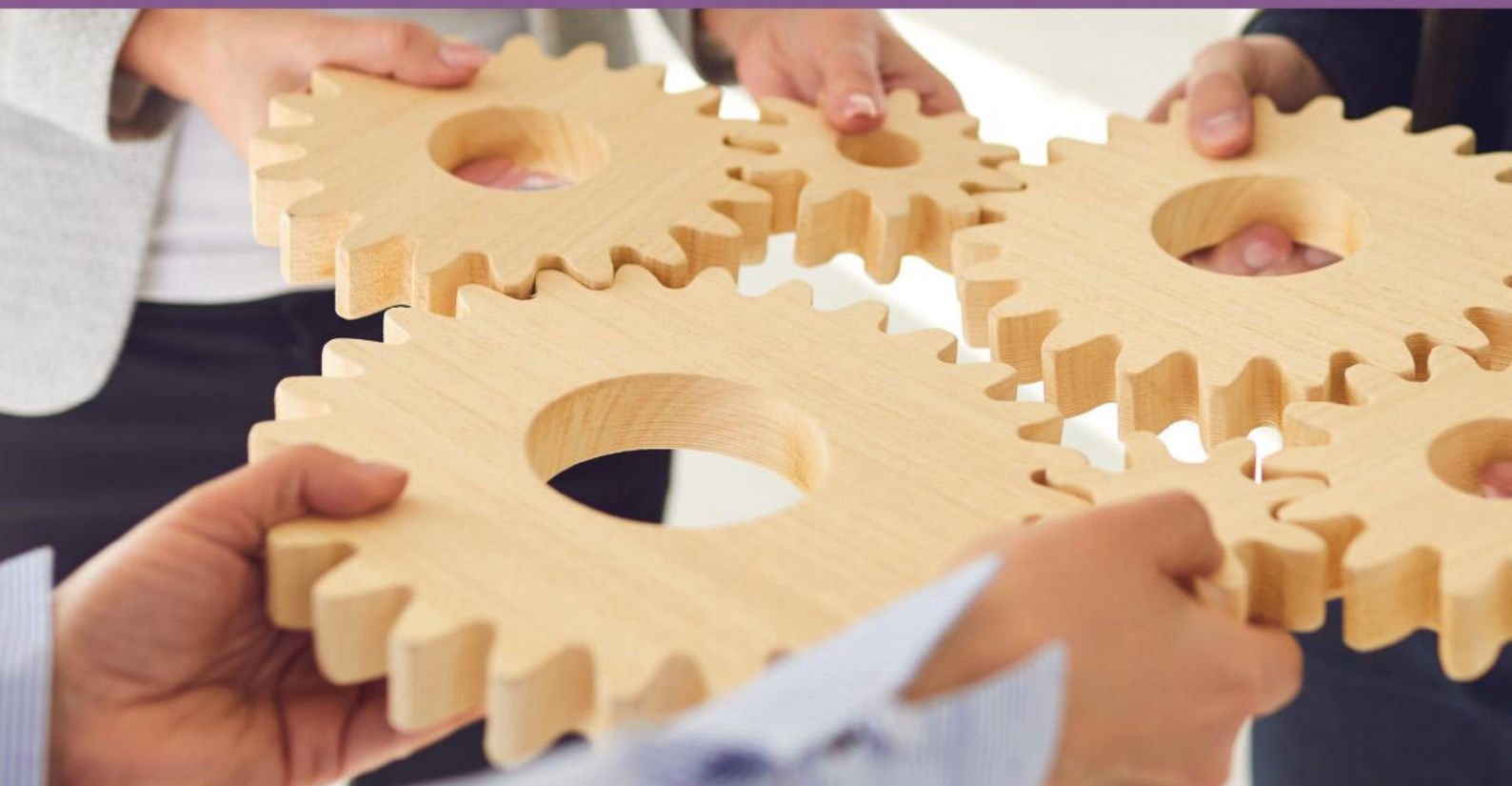


2021

# 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	9
C.	RESULTATEN UIT BELEGGINGEN	11
D.	RESULTATEN VAN DE ANDERE ACTIVITEITEN	12
E.	OVERIGE INFORMATIE	12
<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	22
E.	INTERNE AUDITFUNCTIE	24
F.	ACTUARIËLE FUNCTIE	26
G.	UITBESTEDING	27
H.	OVERIGE INFORMATIE	27
<b>3</b>	<b>RISICOPROFIEL</b>	<b>29</b>
A.	INLEIDING	30
B.	RISICO VAN INTEKENING	30
C.	MARKTRISICO	32
D.	KREDIETRISICO	34
E.	LIQUIDITEITSRISICO	35
F.	OPERATIONELE RISICO'S	36
G.	ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S	37
H.	OVERIGE INFORMATIE	37
<b>4</b>	<b>WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN</b>	<b>39</b>
A.	WAARDERING VAN DE ACTIVA	42
B.	WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	44
C.	WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA	46
D.	ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE	47
E.	OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	47
<b>5</b>	<b>KAPITAALBEHEER</b>	<b>49</b>
A.	EIGEN VERMOGEN	50
B.	SCR EN MCR	53
C.	GEBRUIK VAN DE SUBMODULE "AANDELENRISICO" OP BASIS VAN DE DUURTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL	54
D.	VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT	54
E.	NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL	54
<b>6</b>	<b>BIJLAGEN</b>	<b>55</b>

# VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

NORTH EUROPE LIFE  
BELGIUM NV

2 0 2 1

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

**ALM:** *Asset & Liability Management* – Beheer activa-passiva

**ANC:** *Autorité des normes comptables* – Franse Autoriteit voor Boekhoudkundige Normen

**AR:** Actuarieel rendement

**BCP:** Bedrijfscontinuïteitsplan

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

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

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

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

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

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

**ICBE:** Instelling voor collectieve beleggingen in effecten

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

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

**MGR:** Minimum gegarandeerde rente

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

**PPE:** Provisie voor Deelneming in de Overschotten

**PRA:** Rampenherstelplan

**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)

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

**VVK:** Verzekeringen met variabel kapitaal

**Ziekte NSLT:** Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met niet-leven

**Ziekte SLT:** Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met leven

# 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 solvabiliteitsdoeleinden en het beheer van het kapitaal.

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

## Bestuur

De vennootschap NELB NV 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.

De samenstelling van de bestuursorganen van NELB NV heeft in het boekjaar 2021 wijzigingen ondergaan om te voldoen aan de nieuwe vereisten in verband met de actualisering van de Overkoepelende Omzendbrief over het bestuursstelsel (NBB\_2016\_31) op 5 mei 2020.

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 gesloten met ACM VIE SA, levensverzekeringfiliaal van GACM SA. 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

### Terugkeer naar de dynamiek van vóór de crisis

In 2020 heeft de onderneming meegewerkt aan de ondersteuningsmaatregelen van de verzekeringssector, onder meer het uitstel van betaling van hypothecaire kredieten en schuldaldoverzekeringen. De lockdown-maatregelen die zijn genomen om de gezondheidscrisis het hoofd te bieden, hebben geleid tot een daling van de nieuwe zaken in de verzekering van leningen op afbetaling, maar hebben het mogelijk gemaakt om de digitale transformatie van de onderneming en de aanpassing van de processen voor verkoop- en portefeuillebeheer te versnellen.

In 2021 zal de activiteit van de netwerken in alle sectoren aanzienlijk toenemen en over het algemeen terugkeren naar het niveau van vóór de crisis.

### Ontwikkeling van de bankverzekering in België

In het kader van haar strategisch plan wil Crédit Mutuel Alliance Fédérale haar bankverzekeringsmodel internationaal ontwikkelen, met name in België. NELB NV draagt bij tot deze doelstelling door de bestaande synergiën te versterken met het Beobank-netwerk, de enige verdeler van haar verzekeringsproducten.

Zo worden er binnen de onderneming structureringsprojecten opgezet. Enerzijds beoogt een informaticaproject de ontwikkeling en beveiliging van uitwisselingen met het Beobank-netwerk inzake verzekeringscontracten voor kredietnemers. Anderzijds vergemakkelijkt de digitalisering van archieven en correspondentie nu het dagelijks beheer van de onderneming.

Tegelijkertijd werd de maatschappelijke zetel van NELB NV in september 2021 overgebracht naar de Koning Albert II-laan, 2 – 1000 Brussel (België). De werknemers van NELB NV delen het gebouw met die van de andere Belgische entiteiten van de groep Crédit Mutuel Alliance Fédérale in België. De verhuizing ging gepaard met nieuwe werkmethoden – *flex office* en structureel telewerken.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Rusland is op 24 februari 2022 begonnen met een grootschalige militaire operatie in Oekraïne. In reactie daarop hebben de Europese Unie en andere landen en instellingen een reeks sancties tegen Rusland ingesteld.

De onderneming heeft een eerste risicoanalyse uitgevoerd, waaruit blijkt dat zij noch ten aanzien van Oekraïne, noch ten aanzien van Rusland een noemenswaardige rechtstreekse risicopositie heeft.

Het management van de onderneming blijft de ontwikkeling van deze crisis en de gevolgen ervan op de voet volgen.

### 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 76.681 duizend euro, tegenover 69.126 duizend euro aan het einde van december 2020 <sup>(1)</sup>, ofwel een stijging van 10,9%. Deze stijging betreft alle takken, en in het bijzonder de verzekeringen op afbetaling, die in 2020 zwaar werden getroffen door de lockdown-maatregelen en de sluiting van winkels.

Het nettoresultaat einde 2021 was 5.493 duizend euro tegenover 7.604 duizend euro in 2020.

### Perspectieven

---

De projecten van NELB NV liggen in de lijn van het strategisch plan van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, dat in 2020 werd herzien om rekening te houden met de gevolgen van de gezondheidscrisis en om de versnelling mogelijk te maken van de technologische en menselijke investeringen in overeenstemming met de milieu- en sociale verbintenissen van de groep, met behoud van haar financiële draagkracht.

De digitalisatieprojecten van de diensten worden verdergezet in 2022. In 2022 zullen spaar- en pensioenproducten voor vrije beroepen, zelfstandigen en bedrijfsleiders worden ingevoerd.

### 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.

### Solvabiliteit

---

De Solvency II-ratio van de maatschappij NELB NV bedraagt 323% op 31 december 2021, tegenover 248% op 31 december 2020.

