in beleggingen, de orderuitvoering en de waardering van een aantal meer complexe financiële producten.

IT-dochterondernemingen van de groep worden gemobiliseerd voor de levering en het onderhoud van het IT-systeem (Euro-Information) en voor de digitalisering en het elektronische archief (Euro TVS).

De onderaanneming van de activiteiten buiten de groep die niet onder de supervisie staat van GACM SA, Crédit Mutuel Alliance Fédérale of van de Confédération Nationale du Crédit Mutuel is uitzonderlijk.

In afwachting van de rekrutering van een verantwoordelijke voor de onafhankelijke controlefunctie conformiteit heeft NELB NV tijdelijk een opdracht toevertrouwd aan het gespecialiseerde kantoor Compliance4Business (van 1 juli 2020 tot 31 decembre 2020, gevolgd door een begeleiding tot 31 maart 2021). Nu de rekrutering een feit is, werd de herintegratie van de functie binnen de onderneming goedgekeurd door de raad van bestuur en door de controle-autoriteiten.

De omvang van de controle is aangepast aan de aard van de toevertrouwde prestaties. Ze is erop gericht te waken over eenzelfde kwaliteit van dienstverlening, ongeacht of deze wordt uitgevoerd door de maatschappij zelf of door een onderaannemer.

## H. ANDERE INFORMATIE

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



# 3

## RISICOPROFIEL



<b>A. INLEIDING</b>	<b>28</b>	<b>E. LIQUIDITEITSRISICO</b>	<b>32</b>
<b>B. RISICO VAN INTEKENING</b>	<b>28</b>	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	32
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	28	2. Blootstelling aan het risico	32
2. Blootstelling aan het risico	28	3. Risicobeheer	32
3. Risicobeheer	29	<b>F. OPERATIONELE RISICO'S</b>	<b>33</b>
4. Analyse van de risicogevoeligheid	29	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	33
<b>C. MARKTRISICO</b>	<b>29</b>	2. Blootstelling aan het risico	33
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	29	3. Risicobeheer	33
2. Blootstelling aan het risico	30	<b>G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S</b>	<b>34</b>
3. Risicobeheer	30	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	34
4. Analyse van de risicogevoeligheid	31	2. Opvolging en risicobeheer	34
<b>D. KREDIETRISICO</b>	<b>31</b>	<b>H. ANDERE INFORMATIE</b>	<b>34</b>
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	31		
2. Blootstelling aan het risico	31		
3. Risicobeheer	32		
4. Risicogevoeligheidsanalyse	32		

## A. INLEIDING

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

Op 31 december 2020 was het SCR, berekend door de risicomodule volgens de standaardformule van Solvency II:

Detail van de SCR (in duizend euro)	
SCR voor marktrisico	80.824
SCR voor tegenpartijrisico	2.001
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	47.192
SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen	272
<b>BSCR</b>	<b>104.003</b>
<b>Operationele SCR</b>	<b>6.759</b>
<b>Aanpassing voor belastingen</b>	<b>-603</b>
<b>Aanpassing door de winstdeelname</b>	<b>0</b>
<b>Uiteindelijke SCR</b>	<b>110.159</b>

Het marktrisico is het overheersende risico van de maatschappij.

Er werden analyses uitgevoerd om na te gaan of de ijking van het SCR in de standaard berekening wel is aangepast aan het risicoprofiel van de NELB NV.

## B. RISICO VAN INTEKENING

### 1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

#### Kostenrisico

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

### 2. Blootstelling aan het risico

#### a. Blootstelling

De maatschappij beheert een brede waaier aan persoonsverzekeringsproducten (verzorging, kredietnemers, sparen). De portefeuille bestaat voornamelijk uit contracten van particuliere klanten.

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

#### SCR

De SCR van de intekening op ziekteverzekeringen 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.

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

Detail van de SCR (in duizend euro)	
SCR sterfte	5.481
SCR lang leven	2.501
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	-
SCR afkoop	40.697
SCR kosten	6.265
SCR herziening	-
SCR ramp	5.416
<b>SCR voor de intekening op levensverzekeringen</b>	<b>47.192</b>

Het belangrijkste intekeningsrisico van de maatschappij is het afkooprisico.

## b. Evolutie van het risico

De belangrijkste gevolgen van de pandemie voor NELB NV zijn de daling van het aantal nieuwe zaken en van de omzet van de verzekeringen van consumentleningen, alsook de medewerking aan de door de Belgische verzekeringssector opgezette steunmaatregelen, met name het betalingsuitstel voor de hypotheekleningen en de hieraan gekoppelde schuldsaldoverzekeringen.

Omwille van de evolutie van de rentevoeten in 2020 werd bovendien bijzondere aandacht besteed aan de spaarcontracten in euro waarvan de rendabiliteit in gevaar is gekomen door de lage rentevoeten. De minimum gegarandeerde rente (MGR) op elke spaarportefeuille is lager in 2020 dan in 2019.

## 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 maatschappij voornamelijk uit particuliere klanten bestaat, is het concentratierisico erg laag.

# 3. Risicobeheer

## a. Beleid inzake risicobeperking

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

- een functionele dienst die de commerciële ontwikkeling en tarifiering verzekert;
- de Actuariële functie;
- de functie Risicobeheer.