Deze ratio wordt bekomen door het in aanmerking komende gedeelte van het eigen vermogen van de prudentiële balans Solvency II, zijnde 295.892 duizend euro, af te zetten tegenover het reglementaire vereiste eigen vermogen of SCR (*Solvency Capital requirement*), zijnde 91.506 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 20.219 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) Overdrachten van contracten tussen de takken 21 (euro) en 23 (unit-linked) worden tot 31 december 2020 als omzet beschouwd. Ze vertegenwoordigden 5.956 duizend euro in 2020.

# 1

## ACTIVITEITEN EN RESULTATEN



<b>A. ACTIVITEITEN EN OMGEVING</b>	<b>6</b>	<b>C. RESULTATEN UIT BELEGGINGEN</b>	<b>11</b>
1. Juridische informatie	6	1. Financiële opbrengsten in het boekjaar	11
2. Situering van de maatschappij binnen de groep	7	2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2021	11
3. Activiteit van de maatschappij	8		
<b>B. RESULTATEN VAN INTEKENING</b>	<b>9</b>	<b>D. RESULTATEN VAN DE ANDERE ACTIVITEITEN</b>	<b>12</b>
		<b>E. OVERIGE INFORMATIE</b>	<b>12</b>

## A. ACTIVITEITEN EN OMGEVING

### 1. Juridische informatie

---

De vennootschap 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 waarderingsgebeuren 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 – 1000 Brussel, België) en aan de Autoriteit voor financiële diensten en markten (FSMA, Congressstraat 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 Réviseurs d'Entreprises SRL, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België.



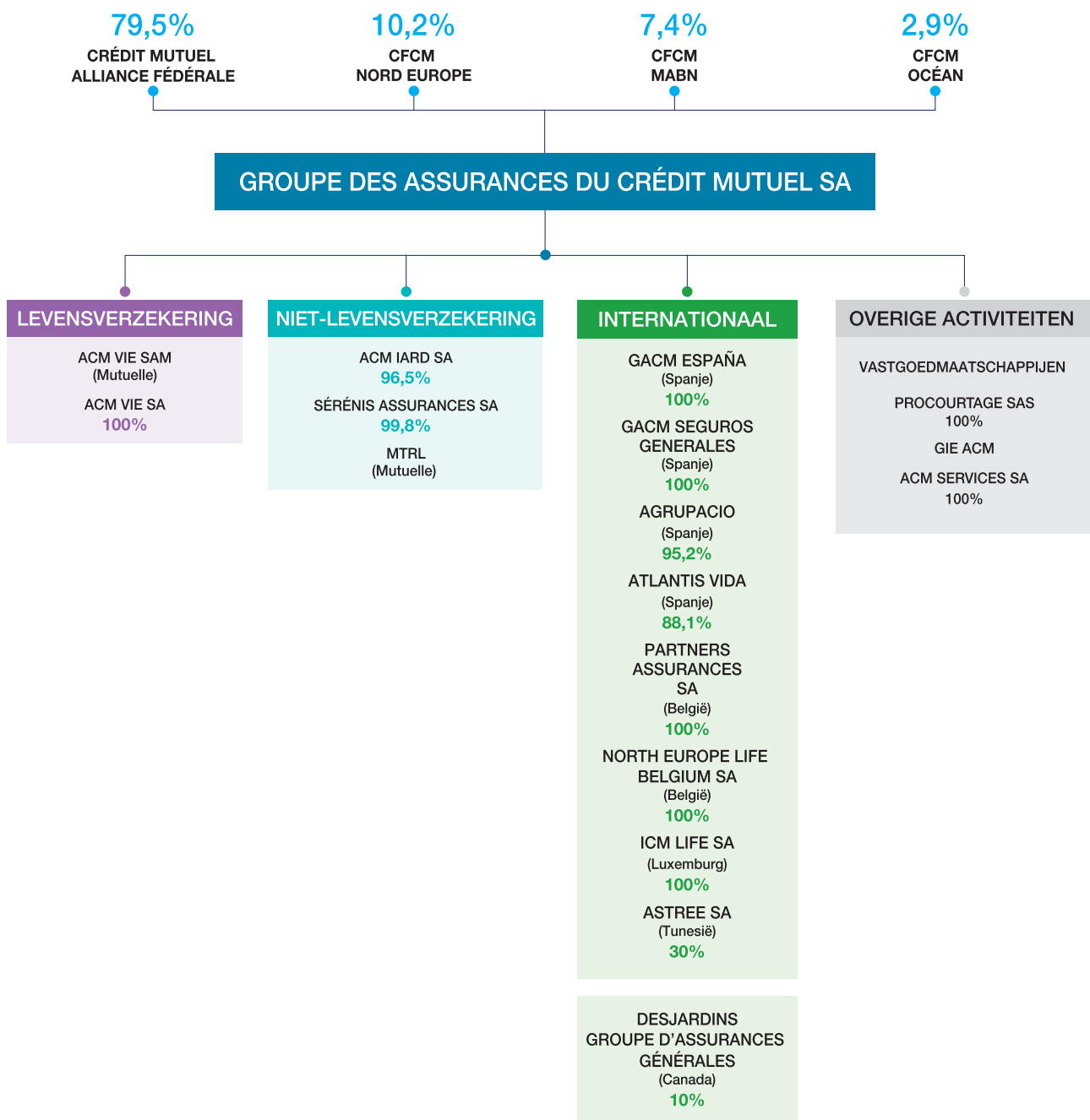
## 2. Situering van de maatschappij binnen de groep

### 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 is een verzekerings*holding* die NELB NV en 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.

### 3. Activiteit van de maatschappij

NELB NV verdeelt in België via Beobank 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 2021 is de vennootschap NELB NV actief in de volgende Solvency II-activiteitlijnen (*Line of Business*):

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

## B. RESULTATEN VAN INTEKENING

Het saldo van de intekening bestaat uit:

(in duizend euro)	31/12/2021				
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	Algemeen totaal
Geboekte brutopremies	11.670	9.516	2.068	53.427	76.681
Verworven brutopremies	11.670	9.516	2.068	53.427	76.681
Brutoschadelast	- 2.043	- 130.110	7.459	- 13.683	- 138.377
Brutolasten van de overige technische provisies	38	106.507	- 19.481	- 5.232	81.832
Bruto aangegane kosten	- 6.779	- 9.025	- 1.608	- 37.529	- 54.942
Andere uitgaven	-	-	-	-	- 1.883
Bruto saldo van de intekening	-	-	-	-	- 36.689
Saldo van de herverzekering	141	-	-	- 572	- 431
<b>Netto saldo van de intekening (QRT S.05.01)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 37.120</b>

(in duizend euro)	31/12/2020 <sup>(1)</sup>				
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	Algemeen totaal
Uitgegeven brutopremies	10.735	6.306	7.856	44.230	69.126
Verworven brutopremies	10.735	6.306	7.856	44.230	69.126
Brutoschadelast	- 2.366	- 131.861	- 14.602	- 12.227	- 161.056
Brutolasten van de overige technische provisies	1.298	111.320	6.433	- 1.592	117.459
Bruto aangegane kosten	- 5.054	- 9.106	- 1.367	- 31.506	- 47.033
Andere uitgaven	-	-	-	-	- 184
Bruto saldo van de intekening	-	-	-	-	- 21.688
Saldo van de herverzekering	57	-	-	- 394	- 336
<b>Netto saldo van de intekening (QRT S.05.01)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 22.024</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05.

### Brutopremies

Alle premies zijn in België uitgegeven. Met 76.681 duizend euro kennen de uitgegeven bruto premies van de maatschappij in 2021 een daling van 10,9%.

De bruto premies van de schuldsaldoverzekeringen bedragen 61.726 duizend euro (tegenover 51.588 duizend euro in 2020). De premies met betrekking tot de waarborg ongeschiktheid van de schuldsaldoverzekeringen vallen onder de activiteitslijn "Ziekteverzekering" en de premies van de waarborg overlijden vallen onder de activiteitslijn "Overige levensverzekering". In 2021 vormden zij samen 80,5% van de brutopremies van de maatschappij in 2021 en stegen 19,7% op jaarbasis. Deze stijging houdt voornamelijk verband met de schuldsaldoverzekeringsproducten (SSV) op leningen op afbetaling, die in 2020 werden getroffen door de lockdownmaatregelen en de economische vertraging als gevolg 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". In totaal bedragen ze 13.596 duizend euro, tegenover 16.360 duizend euro eind december 2020 (- 16,9%). Deze wijziging is voornamelijk het gevolg van een wijziging in de boekhoudkundige behandeling van overdrachten van polissen tussen de takken 21 (euro) en 23 (unit-linked), die tot 31 december 2020 als omzet werden beschouwd. Exclusief overdrachten bedraagt de omzet van de tak sparen en beleggen in 2020 10.404 duizend euro, dat wil zeggen een stijging van 30,7% in 2021.

(1) Het bedrag van de premies voor 2020 omvat het bedrag van de overdrachten tussen de takken 21 en 23 (voor 5.956 duizend euro).

### Brutoschadelast

Eind 2021 was de bruto schadelast 138.377 duizend euro, tegenover 161.056 duizend euro in 2020, wat een vermindering is van 14,1% op jaarbasis. Dit is hoofdzakelijk toe te schrijven aan lagere afgekochte bedragen en vervaldagen op spaar- en beleggingscontracten. In 2020 omvatten de afgekochte bedragen ook overdrachten tussen de takken 21 en 23.

De stijging van de kosten van de overlijdensrisicoverzekering, die in overeenstemming is met de groei van de portefeuille in de afgelopen jaren, wordt afgezwakt door de daling van de arbeidsongeschiktheidsuitkeringen.

De kosten van andere technische voorzieningen zijn sterk gestegen, met name voor geïndexeerde verzekeringen en verzekeringen met winsdeelnamen (+ 25.915 duizend euro), als gevolg van de stijging van de technische voorzieningen voor spaar- en beleggingscontracten in tak 23. Dit was te danken aan zowel een positieve netto-instroom van activa als gevolg van reserveoverdrachten uit tak 21-contracten als aan hogere waarderingen van beleggingsfondsen in een gunstig marktklimaat.

### Analyse van het technisch resultaat

(in duizend euro)

	2021	2020
<b>Saldo van de intekening (QRT S.05.01)</b>	<b>- 37.120</b>	<b>- 22.024</b>
Baten en lasten van de beleggingen	31.072	36.681
Wijziging van de voorziening voor winstdeelneming	1.274	- 2.723
VVK-aanpassingen	9.063	1.947
Overige wijzigingen	1.855	- 3.098
<b>Technisch boekhoudkundig resultaat</b>	<b>6.144</b>	<b>10.783</b>

Tabel opgesteld op basis van de statutaire financiële staten.

Ten gevolge van de hierboven beschreven elementen is het saldo van de intekening van NELB NV negatief en bedraagt het - 37.120 duizend euro, een daling met 15.095 duizend euro ten opzichte van 2020. Dit wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de financiële opbrengsten uit de rekeneenheden (VVK-aanpassingen) en door een terugneming van de voorziening voor winstdeling, die verband houdt met de daling van het uitstaande bedrag en de rentevoeten die van toepassing zijn op de tak 21 contracten.

### Aangegeven kosten

De aangegeven kosten bedroegen 54.942 duizend euro in 2021, een stijging van 16,8% ten opzichte van vorig boekjaar.

De aan de netwerken van verzekeringstussenpersonen betaalde commissies bedroegen 38.352 duizend euro in 2021, een stijging met 9,7%. Deze wijziging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de stijging van de premies voor de kredietnemersverzekeringen.

De andere bedrijfskosten van de maatschappij stijgen sterk tegenover 2020 (+ 37,5%) en bedragen 16.590 duizend euro, vooral door de stijging in de IT-ontwikkelings- en programmeringskosten in verband met het project voor de migratie van het informatiesysteem van de onderneming.

De overige wijzigingen vertonen ook een stijging, voornamelijk doordat het fonds voor toekomstige toewijzingen in 2021 geen wijziging ondergaat, terwijl in 2020 een bedrag van 3.848 duizend euro was toegewezen.

Daarentegen daalden de baten en lasten van beleggingen met 5.609 duizend euro. Op deze wijziging wordt nader ingegaan in het hoofdstuk over investeringsresultaten.

Het technisch resultaat bedroeg zo 6.144 duizend euro, een daling met 4.639 duizend euro ten opzichte van vorig boekjaar.

## C. RESULTATEN UIT BELEGGINGEN

### 1. Financiële opbrengsten in het boekjaar

De financiële opbrengsten in 2021 (technisch en niet-technisch) bestaan uit:

(in duizend euro)	2021				Totaal	2020	Evolutie 2021/2020
	Obligaties	Aandelen en fondsen	Deposito's en leningen	Overige baten en lasten			
<b>Netto-inkomsten</b>	<b>25.384</b>	<b>5.564</b>	<b>- 251</b>	<b>- 1.295</b>	<b>29.402</b>	<b>34.379</b>	<b>- 14,5%</b>
<b>Meer- en minderwaarden</b>	<b>959</b>	<b>1.674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.633</b>	<b>2.635</b>	<b>N.v.t.</b>
<b>Provisies voor waardeverminderingen</b>	<b>-</b>	<b>- 349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 349</b>	<b>160</b>	<b>N/A</b>
■ toevoegingen	-	- 349	-	-	- 349	160	
■ terugnames	-	-	-	-	-	-	
<b>Financiële opbrengsten (in euro)</b>	<b>26.343</b>	<b>6.889</b>	<b>- 251</b>	<b>- 1.295</b>	<b>31.686</b>	<b>37.174</b>	<b>- 14,8%</b>
<b>Waardeaanpassingen van beleggingen voor verrichtingen die verbonden zijn aan een beleggingsfonds</b>	<b>-</b>	<b>9.063</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.063</b>	<b>1.947</b>	<b>365,6%</b>
<b>TOTAAL FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>	<b>26.343</b>	<b>15.952</b>	<b>- 251</b>	<b>- 1.295</b>	<b>40.749</b>	<b>39.121</b>	<b>4,2%</b>

De financiële opbrengsten vóór de waardeaanpassingen van de onderliggende activa van de tak 23 producten bedragen 31.686 duizend euro, tegenover 37.174 duizend euro in 2020, ofwel een daling van - 14,8%.

Het nettoresultaat vóór gerealiseerde winsten en verliezen daalde met 14,5%. Merk op:

- de rendementsverlaging van de obligatieportefeuille zet zich door in een context van duurzaam lage rentevoeten;
- de stijging van de in 2021 ontvangen dividenden van aandelen en fondsen in een context van herstel van het distributiebeleid.

De waardeaanpassingen van de tak 23 beleggingen zijn sterk gestegen (= 365,6%), wat een bewijs is van de kwaliteit van de fondsen voorgesteld aan de verzekeren van de maatschappij.

### 2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2021

#### De beleggingen in vastrentende effecten in 2021

In de loop van 2021 waren de netto-aankopen van obligaties goed voor 116.500 duizend euro, bij een gemiddeld AR van 0,58%. De rentevoeten zijn op een historisch laag niveau gebleven.

#### De beleggingen in aandelen in 2021

Er waren geen grote bewegingen in 2021, afgezien van een arbitrage van een Aziëfonds naar een wereldwijd klimaattransitiefonds. De blootstelling aan aandelen en ICBE-aandelen vertegenwoordigt 5,1% van het totaal aantal beleggingen (tegenover 4,9% eind 2020).

#### De beleggingen in alternatieve beleggingsvormen in 2021

In 2021 werd er voor een totaal bedrag van 7.300 duizend euro gedinvesteerd uit deze beleggingen. Het deel van de alternatieve beleggingsvorm bedraagt 0,6% van het totaal van de beleggingen buiten RE.

## D. RESULTATEN VAN DE ANDERE ACTIVITEITEN

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

- de overige niet-technische opbrengsten en lasten die niet gekoppeld zijn aan verzekeringsactiviteiten. Hieronder wordt met name de afschrijving geboekt van de waarde van de portefeuille van NELL SA die op 31 mei 2018 is overgedragen. Ter herinnering: het gaat om een bedrag van 1.800 duizend euro te verdelen over een periode van vijf jaar;

- de winstbelasting, die gedaald is in 2021. De stijging van de effectieve aanslagvoet in 2020 was hoofdzakelijk het resultaat van de toevoegingen aan het fonds voor toekomstige toewijzingen en de realisatie van minwaarden op aandelen, die beiden niet aftrekbaar zijn.

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2021	31/12/2020
<b>Netto technisch resultaat</b>	<b>6.144</b>	<b>10.783</b>
Financiële opbrengsten uit eigen vermogen	1.711	1.583
Overige niet-technische baten en lasten	- 493	- 360
Belastingen	- 1.869	- 4.402
<b>NETTORESULTAAT</b>	<b>5.493</b>	<b>7.604</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.</b>	<b>ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM</b>	<b>14</b>	<b>D.</b>	<b>INTERN CONTROLESYSTEEM</b>	<b>22</b>
1.	Bestuursstructuur	14	1.	Algemene organisatie	22
2.	Verloningsbeleid en -praktijken	16	2.	Doelstellingen	22
3.	Transacties die worden verricht met aandeelhouders, met personen die betekenisvolle invloed uitoefenen op de onderneming of met leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende en toezichthoudende orgaan en leningen, kredieten en verzekeringscontracten aan de leidinggevenden	17	3.	Intern controlesysteem	23
			4.	Compliance-systeem	23
<b>B.</b>	<b>DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN</b>	<b>17</b>	<b>E.</b>	<b>INTERNE AUDITFUNCTIE</b>	<b>24</b>
1.	Beschrijving van de vereisten op het gebied van vaardigheden, kennis en expertise	17	1.	Organisatie en statuut	24
2.	Implementatie van de verificatie van de competenties en de eerbaarheid	18	2.	Missies en werking	25
<b>C.</b>	<b>SYSTEEM VOOR RISICOBEEHER</b>	<b>18</b>	<b>F.</b>	<b>ACTUARIËLE FUNCTIE</b>	<b>26</b>
1.	Specifiek beleid per risico	19	<b>G.</b>	<b>UITBESTEDING</b>	<b>27</b>
2.	Organisatie van het systeem voor risicobeheer	21	<b>H.</b>	<b>OVERIGE INFORMATIE</b>	<b>27</b>

## A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

### 1. Bestuursstructuur

Overeenkomstig de vereisten vastgelegd in de Solvency II richtlijn 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;
- haar operationele structuur;
- haar verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties;
- haar comités.

#### a. De algemene vergadering

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 Verzekeringswetboek, 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 2021 wordt de raad voorgezeten door de heer Pierre Reichert en is deze samengesteld uit tien leden, afgevaardigde bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders. Deze samenstelling is gebaseerd op een bepaalde vorm van diversiteit alsook complementariteit inzake ervaring en kennis.

Ze voldoet ook aan de vereisten en aanbevelingen van de Belgische wet op het verzekeringswezen, in het bijzonder die van de Overkoepelende Omzendbrief betreffende het bestuurssysteem, bijgewerkt op 5 mei 2020 <sup>(1)</sup>.

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.

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 bestuurssysteem 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 taken;
- de leden zelf;
- de vergoedingen en verloningen.

(1) Met name het verbod op het combineren van bestuursmandaten met arbeidsovereenkomsten binnen dezelfde entiteit.



### c. Het audit- en risicocomité

NELB NV beschikt over een audit- en risicocomité conform de Belgische wetgeving op het verzekeringswezen 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;
- 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 een mening geven over het risicobereidheidskader;
- het waken over het risicobeheersysteem: meer bepaald de risico's identificeren, meten, beheren, controleren en verklaren.

Op 31 december 2021 wordt het audit- en risicocomité voorgezeten door de heer Luc Wynant.

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 taken;
- 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 risicobeheersysteem;
- 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.

Op 31 december 2021 wordt het directiecomité voorgezeten door mevrouw Mieke Janssens.

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 zelf;
- de vergoedingen en verloningen.

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

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

### f. De bedrijfsstructuur

De bedrijfsstructuur omvat:

- beheerteams per type product: kredietnemers, individuele voorzorg en sparen-beleggen;
- ondersteunende functies (boekhouding, juridisch, onderhoud van de tool AS 400 en administratief).

De leden van het directiecomité handelen in overleg over alle belangrijke vragen met behulp van rapportering uitgevoerd door de verantwoordelijken voor het dagelijks beheer.

Bepaalde ondersteunende functies worden gedeeld met Partners Verzekeringen NV. Daartoe worden de diensten die tussen Partners Verzekeringen NV en NELB NV kunnen worden verleend, formeel vastgelegd in twee dienstverleningsovereenkomsten.

### g. 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.

Binnen NELB SA zijn contactpersonen aangesteld die verantwoordelijk zijn voor de uitbestede functies.