# C. MARKTRISICO

## 1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

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

## Risico op sterfte en invaliditeit

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

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

## Afkooprisico

Om het afkooprisico op het einde de termijn van de minimaal gegarandeerde rentevoet (MGR) van de contracten te verminderen, wordt aan de verzekerden een nieuw spaarcontract voorgesteld in euro 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 van de maatschappij wordt met regelmatige tussenposen opgevolgd en dit zowel op het gebied van de verdeling van de uitstaande sommen als op het gebied van de inkomende en uitgaande stromen.

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

# 4. Analyse van de risicogevoeligheid

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

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

## Renterisico

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

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

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

## Risico op aandelen en aanverwante activa

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

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

## Vastgoedrisico

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

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

## Valutarisico

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

## Concentratierisico

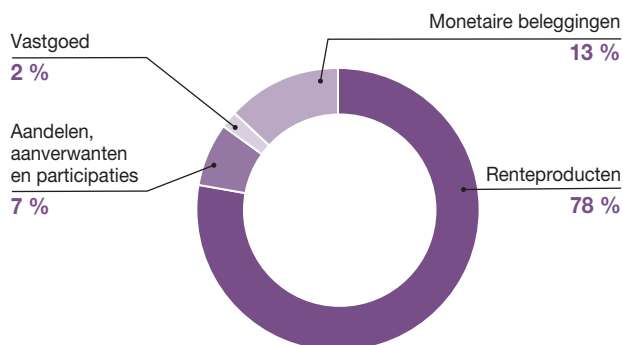
De marktrisico's kunnen versterkt worden wanneer de activaportefeuille geconcentreerd is bij een beperkt aantal emittenten.

## 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 2020 zag de activa-allocatie (in netto boekwaarde (NBW), buiten de activa als vertegenwoordiging van de contracten in rekeneenheden) er als volgt uit:



## SCR

Het marktrisico vertegenwoordigt 59% van de algemene SCR van NELB NV.

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

### Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR rente	1.925
SCR aandelen	36.248
SCR vastgoed	4.469
SCR spread	44.674
SCR wisselkoers	3.229
SCR concentratie	3.416
<b>SCR voor marktrisico</b>	<b>80.824</b>

De belangrijkste marktrisico's zijn risico's die betrekking hebben op *spreads* en aandelen.

Het *spread*risico komt aan bod in het volgende hoofdstuk.

### b. Evolutie van het risico

Over 2020 bleef de verdeling van de beleggingen relatief stabiel met een lichte verhoging van het aandeel aan 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 afgestemd op de verbintenissen aan de passiefzijde. De verbintenissen zijn gegroepeerd per type risico, rekening houdend met de reglementaire, contractuele, technische en financiële aspecten.

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

Steeds vaker worden criteria voor ecologische, sociale en Governance-doelstellingen (ESG) opgenomen in het beleggingsbeleid.

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

Het beheer van marktrisico's wordt georganiseerd rond:

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

Het financieel comité valideert de toewijzingsvoorstellen van risicovolle activa.



## b. Opvolging van het risico

Periodiek uitgevoerde ALM-opvolgingen leveren informatie aan de financiële directie die haar toelaat haar beleggingen te oriënteren. Het gaat om informatie over verschillende zaken: de spreiding van de activa, prognoses van stromen en looptijden aan actief- en passiefzijde, samenstelling van de obligatieportefeuille per sector en rating, opvolging van het niveau van de aandelenmarkten dat latente meer- en minderwaarden doet verdwijnen.

## 4. Analyse van de risicogevoeligheid

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 2020 ten gevolge van:

- een stijging van de rentevoeten;
- een daling van de rentevoeten;
- een crash in de aandelenmarkten.

# D. KREDIETRISICO

## 1. Beschrijving van de voornaamste risico's

### Risico van de *spread*

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

Om de kwaliteit van het krediet te meten dat gekoppeld is aan een emissie of een emittent, gebruikt de maatschappij de ratings van de drie belangrijke ratingkantoren.

### Tegenpartijrisico

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

## 2. Blootstelling aan het risico

### a. Blootstelling

#### Directe obligatieportefeuille

De effecten in de portefeuille hebben een goede kredietkwaliteit:

(in nettoboekwaarde)	31/12/2020	31/12/2019
AAA – A	80%	81%
BBB of minder – Geen notering	20%	19%
<b>TOTAAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

De obligatieportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit bedrijfsobligaties.

### SCR

Detail van de SCR voor kredietrisico (in duizend euro)

SCR voor marktrisico	80.824
SCR <i>spread</i>	44.674
SCR voor tegenpartijrisico	2.001

De SCR *spread* is het belangrijkste risico van de module marktrisico (47%).

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

### b. Evolutie van het risico

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

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

### c. Concentratie

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

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

## 3. Risicobeheer

---

### a. Beleid inzake risicobeperking

#### Risico van de *spread*

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

- blootstellingslimieten per emittent. Deze limieten houden rekening met de rating van de emittent door de belangrijkste kantoren;
- blootstellingslimieten per noteringsklasse.

#### Tegenpartijrisico

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

### b. Opvolging van het risico

De opvolging van het risico van de *spread* van de portefeuilles gebeurt door middel een regelmatige opvolging van de notering van de portefeuilles en van de naleving van de interne limieten.

## 4. Risicogevoeligheidsanalyse

---

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

In dit kader werd een gevoeligheidsanalyse van de Solvency II-ratio op 31 december 2020 uitgevoerd bij:

- 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 2020 was de meerderheid van de activa van de onderneming aanhoudt, buiten de RE, liquide.

#### SCR

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

#### b. Evolutie van het risico

De liquiditeitsstructuur van NELB NV is globaal stabiel gebleven tijdens het boekjaar 2020.

#### c. Concentratie

De strategische aanwending van activa gebeurt voornamelijk in liquide activa.

### 3. Risicobeheer

---

#### a. Beleid inzake risicobeperking

Het liquiditeitsrisico wordt op verschillende manieren beheerd:

- door een studie van de liquiditeitstekorten die op lange termijn kunnen ontstaan, kan men er zich van vergewissen dat de verwachte uitstromen uit passiva van spaarproducten en aanverwante in de volgende 10 jaren gedekt zijn door de verwachte *cash-flows* van de activa;
- liquiditeitsstresstesten (op korte of middellange termijn) zullen worden uitgevoerd om de behoefte van de maatschappij aan verkoopbare activa te analyseren in het geval van een stress situatie aan de passiefzijde;
- limieten voor niet genoteerde en weinig liquide activa.

#### b. Opvolging van het risico

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

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

In de Solvency II-balans wordt er in de berekening van de *Best Estimate* voorzieningen van bepaalde contracten rekening gehouden met toekomstige premies. De verwachte toekomstige winst, die wordt berekend als het verschil tussen de *Best Estimate* voorzieningne 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;
- menselijke factoren;
- het niet of slecht functioneren van de IT-systemen;
- externe gebeurtenissen, met inbegrip van het juridisch risico. Vallen daar niet onder: het reputatierisico en de risico's voortvloeiend uit strategische beslissingen.

### 2. Blootstelling aan het risico

#### a. Blootstelling

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

#### b. Evolutie van het risico

Het aandeel van de SCR voor de operationele risico's is het hele jaar 2020 stabiel gebleven.

#### c. Concentratie

Concentratie van het operationeel risico zou zich voordoen in geval van afhankelijkheid van een dienstverlener, handelspartners of distributiekanaal. Deze risico's zijn erg beperkt voor NELB NV.

### 3. Risicobeheer

#### a. Beleid inzake risicobeperking

De methodologie die door NELB NV wordt aangewend voor het beheer van de operationele risico's is gebaseerd op de 5 acties voor risicobeheer zoals bepaald in artikel 44 van de Europese Richtlijn 2009/138/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/operationele diensten controleren om er zeker van te zijn dat de operationele risico's beheerst zijn dankzij de controleplannen;
- de operationele risico's die zich hebben voorgedaan, melden: incidenten.

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

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

Voor de activiteiten die NELB NV uitbesteed heeft aan ACM VIE SA, een onderneming van de GACM SA, is het cyberrisico verwerkt in de cartografie van de informaticarisico's.

#### b. Opvolging van het risico

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

## G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S

### 1. Beschrijving van de voornaamste risico's

---

De onderneming is ook blootgesteld aan het non-conformiteitsrisico en aan de opkomende risico's.

#### Het non-conformiteitsrisico

Onder het non-conformiteitsrisico 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 die het uitvoerend orgaan heeft uitgevaardigd op basis van aanbevelingen van het controlerend orgaan.

#### Opkomende risico's

De opkomende risico's omvatten nieuwe risico's waaraan de maatschappij zou kunnen blootgesteld worden.

Het gaat onder meer om risico's die te maken hebben met de klimaatverandering.

#### 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. Opvolging en risicobeheer

---

De risico's die meetbaar zijn, worden opgevolgd of specifiek onderzocht.

De GACM SA is geëngageerd in een aanpak om de klimaatopwarming te beperken te beperken, of het nu is op het vlak van productaanbod, beheer van de contracten, beleggingen als door een verantwoordelijke onderneming te zijn.

Rekening houdend met het feit dat de onderneming behoort tot een bankgroep, kan zij blootgesteld zijn aan reputatierisico ten gevolge van een vermindering van het imago van de Crédit Mutuel.

Om het risico van non-conformiteit te beheren, werd een organisatie opgezet rond de onafhankelijke controlefunctie Compliance. Compliance werkt samen met de partnersegmenten en beschikt over een netwerk van medewerkers binnen de vaklijnen.

## H. ANDERE INFORMATIE

### Onderlinge afhankelijkheden tussen de risico's

---

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

De onderlinge afhankelijkheden tussen de risico's worden opgezet door middel van correlatiematrixen tussen de risico-submodules. Deze matrixen worden bepaald in de gedelegeerde handelingen (niveau 2) van de reglementering.