Om hun functie 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.

In geval van uitbesteding, zoals aanbevolen door de NBB, kan het hoofd van de uitbestede onafhankelijke controlefunctie rechtstreeks rapporteren aan de raad van bestuur of via het audit- en risicocomité van NELB NV. De contactpersoon die verantwoordelijk is voor de functie kan de rapportagesessies bijwonen en advies geven als de persoon die verantwoordelijk is voor het toezicht op de kwaliteit van de prestaties en uiteindelijk verantwoordelijk is voor de uitbestede onafhankelijke controlefunctie.

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

### h. De comités

Naast de wettelijk verplichte comités maakt NELB NV gebruik van werkzaamheden die worden uitgevoerd in technische en operationele comités.

## 2. Verloningsbeleid en -praktijken

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

In dit kader hebben GACM SA en al zijn verzekeringsentiteiten, in het bijzonder NELB NV, 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 onderschreven. Het wordt dus ook toegepast binnen NELB NV, dat haar beleid jaarlijks goedkeurt.

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 maatschappij.

GACM SA en in het bijzonder NELB NV verbieden 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 GACM SA. 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.

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

In het kader van de bezoldigingsregeling voor het personeel van Crédit Mutuel Alliance Fédérale wordt een individuele bezoldiging vastgesteld. Ze wordt zo exact mogelijk bepaald rekening houdend met de wettelijke bepalingen, de tewerkstellingsmarkt en de capaciteiten en vaardigheden van de individuele persoon. 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 leden van het directiecomité, onafhankelijke controlefuncties en personeel dat gekwalificeerd is als "risiconemer" <sup>(1)</sup>;
- het directiecomité voor de andere medewerkers.

Overigens hebben GACM SA en zijn verzekeringsentiteiten in het kader van hun financieel beheer een duurzaam investeringsbeleid opgezet dat rekening houdt met de sociale en milieubelangen, waardoor de schadelijke gevolgen van hun investeringen worden beperkt.

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

In 2021 hebben de onafhankelijke bestuurders van NELB wel zitpenningen gekregen in overeenstemming met de beslissing van de algemene vergadering van NELB NV van 27 mei 2021.

In toepassing van artikel 52 § 2 van de wet betreffende het statuut en de controle van (her)verzekeringsondernemingen van 13 maart 2016 heeft de onderneming NELB NV ervoor geopteerd een aanvraag in te dienen voor een uitzondering op 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. 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 leidinggevendenden

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 wijze waarop de onderneming en de Belgische controleautoriteiten deze beoordelen voor de volgende personen:

- beheerders, inclusief de leden van het audit- en risicocomité;
- leden van het directiecomité;
- de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties en hun verantwoordelijke verbindingspersonen.

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

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

NELB NV verzekert zich ervan dat de leden van de raad van bestuur, inclusief het audit- en risicocomité, het directiecomité en de verantwoordelijken van een onafhankelijke controlefunctie met inbegrip van de verantwoordelijke 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.

(1) "Personeelsleden van de onderneming waarvan de beroepswerkzaamheden – individueel of binnen een groep zoals een afdeling of een afdelingssectie – het risicoprofiel van de verzekeringsonderneming wezenlijk beïnvloeden of kunnen beïnvloeden (Overkoepelende Omzendbrief over het bestuursstelsel NBB\_2016\_31 geactualiseerd mei 2020, punt 8.1.1)".

De onderneming hecht er veel waarde aan te beschikken over leden van de raad van bestuur, inclusief het audit- en risicocomité, het directiecomité en verantwoordelijken in een onafhankelijke controlefunctie die blijf geven van de grootste mate van eerlijkheid en persoonlijke integriteit.

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

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

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

De eerbaarheid en de vakbekwaamheid worden onder meer beoordeeld met inachtneming van de bepalingen van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, artikels 258 en 273 van de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2015/35 van 10 oktober 2014 en van de omzendbrief NBB\_2018\_25 van 18 september 2018, alsook de Overkoepelende Omzendbrief NBB\_2016\_31 van 5 juli 2016 die werd bijgewerkt op 5 mei 2020 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, met inbegrip van de leden van het audit- en risicocomité, 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. Ten slotte houdt NELB NV ook rekening met de Belgische specificiteiten die van toepassing zijn op de samenstelling van haar bestuursorganen en garandeert zij dat elk van haar leden over de vereiste deskundigheid en een goede reputatie beschikt.

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

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.

Om de permanente geschiktheid te garanderen van de managers en de personen die verantwoordelijk zijn voor onafhankelijke controlefuncties, met inbegrip van de verantwoordelijke verbindingspersoon, controleert NELB jaarlijks de geschiktheid en deskundigheid van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité. Het directiecomité beoordeelt ook jaarlijks het bestuursstelsel van NELB NV en ziet er in het bijzonder op toe dat elk lid van de bestuursorganen van NELB NV bekwaam en eerbaar is.

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

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

## C. SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER

Het systeem voor risicobebereiding is gericht op:

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

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

- het niveau van de risicomatregelen dat de entiteit wenst aan te houden, wat overeenkomt met de grenzen van risicobereiding;
- 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 tegenovergestelde scenario's.

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

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

- de technische risico's;
- de financiële risico's;
- de operationele risico's;
- de overige risico's.

Deze risico's, alsook de manier waarop ze worden geëvalueerd, beheerd en opgevolgd, staan meer gedetailleerd beschreven in het beleid inzake risicobeheer en in het beleid inzake risicobeheer van beleggingen.

## 1. Specifiek beleid per risico

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

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

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

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

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

### b. Beheer van de financiële risico's

Het beleid voor het beheer van de financiële risico's heeft tot doel om een structuur van activa in te voeren die is afgestemd op de verbintenissen aan de passiefzijde volgens het principe van de "prudent person".

De vastgelegde regels en limieten voor de beleggingen en het beheer vormen de eerste schakel in het beheer van de financiële risico's. Dit geheel van regels wordt beschreven in het beleid inzake het beheer van beleggingsrisico's. Dit beleid gaat gepaard met een "werkmap van de limieten" die een kader biedt bij de beleggingen.

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

- het renterisico;
- het aandelenrisico en het risico betreffende de overige volatiele activa;
- het vastgoedrisico;
- het kredietrisico;
- het tegenpartijrisico;
- het liquiditeitsrisico;
- het valutarisico.

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

- de 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 werden nageleefd;
- de sleutelfunctie risicobeheer en de verbindingspersoon.

### Beheer van operationele risico's

#### 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 daar niet onder: het reputatierisico en de risico's voortvloeiend uit strategische beslissingen.

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 regelmatige update ervan.

### Cartografie van de risico's

Het in kaart brengen van de risico's gebeurt in samenwerking met de operationele diensten en met de steun van de sleutelfunctie risicobeheers en van de permanente controle van GACM SA. De risico's worden geïdentificeerd per proces.

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). 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 risicovermindingsplannen worden uitgewerkt om de kwaliteit van het bestaande controlesysteem te verbeteren.

In dit kader is NELB NV gestart met werkzaamheden om haar systeem voor permanente controle en beheer van de operationele risico's af te stemmen op dat van GACM SA (controleplan en instrumenten).

### Beheer van incidenten

De incidenten of schadegevallen worden in kaart gebracht met behulp van een specifiek instrument. Dit instrument (RISKOP), dat gemeenschappelijk is voor alle entiteiten van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA, is bedoeld om een historische database op te stellen van de financiële verliezen en 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 het nemen van maatregelen die ofwel werken op de oorzaken door ervoor te zorgen dat ze niet meer of minder vaak voorkomen, ofwel op de gevolgen, door ervoor te zorgen dat die minder ernstig zijn.

### Bedrijfscontinuïteitsplan (BCP)

NELB NV beschikt over haar BCP.

De activiteiten van NELB NV die worden uitbesteed aan de teams van de GACM SA, worden geïntegreerd in het kader van het bedrijfscontinuïteitsplan (BCP) van deze bedrijven.

De eerste oplossing van de BCP's is het gebruik maken van telewerk. In dit verband worden de als essentieel omschreven activiteiten voorzien van de nodige middelen om een kwalitatief hoogstaande dienstverlening aan onze polishouders te garanderen.

Jaarlijks wordt een IT-onbeschikbaarheids test uitgevoerd (plan voor de herneming van de IT-activiteit) en de resultaten van deze testen worden meegedeeld aan de effectieve leiding.

### Focus op het risico van cyberveiligheid

Het IT-risico wordt geïdentificeerd in de cartografie van de risico's en geanalyseerd aan de hand van een specifieke risicofiche "beveiliging informatiesystemen", waarin alle veiligheidsbedreigingen voor het informaticasysteem van een verzekeraar worden opgesomd en de IT-verdedigingsmaatregelen en goede praktijken ter voorkoming van cyberrisico's worden voorgesteld.

## 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 voorzieningen en in de Solvency II -rapporteringen, vormt een uitdaging en een permanente bekommernis voor de GACM SA en zijn 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 bestaat er uit een gunstige context te creëren die op de volgende fundamentele waarden berust:

- de uitbesteding van het beheer blijft zeer beperkt. Zo worden de meest essentiële gegevens binnen het informaticasysteem van NELB NV aangemaakt, beheerd en gecontroleerd;
- de gegevens, die gebruikt worden bij de Solvency II-berekeningen, worden weinig omgevormd tussen het operationele en het besluitvormingsproces. De gebruikers van het besluitvormingsproces blijven overigens regelmatige gebruikers van de operationele toepassingen en melden de 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 takken die de gegevens verstrekken in het centrum van het systeem plaatsen. Hun directeurs zijn eigenaar van de gegevens;
- het informatiesysteem is ingeburgerd en gemeenschappelijk voor de GACM SA en haar entiteiten. Het wordt beheerd door Euro-Information (hierna EI genoemd), een dochteronderneming van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, waarvan de *procedures* ISO 9001 en ISAE 3402 gecertificeerd zijn. 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 gegeveuseigenaars aan wie ze rapporteren;
- een maandelijks systeem van continue kwaliteits beoordeling van de gegevens op basis van automatische controles die worden samengevat in boordtabellen per bedrijfstak. De controles worden nog opgevoerd voor gegevens die gebruikt worden in de berekeningen verbint van de Solvency II -verplichtingen met het opzetten van een gepaste opvolging van de pertinentie-, exhaustiviteits- en juistheid criteria. De resultaten van deze controles worden maandelijks gepubliceerd op de portalen van de interne controle. Deze die niet voldoen aan de aanvaardbaarheids grenzen 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).

Jaarlijks wordt een diagnostiek van de gegevenskwaliteit opgesteld, met inbegrip van een overzicht van de controles, de analyse van eventuele anomalieën en hun impact op de verplichtingen alsook de actieplannen om hieraan te verhelpen:

- zij wordt onderzocht tijdens het gegevenskwaliteits comité dat alle gegevenskwaliteits actoren verenigt. Dit comité keurt de prioriteiten en de actie- en remediërings plannen goed;
- zij wordt ook geformaliseerd in een specifiek hoofdstuk van het jaarverslag van de sleutelfunctie actuariaat.

### Non compliance risico

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

NELB NV beschikt over een organisatie die zich speciaal toelegt op *compliance*. Het beheer van de *compliance* risico's is het onderwerp van een aparte presentatie binnen de *compliance* politiek. De onafhankelijke controlefunctie Risicobeheer wordt geïnformeerd over elk significant *non compliance* risico, alsook over de goedkeuring door de functie *Compliance* van elke nieuw verzekeringsproduct.

### Duurzaamheidsrisico

Duurzaamheidsrisico's omvatten risico's op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).

Ze omvatten in het bijzonder risico's verbonden aan de omvorming van het energiesysteem:

- risico's op verliezen verbonden aan klimatologische gebeurtenissen (fysiek risico);
- het risico op afschrijving van de waarde van bepaalde activa (risico van de omvorming);
- het risico op reglementaire en financiële sancties.

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

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>o</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 onafhankelijke permanente controlefunctie 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 NELB NV is opgebouwd rond 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 hij 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 deel van het interne controlesysteem, door het opzetten van procedures die ervoor zorgen dat de activiteiten worden uitgevoerd met naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten, de professionele normen en de door de 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 activiteit permanente controle heeft verschillende aspecten:

- 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 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 nagetrokken.

Er wordt een functionele relatie gelegd tussen de diensten Permanente Controle, *Compliance* van NELB NV en de operationele diensten voor 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 interne controle werkzaamheden 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 minstens één maal per jaar aan de effectieve leiding van NELB NV en de GACM SA over de resultaten van de tijdens het jaar uitgevoerde werken en over de efficiënte werking van het interne controlesysteem.

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

### 4. Compliance-systeem

De functie van *Compliance* wordt geleid door een verantwoordelijke die beschikt over de onafhankelijkheid, de eerbhaarheid en de nodige middelen om zijn taak te kunnen voltooien.

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

*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.

*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 opgevolgd wordt of er wijzigingen zijn in de reglementeringen en helpt bij het evalueren van de impact van de teksten.

Ze zorgt voor de identificatie en de evaluatie van de risico's van *non compliance*.

Via haar activiteiten dient *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 beschermings regels voor de klanten controleert.

### Belangrijkste actiedomeinen

In toepassing van het compliancebeleid van de onderneming en in het licht van de publicaties van de controle-overheden van het verzekeringswezen promoot en implementeert *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 beheren 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 GACM SA, die waken over de geconsolideerde risicobeheersing. Hij maakt hiervoor een activiteitenverslag op dat hij richt aan GACM SA.

## E. INTERNE AUDITFUNCTIE

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

Binnen NELB NV werd een verbindingspersoon van de onafhankelijke controlefunctie Interne audit benoemd, waarvan de werken worden gerapporteerd om de kwaliteit ervan te beoordelen. De verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie en de verbindingspersoon zijn onderworpen aan de goedkeuring van de controleautoriteit van het land waarin de activiteit wordt uitgeoefend, namelijk 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 Interne (IFACI) en met name van de Norm 1100, die precieseert dat "de interne audit onafhankelijk moet zijn en dat de interne auditoren hun werk objectief moeten uitvoeren".

### 1. Organisatie en statuut

#### a. Handvest en beleid van de interne audit

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

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

Het jaar 2021 werd gekenmerkt door de ontwikkeling en aanneming door de bestuursorganen van het handvest van de interne audit ter aanvulling van het bestaande beleid.

## b. Onafhankelijkheid en objectiviteit van de functie

### Onafhankelijkheid en positionering in het organigram

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 positionering van de functie interne audit binnen het bestuursstelsel van de entiteit geeft haar het gezag om haar activiteit uit te oefenen. Het hoofd van de uitbestede onafhankelijke controlefunctie rapporteert rechtstreeks aan de raad van bestuur van NELB NV.

### Objectiviteit

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

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

### Rapportering van de functie interne audit

De verantwoordelijke van de onafhankelijke uitbestede controlefunctie rapporteert aan de verantwoordelijke verbindingspersoon binnen NELB NV. Voorts brengt hij verslag uit aan het directiecomité, het audit- en risicocomité en de raad van bestuur van de entiteit over de resultaten van de uitgevoerde audits, de stand van zaken van het auditplan en de stand van de uitvoering 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. Missies en werking

### a. Organisatie en middelen van de functie

De functie interne audit is georganiseerd en voert haar werkzaamheden uit overeenkomstig de normen voor de professionele praktijk van de interne audit van het Institut des auditeurs internes (IIA). Zo beoordeelt de interne audit de bestuurs-, risicobeheers- en controleprocessen van de organisatie en draagt hij bij tot de verbetering ervan op basis van een systematische, methodische en risicogebaseerde aanpak.

Om haar taken en verantwoordelijkheden te kunnen uitvoeren, beschikt de functie interne audit over toereikende middelen. Aldus moeten vijf auditors (vanaf 1 januari 2022), naast het hoofd van de onafhankelijke controlefunctie, controleopdrachten uitvoeren binnen de perimeter van NELB NV. Elk jaar is opleiding verplicht in verband met de onderwerpen van de opdrachten die in het auditplan zijn opgenomen. De auditors hebben onbeperkte toegang tot de nodige informatie, documenten, het gecontroleerde personeel, gebouwen en IT-instrumenten.

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

## b. Uitvoering van de activiteit van interne audit

### Opstelling van het auditplan

De functie Interne audit maakt een driejarig auditplan op en zorgt voor de uitvoering ervan op basis van een risicobenadering en rekening houdend met alle activiteiten van NELB NV en de verwachte strategische evoluties. De volgende audituniversums werden bepaald: risicobeheer; IT; operationeel bedrijfsbeheer; bestuur; *compliance*; transversale diensten. 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 goedgekeurd door de raad van bestuur van NELB NV en megedeeld aan de NBB.

### Uitvoering van de opdrachten

#### Typologie van de opdrachten

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

#### Auditmethodologie

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

## Restitutie van de audit

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

## Invoering en opvolging van de aanbevelingen

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.

## Coördinatie tussen de verschillende controlefuncties

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

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

## F. ACTUARIËLE FUNCTIE

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

- de analyse van de belangrijke oriëntaties inzake herverzekering;
- de formulering van een advies over het beleid inzake winstdeelnamen 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 nauw 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.

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

NELB NV rekent op de expertise van de beheervenootschap La Française Asset Management SAS voor advies betreffende beleggingen 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 uitbesteding van activiteiten aan entiteiten buiten GACM SA die niet onder de supervisie staan van GACM SA, Crédit Mutuel Alliance Fédérale of van de Confédération Nationale du Crédit Mutuel is uitzonderlijk.

De aanwerving van een hoofd van de onafhankelijke controlefunctie *Compliance* is door de raad van bestuur en door de toezichhoudende autoriteiten goedgekeurd en de persoon is in januari 2021 van start gegaan.

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. OVERIGE INFORMATIE

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



# 3

## RISICOPROFIEL

<b>A.</b>	<b>INLEIDING</b>	<b>30</b>	<b>E.</b>	<b>LIQUIDITEITSRISICO</b>	<b>35</b>
<b>B.</b>	<b>RISICO VAN INTEKENING</b>	<b>30</b>	1.	Beschrijving van de voornaamste risico's	35
1.	Beschrijving van de voornaamste risico's	30	2.	Blootstelling aan de risico's	35
2.	Blootstelling aan de risico's	31	3.	Risicobeheer	35
3.	Risicobeheer	31	<b>F.</b>	<b>OPERATIONELE RISICO'S</b>	<b>36</b>
4.	Risicogevoeligheidsanalyse	31	1.	Beschrijving van de voornaamste risico's	36
<b>C.</b>	<b>MARKTRISICO</b>	<b>32</b>	2.	Blootstelling aan de risico's	36
1.	Beschrijving van de voornaamste risico's	32	3.	Risicobeheer	36
2.	Blootstelling aan de risico's	32	<b>G.</b>	<b>ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S</b>	<b>37</b>
3.	Risicobeheer	33	1.	Beschrijving van de voornaamste risico's	37
4.	Risicogevoeligheidsanalyse	33	2.	Opvolging en risicobeheer	37
<b>D.</b>	<b>KREDIETRISICO</b>	<b>34</b>	<b>H.</b>	<b>OVERIGE INFORMATIE</b>	<b>37</b>
1.	Beschrijving van de voornaamste risico's	34			
2.	Blootstelling aan de risico's	34			
3.	Risicobeheer	34			
4.	Risicogevoeligheidsanalyse	34			

## A. INLEIDING

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

Op 31 december 2021 was de SCR, berekend door de risicomodule volgens de standaardformule van Solvency II:

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR voor marktrisico	77.000
SCR voor tegenpartijrisico	1.907
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	32.582
SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen	181
BSCR	91.451
SCR voor operationele risico's	6.023
Aanpassing door de winstdeelname	3.358
<b>Aanpassing voor belastingen</b>	<b>- 9.326</b>
<b>SCR totaal</b>	<b>91.506</b>

Het marktrisico is het overheersende risico van de maatschappij.

Er werden analyses uitgevoerd om na te gaan of de ijking van de 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 voorzorg, 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 voorzorg 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, stemt het afkooprisico overeen met een gebrek aan inkomsten voor de contracten. Voor contracten in euro die een kapitaalgarantie genieten, kan het zich ook materialiseren door financiële verliezen in verband met de massale verkoop van activa op een mogelijk ongunstig moment op de financiële markten.

#### Risico op onbekwaamheid en invaliditeit

Dit risico komt overeen met het risico op verlies verbonden aan een onvoorziene wijziging in prestaties van onbekwaamheid en invaliditeit.