# 4

## WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN



<b>A. WAARDERING VAN DE ACTIVA</b>	<b>36</b>	<b>C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA</b>	<b>40</b>
1. Waarderingsmethode voor de financiële activa	36		
2. Waardering van de financiële activa	37	<b>D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN</b>	<b>40</b>
3. Overige activa	37		
<b>B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES</b>	<b>38</b>	<b>E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE</b>	<b>40</b>
1. Samenvattende tabel per activiteit	38	1. Hypotheses met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen	40
2. Weerhouden berekeningswijzen voor de technische provisies	38	2. Hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers	40
3. Belangrijkste hypothesen	39		
4. Niveau van onzekerheid met betrekking tot het bedrag van de technische provisies	39		
5. Verschillen tussen de provisies van de prudentiële balans en de statutaire technische provisies	39		

Activa (in duizend euro)	Solvency II	Statutaire rekeningen	Herwaarderingen
Immateriële vaste activa	0	870	-870
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	76	76	0
Beleggingen (andere dan aan indexen of beleggingen gekoppelde activa)	1.746.687	1.586.597	160.090
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	117.238	116.623	616
Leningen en hypothecaire leningen	201	201	0
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	1.138	1.138	0
Overige activa	8.131	8.155	-24
Kasmiddelen en equivalenten	16.078	16.078	0
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>1.889.548</b>	<b>1.729.737</b>	<b>159.812</b>

Verplichtingen (in duizend euro)	Solvency II	Statutaire rekeningen	Herwaarderingen
Technische provisies (niet gekoppeld aan rekeneenheden en indexen)	1.483.607	1.350.512	133.095
Technische provisies rekeneenheden en geïndexeerd	113.034	116.623	-3.588
Overige verplichtingen	20.227	17.048	3.178
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>	<b>1.616.868</b>	<b>1.484.183</b>	<b>132.685</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>272.681</b>	<b>245.554</b>	<b>27.127</b>

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 exclusief verworven couponopbrengsten is voor het grootste deel gebaseerd op het automatisch verkrijgen van de marktwaarde via de gegevensverschaffers SIX TELEKURS en, voor sommige effecten, wanneer de marktwaarde niet beschikbaar is, op een “manuele” invoering van de koersen.

#### Waardering (exclusief verworven couponopbrengsten) die uit SIX TELEKURS wordt gehaald

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

In het specifieke geval van de obligatiemarkt recupereert de maatschappij ook de volgende codificatie voor 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 slot aan- en verkoopkoers over aan “Xtrakter” voor de waarden waarvan ze de liquiditeit waarborgen. Deze noteringen worden vervolgens door “Xtrakter” gevalideerd en verwerkt om een gemiddelde aankoopprijs en een gemiddelde verkoopprijs aan te leveren voor elk effect. Ook het aantal deelnemers dat heeft bijgedragen aan elke prijs, wordt vermeld.

#### “Manuele” waardering (exclusief verworven couponopbrengsten)

Alle koersen met een noteringsdatum vóór 31 december 2020 werden geanalyseerd.

Sommige koersen werden herwerkt omwille van de volgende redenen:

- voor de obligaties die privé worden uitgegeven, de beleggingsfondsen (van risicokapitaal, schulden, alternatief beheer...) en de gestructureerde effecten, verzameling van de waarderingen die worden geleverd door de verschillende activabeheerders en ratingbureaus;
- 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.

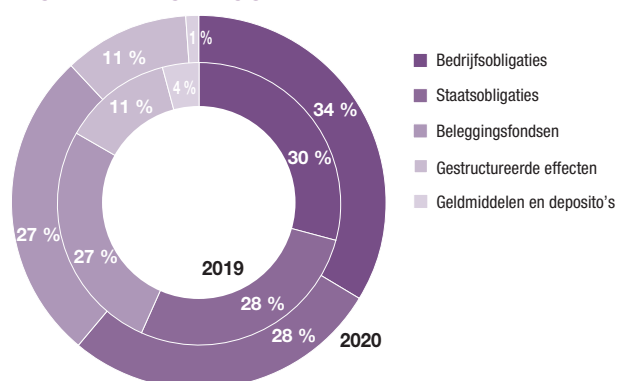
77% van de activa van de maatschappij wordt momenteel automatisch gewaardeerd tegen marktwaarde. De resterende 23% bestaan vooral uit “manuele” waarderingen van privaats uitgegeven obligaties (5,2%), beleggingsfondsen (4,5%), gestructureerde effecten (10,6%), leningen en liquiditeiten (0,9%).

## 2. Waardering van de financiële activa

De financiële activa van de vennootschap NELB NV (exclusief verworven couponopbrengsten), bestaan zoals vorig boekjaar, hoofdzakelijk uit bedrijfsobligaties en investeringsfondsen voor respectievelijk 34% en 28% eind 2020.

De Solvency II waardering wordt bekomen door aan de beurswaarde de verworven couponopbrengsten per 31 december 2020 toe te voegen, ofwel een totale waardering van 1.880.280 duizend euro.

### → VERDELING VAN DE BELANGRIJKSTE FINANCIËLE ACTIVA PER CATEGORIE



## 3. Overige activa

De overige activa vertegenwoordigen 0,4% van de totale balans, ofwel 8.131 duizend euro en zijn vooral samengesteld uit schuldvorderingen die niet gekoppeld zijn aan verzekeringstransacties voor 4.247 duizend euro.

(in duizend euro)	2020	2019	Verschillen
Vorderingen uit hoofde van verzekering	1.039	1.034	5
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	2.253	1.612	641
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	4.247	3.010	1.237
Andere activa die hierboven niet vermeld werden	591	673	-82
<b>TOTAAL OVERIGE ACTIVA</b>	<b>8.131</b>	<b>6.329</b>	<b>1.802</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

De overige activa worden niet geherwaardeerd onder Solvency II. De waarderingen in de statutaire rekeningen houden namelijk al rekening met de mogelijkheid van wanbetaling die op statistische basis voorzichtig wordt geschat.



## B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES

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

Aan deze beste raming van de technische provisijs wordt een risicomarge toegevoegd voor een bedrag dat overeenkomt met de risicopremie die een verzekeringsmaatschappij zou eisen om de verbintenissen van de verzekeraar over te nemen.

### 1. Samenvattende tabel per activiteit

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

<i>(in duizend euro)</i>	<b>Provisies <i>Best Estimate</i></b>	<b>Marge voor risico's</b>	<b>Totaal Provisies SII</b>
Gezondheid SLT	13.581	504	14.085
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.441.433	28.088	1.469.521
RE	112.766	268	113.034
<b>TOTAAL</b>	<b>1.567.780</b>	<b>28.861</b>	<b>1.596.641</b>

### 2. Weerhouden berekeningswijzen voor de technische provisijs

#### Provisies *Best Estimate*

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

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

Aangezien de onderliggende risico's geen repliceerbare 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 dat voor elk van deze scenario's de uit de passiva voortvloeiende kasstromen kan worden gesimuleerd. De provisie *Best Estimate* stemt overeen met het gemiddelde van de kasstromen van de passiva uit de simulatie, geactualiseerd aan de rentevoet voor 1 jaar.

#### Marge voor risico's

De risicomarge kan worden berekend volgens de zogenaamde "kapitaalkostmethode" (CoC) conform artikel 38 van het Europees gedelegeerd reglement 2015/35.

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

### 3. Belangrijkste hypothesen

De rentecurve en de correctie voor volatiliteit (*Volatility Adjustment of VA*) die gebruikt werden, zijn diegene die in januari 2021 door de EIOPA zijn gepubliceerd.

De correctie voor volatiliteit bedraagt 7 basispunten. De gevoeligheidsanalyse van de technische provisies, het eigen vermogen, de SCR en MCR aan deze parameter, werd opgenomen in de volgende tabel:

(in duizend euro)	Met VA	Zonder VA	Vershil (in bedrag)	Vershil (in %)
Technische provisies SII	1.596.641	1.603.228	6.587	0,4%
Beschikbaar eigen vermogen	272.681	267.740	-4.941	-1,8%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	272.681	267.740	-4.941	-1,8%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	272.681	266.696	-5.984	-2,2%
SCR	110.159	115.172	5.012	4,6%
<b>Dekkingsgraad van de SCR</b>	<b>248%</b>	<b>232%</b>	<b>-15 ptn</b>	<b>-6,1%</b>
MCR	49.572	51.827	2.256	4,6%
<b>Dekkingsgraad van de MCR</b>	<b>550%</b>	<b>515%</b>	<b>-35 ptn</b>	<b>-6,5%</b>

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 248% naar 232%, wat een daling is van 15 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de SCR berekend met volatiliteitscorrectie.

De dekkingsgraad van de MCR daalt van 550% naar 515%, wat een daling is van 35 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de MCR berekend met volatiliteitscorrectie.

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

Voor de spaarverzekering in euro 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*-provisies aan deze parameter wordt berekend na elke update van de afkoopwetten. De resultaten tonen aan dat het niveau van de *Best Estimate*-provisies slechts een beperkte impact ondervindt van deze parameter.

Wat de dekkingen van de verzekeringscontracten van de kredietnemers betreft, zit het hoogste niveau van onzekerheid in de ervaringswetten. Deze wetten worden jaarlijks bijgewerkt.

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

(in duizend euro)	Statutaire provisies	Provisies <i>Best Estimate</i>	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Gezondheid SLT	13.976	13.581	504	14.085
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.336.535	1.441.433	28.088	1.469.521
RE	116.623	112.766	268	113.034
<b>TOTAAL</b>	<b>1.467.134</b>	<b>1.567.780</b>	<b>28.861</b>	<b>1.596.641</b>

In de prudentiële balans worden de provisies *Best Estimate* sparen geraamd aan de hand van een prospectief model dat de geherwaardeerde toekomstige kasstromen van de contracten in euro kan schatten. Het bedrag van de statutaire provisies komt overeen met de afkoopwaarde van deze contracten

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

## C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA

De overige verplichtingen vertegenwoordigen 1,1% van de totale balans, ofwel 20.227 duizend euro. Deze worden op geen enkele manier geherwaardeerd onder Solvency II en zijn als volgt samengesteld:

<i>(in duizend euro)</i>	2020	2019	Verschillen
Schulden uit hoofde van verzekering	14.949	14.012	937
Overige schulden (niet uit hoofde van verzekering)	2.100	2.051	49
Netto uitgestelde belastingverplichting	603	6.619	-6.016
Overige schulden (andere dan aan kredietinstellingen)	0	673	-673
Andere passiva die hierboven niet vermeld werden	2.575	0	2.575
<b>TOTAAL OVERIGE PASSIVA</b>	<b>20.227</b>	<b>23.355</b>	<b>-3.128</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

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.