#### Kostenrisico

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

#### Catastroferisico

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



## 2. Blootstelling aan de risico's

### a. Blootstelling

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

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

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR sterfte	5.569
SCR lang leven	1.622
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	-
SCR afkoop	24.293
SCR kosten	6.536
SCR herziening	-
SCR ramp	7.647
<b>SCR voor de intekening op levensverzekeringen</b>	<b>32.582</b>

Het voornaamste risico van intekening van de onderneming is het afkooprisico, dat voornamelijk wordt gedragen door de spaaractiviteiten, die blootstaan aan een daling van het aantal afkopen.

### b. Evolutie van het risico

Op het vlak van spaargelden is de netto-inzameling negatief in 2021.

De activiteit blijft zich ontwikkelen in de kredietnemerstak met een stijging van de omzet in 2021.

### 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.

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

## 3. Risicobeheer

### a. Beleid inzake risicobeperking

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

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

#### Risico op sterfte en invaliditeit

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

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.

## 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.

#### 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 verzekeringsmaatschappijen.

De schommeling van de marktwaarde zorgt ook voor volatilitieit 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

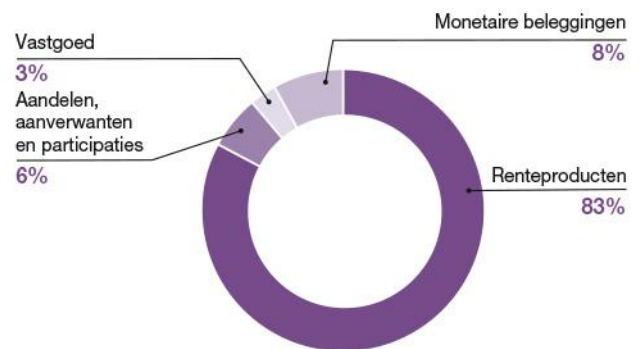
De marktrisico's kunnen versterkt worden wanneer de activaportefeuille geconcentreerd is bij een beperkt aantal emittenten.

### 2. Blootstelling aan de risico's

#### a. Blootstelling

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

Eind 2021 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 65% 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	6.286
SCR aandelen	42.226
SCR vastgoed	2.809
SCR spread	37.184
SCR wisselkoers	1.191
SCR concentratie	4.929
<b>SCR voor marktrisico</b>	<b>77.000</b>

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

Het spreadrisico komt aan bod in het volgende hoofdstuk.

#### b. Evolutie van het risico

De rentevoeten eindigden het jaar hoger, maar bleven gedurende een groot deel van het jaar laag.

#### 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 opvolgingen en analyses 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. Risicogevoeligheidsanalyse

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 een gevoeligheidsanalyse van de Solvency II-ratio op 31 december 2021 uitgevoerd in de volgende scenario's:

- een daling van de rentevoeten;
- en daling op 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 de risico's

#### a. Blootstelling

##### Directe obligatieportefeuille

De effecten in de portefeuille hebben een goede kredietkwaliteit:

(in nettoboekwaarde)	31/12/2021
AAA – A	85%
BBB of minder – Geen notering	15%
<b>TOTAAL</b>	<b>100%</b>

De obligatieportefeuille profiteert van een goede diversificatie tussen openbare en privé-emittenten.

#### SCR

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

SCR voor marktrisico	77.000
SCR <i>spread</i>	37.184
SCR voor tegenpartijrisico	1.907

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

De SCR voor tegenpartijrisico vertegenwoordigt 2% van de som van de SCR's per risicomodule (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's).

#### b. Evolutie van het risico

De obligatieportefeuille behoudt een stabiele samenstelling in 2021. De voornaamste emittenten van de portefeuille overheidsobligaties zijn Frankrijk en België.

#### 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 ratingcategorie 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.

In het kader van de vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties wordt maandelijks een inventaris opgemaakt met een analyse van de ouderdom van de verzekerde vorderingen en geschillen.

### 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 2021 uitgevoerd voor een stijging van de *spreads* op de bedrijfsobligaties.

## 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 de risico's

#### a. Blootstelling

Op 31 december 2021 was de meerderheid van de activa die de onderneming aanhoudt, buiten de RE, liquide.

#### SCR

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

#### b. Evolutie van het risico

De liquiditeitsstructuur van NELB NV is globaal stabiel gebleven tijdens het boekjaar 2021.

#### c. Concentratie

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

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

### 3. Risicobeheer

#### a. Beleid inzake risicobeperking

Het liquiditeitsrisico wordt op verschillende manieren beheerd:

- door een studie van de liquiditeitstekorten die op lange termijn kunnen ontstaan, kan men er zich van vergewissen dat de verwachte uitstromen uit passiva van spaarproducten en aanverwante in de volgende 10 jaren gedekt zijn door de verwachte cash-flows gegenereerd door de activa;
- *stresstesten* van de liquiditeit (op korte of middellange termijn) worden uitgevoerd om de behoefte van de maatschappij aan verkoopbare activa te analyseren in het geval van een 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 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 driemaandelijks opvolging van de liquiditeitsgraad van de activa;
- een "liquiditeitsurgentieplan": dit laat een regelmatige opvolging van de afkopen toe en bepaalt een prioriteit voor de verkopen in functie van de intensiteit van de afkopen, moest dit risico zich voordoen.

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* voorzieningen 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 de risico's

---

#### 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 2021 stabiel gebleven.

#### c. Concentratie

Concentratie van het operationeel risico zou zich voordoen in geval van afhankelijkheid van een dienstverlener, handelspartners of distributiekkanalen. 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, Euro-Information (EI), van Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Het cyberrisico is geïntegreerd in de cartografie van de IT-risico'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 blootgesteld aan andere risico's die hierboven niet zijn behandeld. De belangrijkste risico's worden hieronder toegelicht.

#### Kwaliteitsrisico van de gegevens

In het kader van haar verzekeringsactiviteiten maakt de onderneming gebruik van een grote hoeveelheid gegevens en IT-instrumenten. De kwaliteit van de gegevens is dus van groot belang.

#### Het risico van *non compliance*

Het risico van *non compliance* is 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.

#### Milieu-, sociale en bestuursrisico's (ESG)

Het gaat om het duurzaamheidsrisico dat de milieu-, sociale en bestuursrisico's (ESG) dekt. De milieurisico's omvatten in het bijzonder de risico's verbonden aan de energietransitie in zijn drie onderdelen:

- het fysieke risico: risico's op verliezen verbonden aan klimatologische gebeurtenissen;
- het risico van de transitie: risico op afschrijving van de waarde van bepaalde activa;
- het risico op reglementaire en financiële sancties.

#### 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, 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 compliance* te beheren, werd een organisatie opgezet rond de onafhankelijke controlefunctie *Compliance*. Ze werkt samen met de partnersegmenten en beschikt over een netwerk van medewerkers binnen de vaklijnen. *Compliance* werkt samen met *compliance* van GACM SA, het moederbedrijf.

In de strijd tegen corruptie heeft de onderneming een cartografie van de corruptierisico's, zorgt zij ervoor dat haar werknemers zich bewust zijn van de risico's van corruptie, en beoordeelt zij het corruptierisico van haar zakenpartners. De werkzaamheden ter versterking van het systeem zullen in 2022 worden voortgezet.

## H. OVERIGE 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 bepaald door middel van correlatiematrices tussen de risicomodules en submodules. Deze matrices worden bepaald in de gedelegeerde handelingen (niveau 2) van de reglementering.





# 4

## WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN



<b>A. WAARDERING VAN DE ACTIVA</b>	<b>42</b>	<b>C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA</b>	<b>46</b>
1. Immateriële vaste activa	42	1. Niet- technische provisies	46
2. Materiële vaste activa voor eigen gebruik	42	2. Provisies voor pensioenen	46
3. Investerings	43	3. Uitgestelde belastingverplichtingen	46
4. Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	43	4. Overige schulden	46
5. Leningen en hypothecaire leningen	43	<b>D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE</b>	<b>47</b>
6. Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	43	<b>E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE</b>	<b>47</b>
7. Overige activa	43	1. Hypothesen met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen	47
<b>B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES</b>	<b>44</b>	2. Hypothesen betreffende het gedrag van de verzekeringnemers	47
1. Samenvattende tabel per activiteit	44		
2. Weerhouden berekeningswijzen voor de technische provisies	44		
3. Belangrijkste hypothesen	45		
4. Niveau van onzekerheid met betrekking tot het bedrag van de technische provisies	45		
5. Verschillen tussen de provisies van de prudentiële balans en de statutaire technische provisies	45		

## Algemene principes van waardering voor Solvency II

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

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

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

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

## Presentatie van de Solvency II-balans

Op 31 december 2021 ziet de prudentiële balans van NELB NV er als volgt uit (met ter vergelijking 2020):

Activa (in duizend euro)	2021	2020	Vershil
Goodwill	-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten	-	-	-
Immateriële vaste activa	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	-	-	-
Overschotten pensioenplan	-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	627	76	551
Investeringen (andere dan activa ter vertegenwoordiging van index-linked en unit-linked contracten)	1.625.468	1.746.687	- 121.219
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	136.484	117.238	19.246
Leningen en hypothecaire leningen	189	201	- 11
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	1.297	1.138	160
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	1.181	1.039	141
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	2.038	2.253	- 215
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	3.751	4.247	- 497
Eigen aandelen in eigendom (rechtstreeks)	-	-	-
Vermogenselementen of opgevorderd maar nog niet gestort startkapitaal	-	-	-
Kasmiddelen en equivalenten	17.599	16.078	1.521
Andere niet hierboven vermelde activa	2.254	591	1.662
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>1.790.887</b>	<b>1.889.548</b>	<b>- 98.661</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

Verplichtingen (in duizend euro)	2021	2020	Vershil
Technische provisies (niet gekoppeld aan levensverzekeringen)	-	-	-
Technische provisies (niet gekoppeld aan rekeneenheden en indexen)	1.329.403	1.483.607	- 154.204
Technische provisies rekeneenheden en indexen	132.942	113.034	19.908
Andere technische provisies	-	-	-
Eventuele passiva	-	-	-
Niet- technische provisies	189	-	189
Provisies voor pensioenen	1.615	1.984	- 369
Deposito's van herverzekeraars	-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	9.326	603	8.723
Afgeleide producten	-	-	-
Schulden ten overstaan van kredietinstellingen	-	-	-
Andere financiële schulden dan die ten overstaan van kredietinstellingen	-	-	-
Schulden ontstaan uit verzekeringsactiviteiten en bedragen verschuldigd aan tussenpersonen	14.668	14.949	- 281
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten	-	-	-
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	4.485	2.100	2.385
Achtergestelde schulden	-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	2.369	591	1.777
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.494.996</b>	<b>1.616.868</b>	<b>- 121.872</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>295.892</b>	<b>272.681</b>	<b>23.211</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