### Opname van de uitgestelde belastingen

<i>(in duizend euro)</i>	2020	2019	Verschillen
Sociale UB	-6.330	-5.407	-923
UB herwaardering <i>Best Estimate</i>	-32.377	-26.852	-5.525
UB herwaardering financiële activa	40.177	37.914	2.262
UB overige verwerkingen	-867	964	-1.831
<b>Netto uitgestelde belastingverplichting</b>	<b>603</b>	<b>6.619</b>	<b>-6.016</b>

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. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODEN

Er werd geen enkele alternatieve waarderingmethode gebruikt.

## E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

### 1. Hypotheses met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen

De hypotheses met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen worden gedetailleerd in de regelmatige verslagen voor het controleorganisme.

### 2. Hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers

De hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers worden gedetailleerd in de regelmatige verslagen voor het controleorganisme.

# 5

## KAPITAALBEHEER



<b>A. EIGEN VERMOGEN</b>	<b>42</b>	<b>C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE “AANDELENRISICO” OP BASIS VAN DE DUURTIJD IN DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL</b>	<b>46</b>
1. Kapitaalbeheersbeleid	42		
2. Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen	42		
3. Reconciliatie tussen het statutaire eigen vermogen en het Solvency II eigen vermogen	43	<b>D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT</b>	<b>46</b>
4. Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen	44		
<b>B. SCR EN MCR</b>	<b>45</b>	<b>E. NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL</b>	<b>46</b>
1. Definities	45		
2. Solvabiliteitsratio's	45		
3. Methodologische punten	45		
4. Resultaten	45		

## A. EIGEN VERMOGEN

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

Het eigen vermogen wordt in drie categorieën (*Tiers*) ingedeeld. De Indeling gebeurt op basis van hun kwaliteit die wordt beoordeeld op basis van hun beschikbaarheid, mate van achtergesteldheid en duurtijd.

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

- het niveau 1 (*Tier 1*) is de beste kwaliteit en omvat elementen van het basis eigen vermogen die continu en onmiddellijk mobiliseerbaar, volledig beschikbaar en ondergeschikt zijn. We onderscheiden hierin de genaamde beperkte en niet-beperkte elementen;
- het niveau 2 (*Tier 2*) omvat de elementen van het basis eigen vermogen die minder gemakkelijk te mobiliseren zijn;
- het niveau 3 (*Tier 3*) omvat de elementen van het basis eigen vermogen die niet kunnen worden geclassificeerd in één van de twee bovenstaande niveaus alsook het aanvullend eigen vermogen.

### 1. Kapitaalbeheersbeleid

De maatschappij 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 ondergeschikte lening, aanvullend eigen vermogen...), zal de verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie Risicobeheer zich ervan moeten vergewissen dat:

- de kenmerken ervan grondig geanalyseerd worden om na te gaan in welke categorie het ingedeeld moet worden;
- het beleid inzake kapitaalbeheer aangepast wordt.

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

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

### 2. Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen Solvency II bedraagt 272.681 duizend euro eind 2020, tegenover 272.770 duizend euro eind 2019. In de tabel hieronder wordt de structuur van het eigen vermogen gedetailleerd weergegeven.

(in duizend euro)	2020	2019	Verschillen	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	0	0%
Kapitaalpremies	148.671	148.671	0	0%
Reconciliatiereserve	86.118	90.055	-3.938	-4%
Fonds voor toekomstige toewijzingen	8.466	4.618	3.848	83%
<b>Beschikbaar eigen vermogen SII</b>	<b>272.681</b>	<b>272.770</b>	<b>-90</b>	<b>-0%</b>

#### Het maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van NELB NV, volledig opgevraagd, bedraagt eind 2020 29.426 duizend euro, een onveranderd bedrag tegenover eind 2019.

#### De kapitaalpremies

Eind 2020 bedroegen de kapitaalpremies van NELB NV 148.671 duizend euro, een ongewijzigd bedrag in vergelijking met eind 2019.

### Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve vertegenwoordigde 86.118 duizend euro eind 2020, ofwel een stijging van 3.938 euro in vergelijking met 2019. Ze is samengesteld uit de volgende elementen:

- **de statutaire reserves** die eind 2020 voor 58.991 duizend euro bestonden uit het overgedragen resultaat en het resultaat van het boekjaar, tegenover 51.387 duizend euro eind 2019;
- **de economische herwaardering van de activa en passiva.** Eind 2020 was die goed voor 27.127 duizend euro na aftrek van uitgestelde belastingen, tegenover 38.669 duizend euro na aftrek van uitgestelde belastingen aan het einde van 2019.

Krachtens artikel 70 van de Gedelegeerde Verordening 2015/35 moet de reconciliatiereserve verminderd worden met diverse elementen die de beschikbaarheid en overdraagbaarheid van het eigen vermogen beïnvloeden.

In het geval van de vennootschap NELB NV moet er geen vermindering toegepast worden.

### De fondsen voor toekomstige toewijzingen

Het bedrag in het fonds voor toekomstige toewijzingen bedraagt 8.466 duizend euro bij de afsluiting van het boekjaar, na toevoeging van een bedrag van 3.848 duizend euro in 2020.