Het doel van de volgende hoofdstukken is:

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

## A. WAARDERING VAN DE ACTIVA

Activa (in duizend euro)	Referenties	Solvency II	Statutaire rekeningen	Afwijkingen van de standaard
Goodwill (acquisitiever verschillen)		-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten		-	-	-
Immateriële vaste activa	A.1	-	510	- 510
Activa uit uitgestelde belastingen		-	-	-
Overschotten pensioenplan		-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	A.2	627	627	-
Investeringen (andere dan activa ter vertegenwoordiging van index-linked en unit-linked contracten)	A.3	1.625.468	1.491.102	134.367
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	A.4	136.484	136.104	380
Leningen en hypothecaire leningen	A.5	189	189	-
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	A.6	1.297	1.297	-
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan		-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	A.7	1.181	1.181	-
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	A.7	2.038	2.038	-
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	A.7	3.751	4.131	- 380
Eigen aandelen in eigendom (rechtstreeks)		-	-	-
Startkapitaal dat of andere elementen van het eigen vermogen die werden opgevraagd maar nog niet volstort zijn		-	-	-
Kasmiddelen en equivalenten	A.7	17.599	17.599	-
Andere niet hierboven vermelde activa	A.7	2.254	-	2.254
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>1.790.887</b>	<b>1.654.778</b>	<b>136.110</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

De verschillen tussen de bedrijfseconomische balans en de statutaire balans per 31 december 2021 zijn hoofdzakelijk toe te schrijven aan de herwaardering van beleggingen voor een totaalbedrag van 134.367 duizend euro.

### 1. Immateriële vaste activa

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

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

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

### 2. Materiële vaste activa voor eigen gebruik

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

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

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

### 3. Investerings

Investerings (in duizend euro)	Solvency II	Statutaire rekeningen	Afwijkingen van de standaard
Vastgoed (niet voor eigen gebruik)	-	-	-
Aandelen in verbonden ondernemingen en ondernemingen met een deelnemingsverhouding	-	-	-
Aandelen	2	2	-
Obligaties	1.316.103	1.234.030	82.073
Beleggingsfondsen	309.364	257.070	52.294
Andere deposito's dan kasequivalenten	-	-	-
Afgeleide producten	-	-	-
Andere beleggingen	-	-	-
<b>TOTAAL BELEGGINGEN</b>	<b>1.625.468</b>	<b>1.491.102</b>	<b>134.367</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

#### Waarderingsmethode

Beleggingen (andere dan activa ter dekking van unit-linked en index-linked contracten) worden volgens de wettelijke boekhoudkundige normen gewaardeerd tegen afgeschreven kosten of historische kosten, terwijl zij volgens Solvency II worden gewaardeerd tegen reële waarde.

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

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

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

#### Presentatieherindeling

Om aan de Solvency II-voorschriften te voldoen, moeten bepaalde overlopende posten, met name opgelopen rente, disagio en premies op obligaties, naar hun aard in de beleggingsposten worden opgenomen.

### 4. Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen

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

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

De enige vastgestelde verschillen komen overeen met presentatieherindelingen.

### 5. Leningen en hypothecaire leningen

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

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

### 6. Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen

De bedragen die uit hoofde van herverzekeringscontracten moeten worden teruggevorderd, komen overeen met het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.

De regels voor de waardering van de toegewezen technische voorzieningen zijn vergelijkbaar met die voor de brutovoorzieningen (zie B – Waardering van de technische voorzieningen).

### 7. Overige activa

De geboekte verschillen komen overeen met de toepassing van IFRS 16 “Huurovereenkomsten” in de prudentiële balans.

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

## B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES

De waarde van de prudentiële technische provisies is gelijk aan de som van de beste raming en de marge voor risico's.

### Best Estimate

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

De beste raming is het kansgewogen gemiddelde van toekomstige kasstromen gegeven de tijdwaarde van geld geschat op basis van de relevante risicovrije rendementscurve, die de verwachte contante waarde van toekomstige kasstromen is. De berekening van de beste raming is gebaseerd op actuele en geloofwaardige informatie en realistische veronderstellingen, en

maakt gebruik van passende, toepasselijke en relevante actuariële en statistische methoden. De kasstroomprognose die bij de berekening van de beste raming wordt gebruikt, houdt rekening met alle instroom en uitstroom van kasmiddelen die nodig zijn om aan de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen te voldoen gedurende de looptijd van de verplichtingen.

### Marge voor risico's

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

### 1. Samenvattende tabel per activiteit

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

<i>(in duizend euro)</i>	<b>Provisies Best Estimate</b>	<b>Marge voor risico's</b>	<b>Totaal Provisies SII</b>
Gezondheid SLT	13.566	479	14.045
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.296.847	18.511	1.315.358
RE	132.653	289	132.942
<b>TOTAAL</b>	<b>1.443.066</b>	<b>19.279</b>	<b>1.462.345</b>

### 2. Weerhouden berekeningswijzen voor de technische provisies

#### Provisies Best Estimate

De provisies *Best Estimate* stemmen overeen met de geactualiseerde som van de kasstromen die worden gegenereerd door de contracten in portefeuille. Het betreft hoofdzakelijk prestaties en kosten. De raming van deze toekomstige 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 replicerbare risico's zijn, worden Monte-Carlo-methodes toegepast om de waarde te bepalen van de in de contracten in euro besloten opties.

Het gebruik van stochastische modellen zorgt ervoor dat er een zeer groot aantal economische scenario's kan worden gegenereerd en dat voor elk van deze scenario's de uit de passiva voortvloeiende kasstromen kan worden gesimuleerd. De provisies *Best Estimate* stemmen 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 provisies *Best Estimate*.

### 3. Belangrijkste hypothesen

De rentecurve en de correctie voor volatiliteit (*Volatility Adjustment* of VA) die gebruikt werden, zijn diegene die in januari 2022 door de EIOPA zijn gepubliceerd.

De correctie voor volatiliteit bedraagt 3 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	Verskil in bedrag	Verskil in %
Technische provisies SII	1.462.345	1.463.625	1.280	0,1%
Beschikbaar eigen vermogen	295.892	294.931	- 960	- 0,3%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	295.892	294.931	- 960	- 0,3%
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	295.892	294.931	- 960	- 0,3%
SCR	91.506	92.704	1.199	1,3%
<b>Dekkingsgraad van de SCR</b>	<b>323%</b>	<b>318%</b>	<b>- 5 pts</b>	<b>- 1,6%</b>
MCR	41.178	41.717	539	1,3%
<b>Dekkingsgraad van de MCR</b>	<b>719%</b>	<b>707%</b>	<b>- 12 pts</b>	<b>- 1,6%</b>

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 323% naar 318%, wat een daling is van 5 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de SCR berekend met volatiliteitscorrectie.

De dekkingsgraad van de MCR daalt van 719% naar 707%, wat een daling is van 12 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	13.925	13.566	479	14.045
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.234.250	1.296.847	18.511	1.315.358
RE	136.104	132.653	289	132.942
<b>TOTAAL</b>	<b>1.384.279</b>	<b>1.443.066</b>	<b>19.279</b>	<b>1.462.345</b>

In de prudentiële balans worden de provisies *Best Estimate* sparen geraamd aan de hand van een prospectief model dat de gehetwaardeerde 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

(in duizend euro)	Referenties	Solvency II	Statutaire rekeningen	Afwijkingen van de standaard
Eventuele passiva		-	-	-
Niet- technische provisies	C.1	189	189	-
Provisies voor pensioenen	C.2	1.615	-	1.615
Deposito's van herverzekeraars		-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	C.3	9.326	-	9.326
Afgeleide producten		-	-	-
Schulden ten overstaan van kredietinstellingen		-	-	-
Andere financiële schulden dan die ten overstaan van kredietinstellingen		-	-	-
Schulden ontstaan uit verzekeringsactiviteiten en bedragen verschuldigd aan tussenpersonen	C.4	14.668	14.668	-
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten		-	-	-
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	C.4	4.485	4.485	-
Achtergestelde schulden		-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	C.4	2.369	115	2.254
<b>TOTAAL OVERIGE PASSIVA</b>		<b>32.651</b>	<b>19.456</b>	<b>13.195</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

De verschillen tussen de prudentiële balans en de statutaire balans per 31 december 2021 zijn voornamelijk het gevolg van:

- 1.615 duizend euro voor de herwaardering van pensioenvoorzieningen;
- 9.326 duizend euro aan uitgestelde belastingverplichtingen;
- herwaarderingen van de post "overige schulden die niet in de bovenstaande posten zijn vermeld" voor 2.254 duizend euro.

### 1. Niet- technische provisies

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

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

### 2. Provisies voor pensioenen

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

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

### 3. Uitgestelde belastingverplichtingen

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

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

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

- verrekenbare tijdelijke verschillen;
- de voorwaartse verrekening van niet-gecompenseerde fiscale verliezen; en
- de overdracht van ongebruikte belastingkredieten.

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

Op 31 december 2021 vertoont de prudentiële balans van NELB NV een netto uitgestelde belastingverplichting van 9.326 duizend euro.

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

### 4. Overige schulden

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

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



## D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE

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

Niveau 1, dat overeenstemt met de reële waarde van financiële instrumenten die op een actieve markt zijn genoteerd, vertegenwoordigt meer dan de meerderheid van de financiële activa in de prudentiële balans onder Solvency II. De resterende activa, geclassificeerd als niveau 2 of 3 van de reële waarde volgens IFRS 13 (zie paragraaf A.3. – Waardering van de activa – Investerings), worden gewaardeerd volgens alternatieve methoden.