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

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

### Evolutietabel van het eigen vermogen naar Solvency II

<i>(in duizend euro)</i>	2020	2019	Verschillen	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	0	0%
Kapitaalpremies	148.671	148.671	0	0%
Overige reserves, overgedragen resultaat en jaarresultaat	58.991	51.387	7.604	15%
Fonds voor toekomstige toewijzingen	8.466	4.618	3.848	83%
<b>Boekhoudkundig eigen vermogen</b>	<b>245.554</b>	<b>234.102</b>	<b>11.452</b>	<b>5%</b>
Herwaardering van de beleggingen	160.706	153.917	6.790	4%
Herwaardering van de technische provisies	-129.507	-107.407	-22.099	-21%
Overige waardeaanpassingen	-3.470	-1.221	-2.248	-184%
Netto uitgestelde belastingenschuld	-603	-6.619	6.016	91%
<b>SII eigen vermogen</b>	<b>272.681</b>	<b>272.770</b>	<b>-90</b>	<b>-0%</b>
<b>Beschikbaar SII eigen vermogen</b>	<b>272.681</b>	<b>272.770</b>	<b>-90</b>	<b>-0%</b>

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

## 4. Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen

### Beschikbaar Solvency II eigen vermogen

Het beschikbaar Solvency II eigen vermogen van NELB NV bedraagt 272.681 duizend euro op 31 december 2020 en wordt ondergebracht in categorie *Tier 1* zonder beperkingen.

Het overtollige eigen vermogen komt overeen met het bedrag van de in aanmerking komende Fondsen voor Toekomstige Toewijzingen (FTT) in het beschikbaar eigen vermogen.

<i>(in duizend euro)</i>	<b>Totaal</b>	<b>Tier 1 – onbeperkt</b>	<b>Tier 1 – beperkt</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426			
Kapitaalpremies	148.671	148.671			
Overtollig eigen vermogen	8.466	8.466			
Reconciatiereserve	86.118	86.118			
<b>Beschikbaar SII eigen vermogen</b>	<b>272.681</b>	<b>272.681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR

Op 31 december 2020 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken, 272.681 duizend euro.

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

<i>(in duizend euro)</i>	<b>Totaal</b>	<b>Tier 1 – onbeperkt</b>	<b>Tier 1 – beperkt</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426			
Kapitaalpremies	148.671	148.671			
Overtollig eigen vermogen	8.466	8.466			
Reconciatiereserve	86.118	86.118			
<b>SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR</b>	<b>272.681</b>	<b>272.681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR

Op 31 december 2020 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken, 272.681 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 Solvency II beschikbaar eigen vermogen.

<i>(in duizend euro)</i>	<b>Totaal</b>	<b>Tier 1 – onbeperkt</b>	<b>Tier 1 – beperkt</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426			
Kapitaalpremies	148.671	148.671			
Overtollig eigen vermogen	8.466	8.466			
Reconciatiereserve	86.118	86.118			
<b>SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR</b>	<b>272.681</b>	<b>272.681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## B. SCR EN MCR

### 1. Definities

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

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

### 2. Solvabiliteitsratio's

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

(in duizend euro)	2020
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de SCR	272.681
SCR	110.159
<b>Dekkingsgraad van de SCR</b>	<b>248%</b>

(in duizend euro)	2020
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de MCR	272.681
MCR	49.572
<b>Dekkingsgraad van de MCR</b>	<b>550%</b>

De MCR bedraagt 49.572 duizend euro, ofwel 45% van de SCR.

### 3. Methodologische punten

#### a. Standaardformule

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

#### b. Overgangsmaatregel voor aandelen

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

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

#### c. Aanpassing voor belastingen

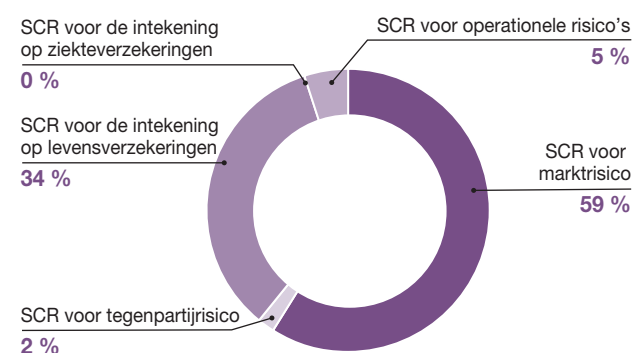
De aanpassing voor uitgestelde belastingen stemt overeen met de belastingvoet voor de maatschappijen toegepast op de som van de netto BSCR en de operationele SCR. Deze is beperkt tot de netto uitgestelde belastingverplichtingen van de openingsbalans.

### 4. Resultaten

De SCR op 31 december 2020 bedraagt 110.159 duizend euro.

Detail van de SCR (in duizend euro)	
SCR voor marktrisico	80.824
SCR voor tegenpartijrisico	2.001
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	47.192
SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen	272
<b>BSCR</b>	<b>104.003</b>
<b>Operationele SCR</b>	<b>6.759</b>
<b>Aanpassing door de winstdeelname</b>	<b>0</b>
<b>Aanpassing voor belastingen</b>	<b>-603</b>
<b>SCR totaal</b>	<b>110.159</b>

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



## **C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE "AANDELENRISICO" OP BASIS VAN DE DUURTIJD IN DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL**

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

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

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

## **E. NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL**

Niet van toepassing.

# 6

## BIJLAGEN



Openbare stukken	Omschrijving
D_S020102	Mededeling van balansinformatie
D_S050102	Mededeling van informatie over premies, schadegevallen en kosten per activiteitenlijn
D_S120102	Mededeling van informatie over de technische provisies voor levensverzekeringen en ziekteverzekeringen
D_S170102	Mededeling van informatie over de technische provisies niet-leven (niet van toepassing voor NELB)
D_S190121	Mededeling van informatie over de schadegevallen niet-leven (niet van toepassing voor NELB)
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: 2020-12-31

Display currency: k EUR

**S.02.01.02**

**Balance sheet**

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	76
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 746 687
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	2
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	2
Bonds	R0130	1 364 157
Government Bonds	R0140	521 505
Corporate Bonds	R0150	642 427
Structured notes	R0160	200 225
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	382 528
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	117 238
Loans and mortgages	R0230	201
Loans on policies	R0240	28
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	173
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 138
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	1 138
Health similar to life	R0320	240
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	898
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 039
Reinsurance receivables	R0370	2 253
Receivables (trade, not insurance)	R0380	4 247
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	16 078
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	591
Total assets	R0500	1 889 548

<b>Liabilities</b>		
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	1 483 607
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	14 085
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	13 581
Risk margin	R0640	504
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1 469 521
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1 441 433
Risk margin	R0680	28 088
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	113 034
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	112 766
Risk margin	R0720	268
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	1 984
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	603
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	14 949
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	2 100
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	591
Total liabilities	R0900	1 616 868
Excess of assets over liabilities	R1000	272 681







Legal name: NELB, Closing date: 2020-12-31  
 Display currency: k EUR

S.12.01.02  
 Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
		Insurance with profit participation	Contracts 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
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<b>R0010</b>																
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																
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>																	
<b>Best Estimate</b>																	
<b>Gross Best Estimate</b>	<b>R0030</b>	1 340 254		112 766				101 179			1 554 199			13 581			13 581
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							898			898			240			240
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	1 340 254		112 766				100 281			1 553 301			13 342			13 342
<b>Risk Margin</b>	<b>R0100</b>	22 996	268			5 093					28 356	504					504
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110																
Best estimate	R0120																
Risk margin	R0130																
<b>Technical provisions - total</b>	<b>R0200</b>	1 363 250	113 034			106 272					1 582 555	14 085					14 085

Legal name: NELB, Closing date: 2020-12-31

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
		<b>C0010</b>	<b>C0030</b>	<b>C0050</b>	<b>C0070</b>	<b>C0090</b>
Technical provisions	<b>R0010</b>	1 596 641	0	0	6 587	0
Basic own funds	<b>R0020</b>	272 681	0	0	-4 941	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	<b>R0050</b>	272 681	0	0	-4 941	0
Solvency Capital Requirement	<b>R0090</b>	110 159	0	0	5 012	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	<b>R0100</b>	272 681	0	0	-5 984	0
Minimum Capital Requirement	<b>R0110</b>	49 572	0	0	2 256	0

Legal name: NELB, Closing date: 2020-12-31  
 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
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35</b>						
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	8 466	8 466			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	86 118	86 118			
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					
<b>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</b>						
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					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	272 681	272 681	0	0	0
<b>Ancillary own funds</b>						
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					
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	272 681	272 681	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	272 681	272 681	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	272 681	272 681	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	272 681	272 681	0	0	
SCR	R0580	110 159				
MCR	R0600	49 572				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2,48				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	5,50				

Legal name: NELB, Closing date: 2020-12-31

Display currency: k EUR

**S.23.01.01 - 02**

**Own funds**

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	272 681
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	186 563
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced fu	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	86 118
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	39 412
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>39 412</b>

Legal name: NELB, Closing date: 2020-12-31

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	123 012		
Counterparty default risk	R0020	2 001		
Life underwriting risk	R0030	30 381		Aucun
Health underwriting risk	R0040	272		Aucun
Non-life underwriting risk	R0050	0		Aucun
Diversification	R0060	-21 122		
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>134 545</b>		

#### Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	6 759
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-30 542
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-603
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
<b>Solvency capital requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>110 159</b>
Capital add-on already set	R0210	
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>	<b>110 159</b>
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

#### Approach to tax rate

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1

#### Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		C0130
LAC DT	R0640	-603
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-603
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	-27 691

S.28.02.01

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

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

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

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		53 719

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			1 307 577	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			32 677	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			112 766	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			113 623	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				5 518 118

Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	53 719
SCR	R0310	110 159
MCR cap	R0320	49 572
MCR floor	R0330	27 540
Combined MCR	R0340	49 572
Absolute floor of the MCR	R0350	3 700
Minimum Capital Requirement	R0400	49 572

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500		53 719
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510		110 159
Notional MCR cap	R0520		49 572
Notional MCR floor	R0530		27 540
Notional Combined MCR	R0540		49 572
Absolute floor of the notional MCR	R0550		3 700
Notional MCR	R0560		49 572