## E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

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

---

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

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

---

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



# 5

## KAPITAALBEHEER



<b>A. EIGEN VERMOGEN</b>	<b>50</b>	<b>C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE “AANDELENRISICO” OP BASIS VAN DE DUURTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL</b>	<b>54</b>
1. Eigen vermogenbeheersbeleid	50		
2. Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen	50		
3. Reconciliatie tussen het statutaire eigen vermogen en het Solvency II eigen vermogen	51	<b>D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT</b>	<b>54</b>
4. Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen	52		
<b>B. SCR EN MCR</b>	<b>53</b>	<b>E. NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL</b>	<b>54</b>
1. Solvabiliteitsratio's	53		
2. Methodologische punten	53		
3. Resultaten	53		

## A. EIGEN VERMOGEN

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

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

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

- het niveau 1 (*Tier 1*) is de beste kwaliteit en omvat elementen van het basis eigen vermogen die continu en onmiddellijk mobiliseerbaar, volledig beschikbaar en ondergeschikt zijn. Er worden elementen aangegeven waarvoor beperkingen gelden en elementen waarvoor geen beperkingen gelden;
- het niveau 2 (*Tier 2*) omvat de 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. Eigen vermogenbeheersbeleid

Het beleid van NELB NV inzake kapitaalbeheer is erop gericht een toereikend niveau en een toereikende kwaliteit van kapitaal te garanderen om te voldoen aan de reglementaire vereisten en om de financiële draagkracht van de onderneming te waarborgen.

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 sleutelfunctie 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 sleutelfunctie Risicobeheer.

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

Het beschikbaar eigen vermogen Solvency II bedraagt 295.892 duizend euro eind 2021, tegenover 272.681 duizend euro eind 2020. In de tabel hieronder wordt de structuur van het eigen vermogen gedetailleerd weergegeven.

(in duizend euro)	2021	2020	Verschillen	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	0%
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	0%
Reconciliatiereserve	109.329	86.118	23.211	27%
Fonds voor toekomstige toewijzingen	8.466	8.466	-	0%
<b>Beschikbaar SII eigen vermogen</b>	<b>295.892</b>	<b>272.681</b>	<b>23.211</b>	<b>9%</b>

#### Het maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van NELB NV, volledig opgevraagd, bedraagt eind 2021 29.426 duizend euro, een onveranderd bedrag tegenover eind 2020.

#### De kapitaalpremies

Eind 2021 bedroegen de kapitaalpremies van NELB NV 148.671 duizend euro, een ongewijzigd bedrag in vergelijking met eind 2020.

### Reconciliation reserve

De reconciliatiereserve vertegenwoordigde 109.329 duizend euro eind 2021, ofwel een stijging van 23.211 euro in vergelijking met eind 2020. Ze is samengesteld uit de volgende elementen:

- **de statutaire reserves** die eind 2021 voor 64.479 duizend euro bestonden uit het overgedragen resultaat en het resultaat van het boekjaar, tegenover 58.991 duizend euro eind 2020;
- **de economische herwaardering van de activa en passiva.** Eind 2021 was die goed voor 44.849 duizend euro na aftrek van uitgestelde belastingen, tegenover 27.127 duizend euro na aftrek van uitgestelde belastingen aan het einde van 2020.

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 (FTT)

Het bedrag van het fonds voor toekomstige toewijzingen bedroeg aan het einde van het boekjaar 8.466 duizend euro. Er is geen bijkomende toewijzing gebeurd in 2021.

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

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

### Evolutietabel van het eigen vermogen naar Solvency II

(in duizend euro)	2021	2020	Verschillen	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	0,0%
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	- 0,0%
Overige reserves, overgedragen resultaat en jaarresultaat	64.479	58.991	5.488	9,3%
Fonds voor toekomstige toewijzingen	8.466	8.466	-	0,0%
<b>Boekhoudkundig eigen vermogen</b>	<b>251.042</b>	<b>245.554</b>	<b>5.488</b>	<b>2,2%</b>
Herwaardering van de beleggingen	134.747	160.706	- 25.959	- 16,2%
Herwaardering van de technische provisies	- 78.066	- 129.507	51.441	39,7%
Overige waardeaanpassingen	- 2.506	- 3.470	964	27,8%
Netto uitgestelde belastingschuld	- 9.326	- 603	- 8.723	N.v.t.
<b>SII eigen vermogen</b>	<b>295.892</b>	<b>272.681</b>	<b>23.211</b>	<b>8,5%</b>
<b>Beschikbaar SII eigen vermogen</b>	<b>295.892</b>	<b>272.681</b>	<b>23.211</b>	<b>8,5%</b>

Tabellen opgesteld op basis van de QRTs 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 295.892 duizend euro op 31 december 2021 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	-	-	-
Reconciliatiereserve	109.329	109.329	-	-	-
<b>Beschikbaar SII eigen vermogen</b>	<b>295.892</b>	<b>295.892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Op 31 december 2021 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken, 295.892 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	-	-	-
Reconciliatiereserve	109.329	109.329	-	-	-
<b>SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR</b>	<b>295.892</b>	<b>295.892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Op 31 december 2021 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken, 295.892 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	-	-	-
Reconciliatiereserve	109.329	109.329	-	-	-
<b>SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR</b>	<b>295.892</b>	<b>295.892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## B. SCR EN MCR

Het vereiste solvabiliteitskapitaal (of SCR) 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.

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.

### 1. 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)	2021
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de SCR	295.892
SCR	91.506
<b>Dekkingsgraad van de SCR</b>	<b>323%</b>

(in duizend euro)	2021
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de MCR	295.892
MCR	41.178
<b>Dekkingsgraad van de MCR</b>	<b>719%</b>

De MCR bedraagt 41.178 duizend euro, ofwel 45% van de SCR.

### 2. 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.

### 3. Resultaten

De SCR op 31 december 2021 bedraagt 91.506 duizend euro.

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

SCR voor marktrisico	77.000
SCR voor tegenpartijrisico	1.907
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	32.582
SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen	181
BSCR	91.451
SCR voor operationele risico's	6.023
Aanpassing door de winstdeelnamen	3.358
<b>Aanpassing voor belastingen</b>	<b>- 9.326</b>
<b>SCR totaal</b>	<b>91.506</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 BIJ DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL**

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

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

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

## **E. NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL**

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_S220121	Mededeling van informatie over het effect van de langetermijngarantie- en overgangsmatregelen
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: 2021-12-31  
 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	627
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 625 468
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	1 316 103
Government Bonds	R0140	542 449
Corporate Bonds	R0150	594 962
Structured notes	R0160	178 692
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	309 364
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	136 484
Loans and mortgages	R0230	189
Loans on policies	R0240	16
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	173
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 297
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	1 297
Health similar to life	R0320	287
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1 010
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 181
Reinsurance receivables	R0370	2 038
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3 751
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	17 599
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2 254
Total assets	R0500	1 790 887
<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	1 329 403
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	14 045
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	13 566
Risk margin	R0640	479
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1 315 358
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1 296 847
Risk margin	R0680	18 511
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	132 942
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	132 653
Risk margin	R0720	289
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	189
Pension benefit obligations	R0760	1 615
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	9 326
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	14 668
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	4 485
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2 369
Total liabilities	R0900	1 494 996
Excess of assets over liabilities	R1000	295 892





Legal name: NELB, Closing date: 2021-12-31  
 Display currency: k EUR

S.12.01.02  
 Life and Health SLT Technical Provisions

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)		
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees				Contracts with options or guarantees						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010															
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020															
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>																
<b>Best Estimate</b>																
<b>Gross Best Estimate</b>	R0030	1 202 078		132 653			94 770			1 429 501			13 566			13 566
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080						1 010			1 010			287			287
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	1 202 078		132 653			93 760			1 428 491			13 278			13 278
<b>Risk Margin</b>	R0100	13 466	289		5 044					18 800	479					479
<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>	R0200	1 215 544	132 942		99 814					1 448 300	14 045					14 045

Legal name: NELB, Closing date: 2021-12-31

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>	1 462 345	0	0	1 280	0
Basic own funds	<b>R0020</b>	295 892	0	0	-960	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	<b>R0050</b>	295 892	0	0	-960	0
Solvency Capital Requirement	<b>R0090</b>	91 506	0	0	1 199	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	<b>R0100</b>	295 892	0	0	-960	0
Minimum Capital Requirement	<b>R0110</b>	41 178	0	0	539	0

Legal name: NELB, Closing date: 2021-12-31  
 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	109 329	109 329		
Subordinated liabilities	R0140	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	295 892	295 892	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	295 892	295 892	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	295 892	295 892	0	0
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	295 892	295 892	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	295 892	295 892	0	0
SCR	R0580	91 506			
MCR	R0600	41 178			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3,23			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	7,19			



Legal name: NELB, Closing date: 2021-12-31

Display currency: k EUR

**S.23.01.01 - 02**

**Own funds**

		<b>C0060</b>
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	<b>R0700</b>	295 892
Own shares (held directly and indirectly)	<b>R0710</b>	
Foreseeable dividends, distributions and charges	<b>R0720</b>	0
Other basic own fund items	<b>R0730</b>	186 563
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	<b>R0740</b>	
Reconciliation reserve	<b>R0760</b>	109 329
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	<b>R0770</b>	41 059
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	<b>R0780</b>	
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	41 059

Legal name: NELB, Closing date: 2021-12-31

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	139 790		
Counterparty default risk	R0020	1 907		
Life underwriting risk	R0030	18 728		Aucun
Health underwriting risk	R0040	181		Aucun
Non-life underwriting risk	R0050	0		Aucun
Diversification	R0060	-14 420		
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>146 186</b>		

<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>		C0100
Operational risk	R0130	6 023
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-51 377
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-9 326
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>91 506</b>
Capital add-on already set	R0210	
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>	<b>91 506</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	

<b>Approach to tax rate</b>		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1

<b>Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes</b>		C0130
LAC DT	R0640	-9 326
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-9 326
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	-24 368

Legal name: NELB, Closing date: 2021-12-31  
 Display currency: k EUR

**S.28.02.01**  
**Minimum capital Requirement (Both life and non-life insurance activity)**

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

		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
		<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
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
		<b>C0070</b>	<b>C0080</b>
<b>Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations</b>	<b>R0200</b>		47 842

		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
		<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			1 150 701	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			51 377	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			132 653	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			107 039	
<b>Total capital at risk for all life (re)insurance obligations</b>	<b>R0250</b>				<b>6 801 970</b>

**Overall MCR calculation**

		<b>C0130</b>
Linear MCR	R0300	47 842
SCR	R0310	91 506
MCR cap	R0320	41 178
MCR floor	R0330	22 876
Combined MCR	R0340	41 178
Absolute floor of the MCR	R0350	6 200
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	<b>41 178</b>

**Notional non-life and life MCR calculation**

		Non-life activities	Life activities
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Notional linear MCR	R0500		47 842
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510		91 506
Notional MCR cap	R0520		41 178
Notional MCR floor	R0530		22 876
Notional Combined MCR	R0540		41 178
Absolute floor of the notional MCR	R0550		3 700
Notional MCR	R0560		41 178

